

28.02.2025

## Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Europa Aktie Placeringsfond S
Huvudansvarig fondförvaltare	Marcus Lundqvist
Startdatum	17.10.2016
Fondstorlek	1 527 MSEK
Jämförelseindex	MSCI Europe NR EUR
ISIN	FI4000223664
Morningstar Rating	★★★★
Årlig avgift	1,40%
Valuta	SEK
Artikel	8

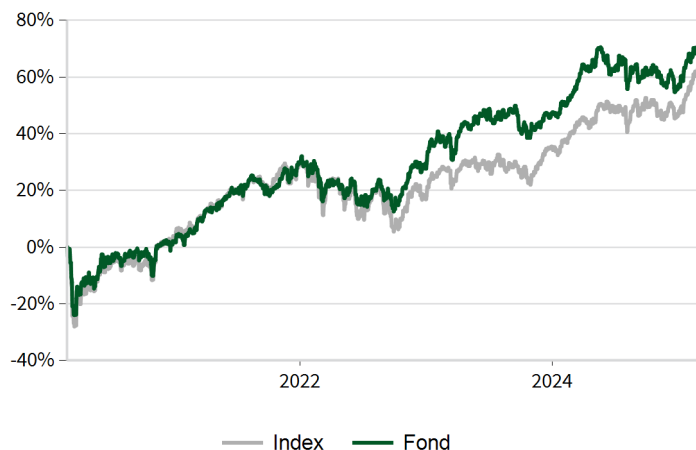
## Månadskommentar

Riskaptiten i aktiemarknaden dämpades tydligt mot slutet av februari av nya hot om tullar och tilltagande osäkerhet kring de dominerande AI-haussade teknikbolagen. Oro kring den geopolitiska utvecklingen skapar också volatilitet. Men sett till månaden överlag var det de europeiska börserna som visade motståndskraft medan USA tappade mark. Marknadsräntorna sjönk också distinkt under februari, främst i USA, vilket speglar att amerikanska konjunkturdata har mattats betänkligt. En viktig förklaring till den relativt gynnsamma utvecklingen för europeiska aktier är att konjunkturdata i Eurozonen under de senaste veckorna tenderat att överraska positivt. Det är ännu tidigt på 2025 men förhoppningarna har onekligen väckts om ett bättre år på den här sidan av Atlanten.

Europabörserna hade en bra månad drivet av stark konjunkturstatistik, en mer positiv syn på europeiska aktier samt en positiv avslutning på rapportssäsongen för Q4. Den positiva utvecklingen för Europabörserna drevs främst av sektorerna finans, kommunikationstjänster och konsumentvaror. Bästa sektorer för fonden var hälsovård, industri och basindustri. Inom hälsovård bidrog framför allt EssilorLuxottica, AstraZeneca och Roche positivt till avkastningen efter starka rapporter. Inom industri bidrog framför allt Volvo, Metso och Siemens positivt till avkastningen. Inom basindustri var det främst Boliden, Air Liquide och vår avsaknad av Glencore som bidrog positivt till avkastningen. De sektorerna som presterade sämst för fonden var IT, infrastruktur och cykliska konsumentvaror. Inom IT var det framför allt CapGemini som bidrog negativt trots en stabil rapport medan Infineon bidrog positivt till avkastningen efter en rapport som slog förväntningarna. Inom infrastruktur var det framför allt vår undervikt mot sektorn som bidrog negativt till relativavkastningen trots ett bra bidrag från Iberdrola. Inom cykliska konsumentvaror bidrog våra innehav i Moncler, Richemont och Michelin positivt till avkastningen men kunde inte fullt ut kompensera för undervikten mot andra bolag i sektorn. De bolag som utvecklades bäst i fonden under månaden var Banco Santander, RENK och Lloyds. De bolag som utvecklades sämst under månaden var Capgemini, Diageo och ASML.

Vi har gjort en del portföljförändringar under månaden. Vi har ökat vikten i Nestlé, LVMH och Rentokil medan vi minskat vikten i EssilorLuxottica och Metso. Under månaden har RENK, AB Inbev och Kingspan tagits in i portföljen och HM har lämnat portföljen. Bland sektorerna har vår exponering ökat inom konsumentvaror och servicebolag medan den minskat inom cykliska konsumentvaror och banker. Övriga sektorer var relativt oförändrade.

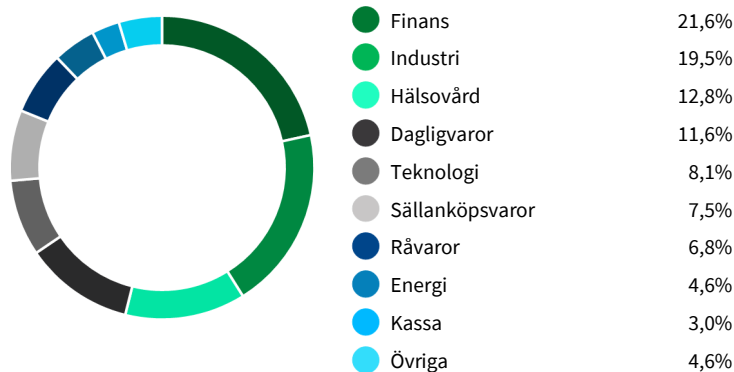
## Avkastning



## Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	7,43	0,95											8,45
2024	2,06	2,45	6,84	0,98	0,10	-2,45	2,43	-0,98	-1,38	-1,29	-1,31	-0,86	6,43
2023	8,26	-1,15	1,56	3,53	-0,08	3,50	-0,62	0,37	-4,39	-1,14	2,79	2,21	15,25
2022	-1,19	-3,63	-0,86	-0,32	0,59	-5,41	3,62	-1,87	-3,96	6,82	7,44	-1,84	-1,51
2021	-0,99	4,16	6,81	1,38	2,89	1,92	1,97	1,29	-3,48	2,25	1,11	5,51	27,36
2020		-3,14	-11,66	4,38	2,24	3,36	-1,04	3,66	0,26	-7,43	12,47	0,70	1,78

## Sektorfördelning



## Kontribution 1m\*

Finans	1,71%
Industri	0,88%
Hälsovård	0,63%
Dagligvaror	0,52%
Råvaror	0,22%
Kommunikation	0,21%
Energi	0,16%
Sällanköpsvaror	0,06%
Övriga	0,02%
Offentliga tjänster	0,02%
Fastigheter	-0,02%
Teknologi	-0,37%

\*Beräknat från andelsserien i EUR

28.02.2025

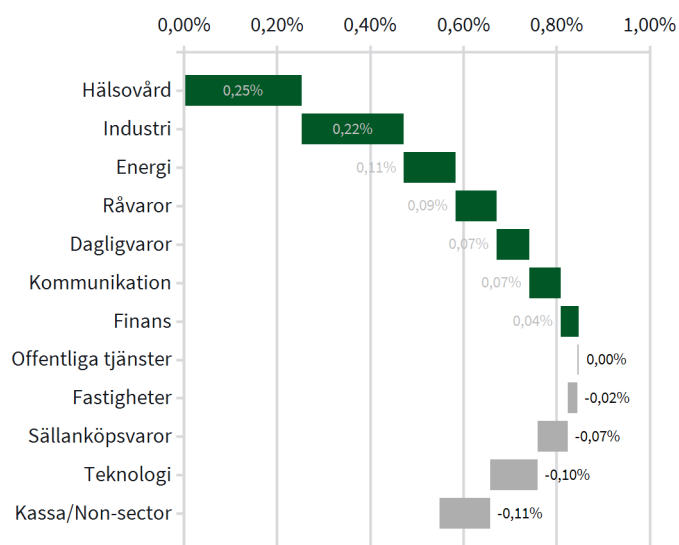
## Portföljavgkastning och risk

	1 mån	YTD	3 mån	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	0,95	8,45	7,52	3,30	10,43	11,89	15,14%	6,6%	0,14	0,80
Index	3,63	10,33	9,79	6,87	15,32	10,95	16,78%			

\* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

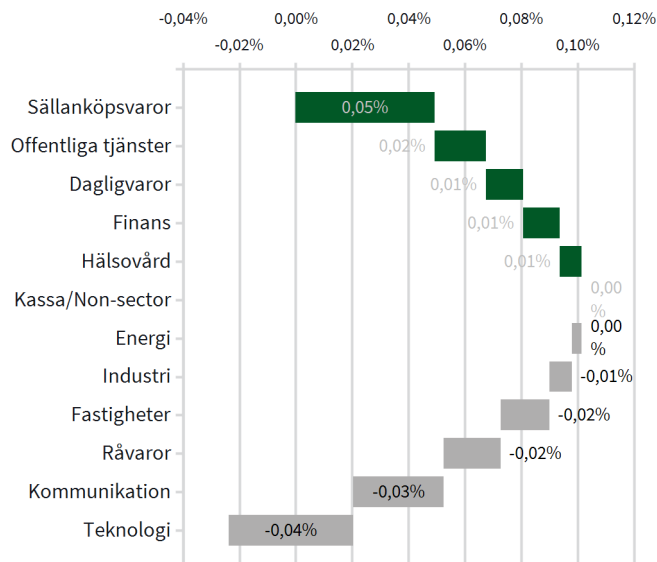
## Urvalseffekt 1m\*

0,55%



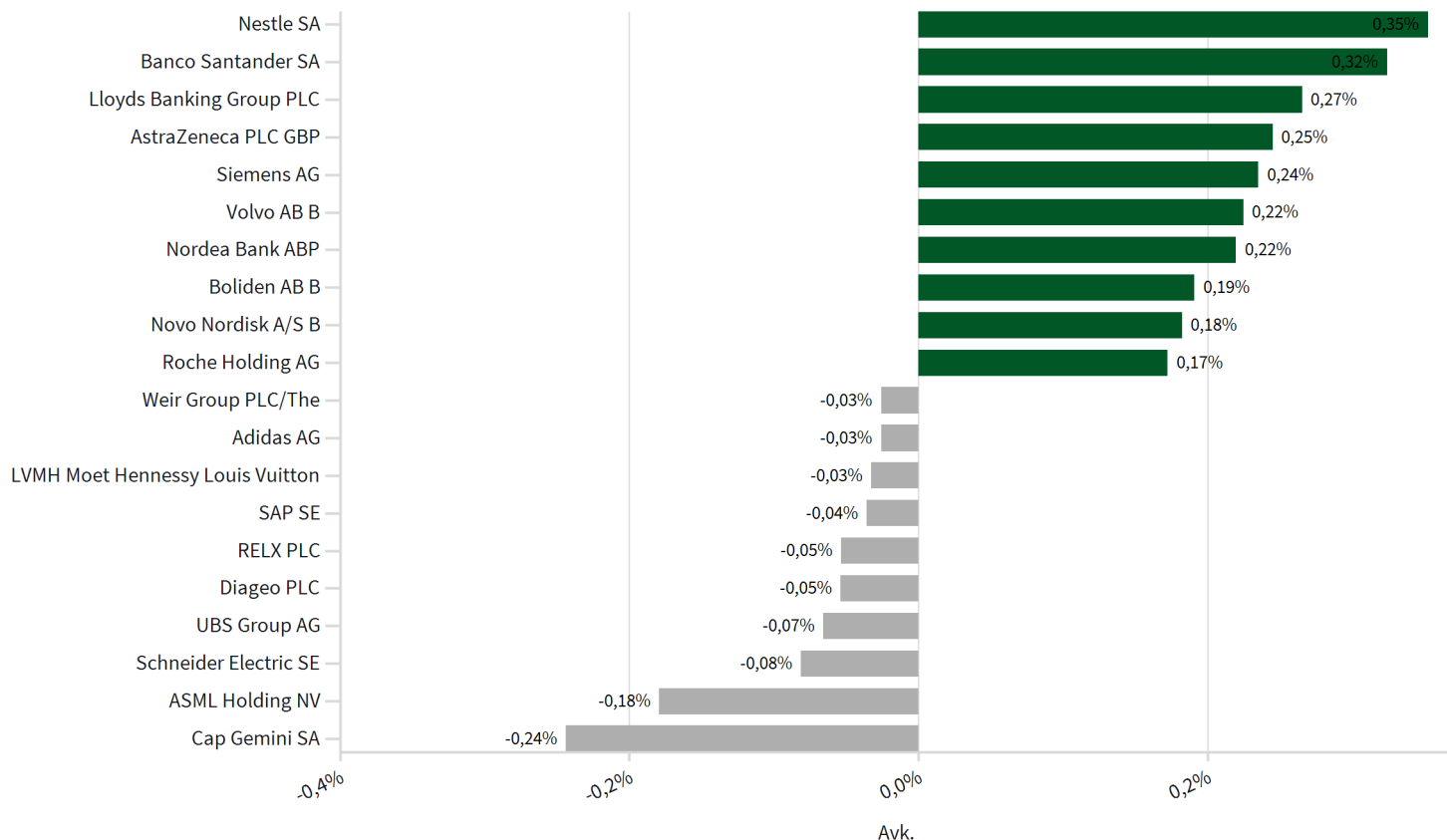
## Allokeringseffekt 1m\*

-0,02%



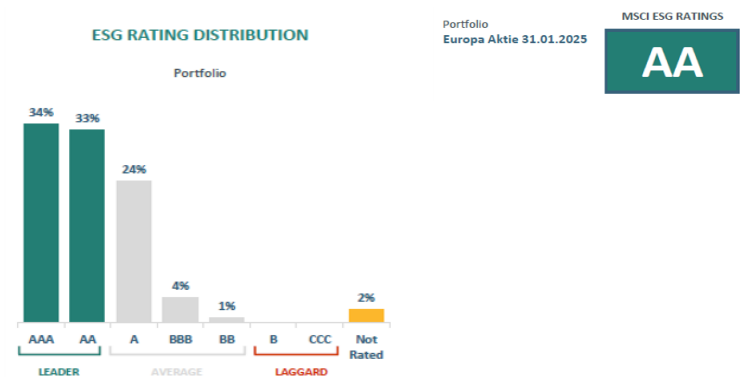
\*I beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

## Största bidragen till portföljens avkastning 1m\*



\*Beräknat från andelsserien i EUR

## Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



## Valutafördelning



Portfölj	Index	Skillnad
EUR	50,6%	9,1%
CHF	15,7%	-2,2%
GBP	21,7%	-10,3%
SEK	4,9%	3,2%
DKK	4,2%	-0,1%

## Topp 10 investeringar

### Portfölj



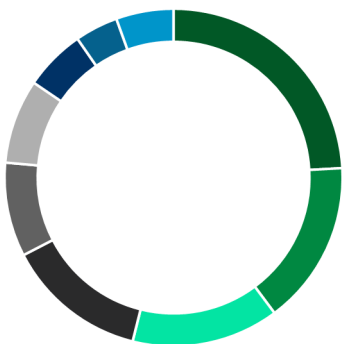
Roche Holding AG	3,4%
Nestle SA	3,3%
AstraZeneca PLC GBP	3,2%
Novo Nordisk A/S B	3,1%
Allianz SE	3,0%
SAP SE	3,0%
Siemens AG	3,0%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2,8%
ASML Holding NV	2,8%
Nordea Bank ABP	2,3%
Övriga	70,2%

## Landsfördelning

### Portfölj

### Index

### Skillnad



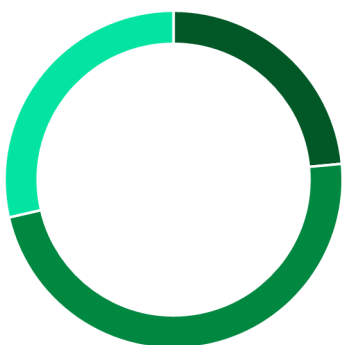
Frankrike	24,1%	16,0%	8,1%
Tyskland	15,7%	14,8%	0,9%
Storbritannien	14,1%	21,7%	-7,6%
Schweiz	13,5%	15,7%	-2,2%
Finland	9,0%	1,5%	7,5%
Sverige	8,1%	4,9%	3,2%
Nederländerna	5,9%	7,3%	-1,5%
Danmark	4,1%	4,2%	-0,1%
Övriga	5,5%	13,8%	-8,3%

## Sektorkategorier

### Portfölj

### Index

### Skillnad



Finanssektorn	23,5%	21,6%	1,9%
Cykliska	47,9%	44,8%	3,1%
Defensiv	28,6%	33,0%	-4,4%

Fonden förvaltas av Ålandsbanken Fondbolag Ab. Fondprospektet, fondens faktablad för investerare (PRIIP KID), samt mer information finns på Ålandsbankens samtliga kontor och på [www.alandsbanken.fi/sv](http://www.alandsbanken.fi/sv) och [www.alandsbanken.ax](http://www.alandsbanken.ax). Fonden marknadsförs och säljs av Ålandsbanken Abp i egenskap av ombud för de av Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltade placeringsfonderna.

Alla investeringar i fonder innebär en risk. Historisk utveckling är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på en fond, och den avkastning som genereras, kan både öka och minska och du kan förlora hela eller delar av det insatta kapitalet. Denna publikation är en sammanställning och bearbetning av information som i god tro inhämtats från källor vilka bedömts som tillförlitliga. Ålandsbanken kan dock inte garantera riktigheten i denna information. Ålandsbanken åtar sig inte något ansvar för förluster eller skada som uppkommit genom beslut grundat på material i denna publikation. Innehållet i publikationen ska inte ses som oberoende investeringsanalys.

Publiceringen av analyser eller värderingar av värdepappren som nämns i presentationen innebär inget förbud för Ålandsbanken eller dess anställda att för sin egen räkning handla med värdepappren som omnämns.

Informationen tar inte hänsyn till någon enskild persons ekonomiska ställning, mål med eller kunskap om eller erfarenhet av investeringar i fonder och utgör därför inte tillhandahållande av investeringsrådgivning. Den som önskar rådgivning ska kontakta Ålandsbankens kundrådgivare.

Denna publikation får inte kopieras eller spridas utan Ålandsbankens tillstånd. Det är inte tillåtet att sprida publikationen i USA eller i något annat land där det enligt landets lagstiftning inte är tillåtet. Ålandsbanken står under finska Finansinspektionens tillsyn.



Ålandsbanken fonder tillämpar FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (United Nations Principles for Responsible Investment). Vi strävar efter att beakta hanteringen av miljöaspekter, samhällsfrågor och god förvaltningssed vid alla våra placeringsbeslut.