

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Norden Aktie Placeringsfond S
Huvudansvarig fondförvaltare	Lars Söderfjell
Startdatum	10.2.2015
Fondstorlek	2 363 MSEK
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap TR EUR
ISIN	FI4000123245
Morningstar Rating	★★★★
Årlig avgift	1,40%
Valuta	SEK
Artikel	8

Månadskommentar

Kapitalmarknaderna världen över fortsatte att påverkas av utspelen från USA om nya handelshinder. Bland annat aviserades tullar på 25 % på fordon och fordonskomponenter från Mexiko och Kanada, trots att USA (under samma president) så sent som 2018 ingick ett nytt handelsavtal med dessa länder. Enligt administrationen kommer ytterligare tullar att införas under andra kvartalet, vilket påverkade riskaptiten hos investerarna tydligt negativt.

Under månaden överraskade ekonomiska data från USA övervägande negativt, vilket tillsammans med oron för att höjda handelshinder ska påverka tillväxten negativt under kommande kvartal bidrog till att amerikanska aktier försvagades med nära tio procent, mätt i EUR. De europeiska marknaderna utvecklades bättre men föll ändå tillbaka med ca 3 %. Under månaden presenterades ett omfattande stimulanspaket i Tyskland, vilket bidrog till att öka investerarnas intresse för regionen.

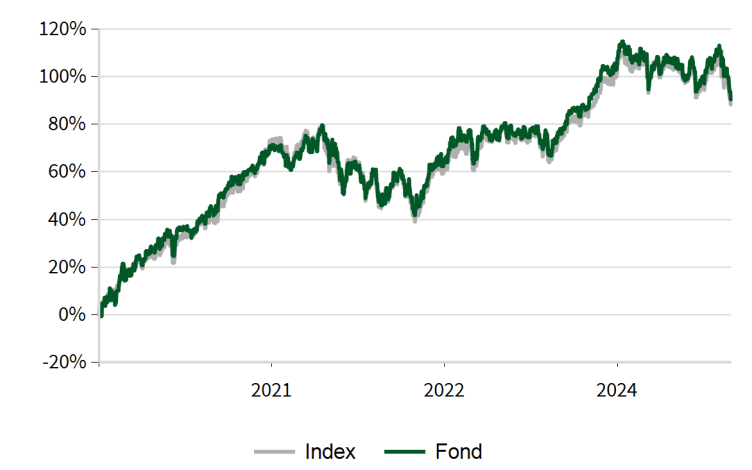
Utvecklingen på räntemarknaderna var blandad där europeiska marknadsräntor steg kraftigt i spåren av de tyska stimulansåtgärderna, medan amerikanska var mer eller mindre stabila. Kreditriskpremierna steg under månaden till följd av ökad oro för konjunkturen.

Fondens värde sjönk med nästan 7 % i mars, mätt i EUR, vilket klart sämre än fondens jämförelseindex. De största negativa bidragen under månaden relativt jämförelseindex kom från innehaven i verkstad och basindustri men motverkades delvis av positivt bidrag från hälsovårdssektorn.

Utspelen från USA om nya handelshinder påverkade aktiemarknaderna negativt och cykliska sektorer i synnerhet. För Volvo kom dessutom svag statistik om lastvagnsordrar (ACT) för Nordamerika i början av månaden.

Under månaden reducerades innehaven i Metso, Sandvik, SKF och Volvo då vår avsikt har varit att reducera vår cykliska exponering då estimatriskerna har ökat den senaste tiden pga. utspelen om tullar från USA. Vi har under månaden reducerat vår undervikt i Novo Nordisk till en neutral vikt då vi anser att värderingen inte är lika ansträngd efter en svag kursutveckling under månaden. Vi har investerat i EQT då vi tycker att värderingen är attraktiv och vi ser tecken på att den svala "exit"-marknaden börjar tina upp.

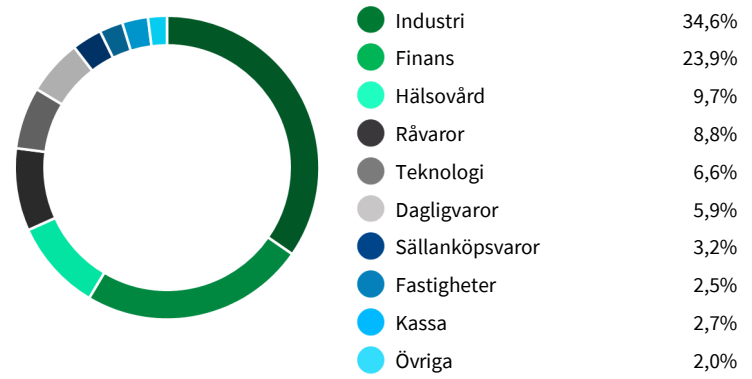
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	5,85	1,36	-9,51										-2,91
2024	0,23	3,18	5,51	0,89	2,73	-1,68	0,94	-0,58	-0,02	-2,38	-1,18	-2,38	5,06
2023	5,51	0,93	0,00	1,26	-2,05	3,38	-1,03	-0,02	-2,34	-2,05	4,88	5,01	13,81
2022	-4,16	-5,73	0,59	-2,30	0,62	-7,66	8,77	-3,68	-6,15	6,65	6,76	-0,17	-7,80
2021	2,43	3,06	6,97	2,45	1,76	1,74	3,60	0,76	-3,73	1,88	1,66	5,75	31,82
2020			2,17	7,85	4,15	1,55	3,62	5,08	3,77	-5,32	9,34	-0,97	35,00

Sektorfördelning



Kontribution 1m*

Dagligvaror	0,17%
Energi	0,12%
Övriga	0,07%
Kommunikation	0,04%
Fastigheter	-0,11%
Sällanköpsvaror	-0,18%
Finans	-0,25%
Teknologi	-0,49%
Råvaror	-0,80%
Hälsovård	-2,31%
Industri	-2,74%

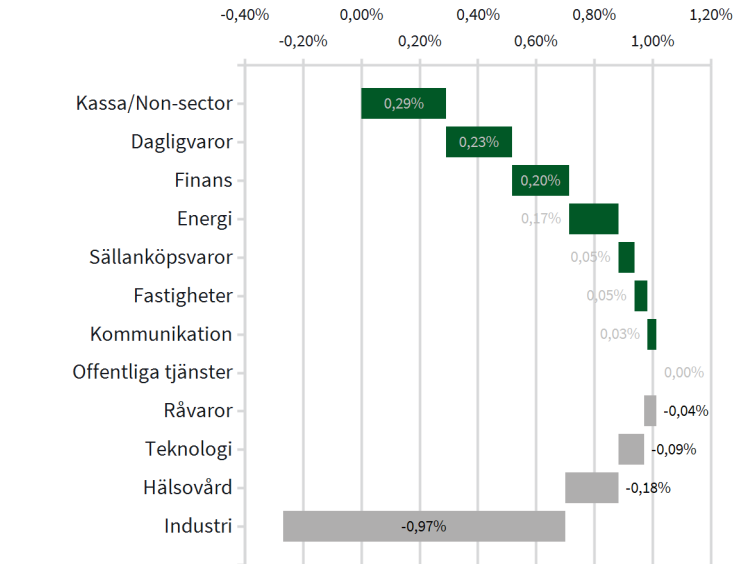
*Beräknat från andelsserien i EUR

Portföljavkastning och risk

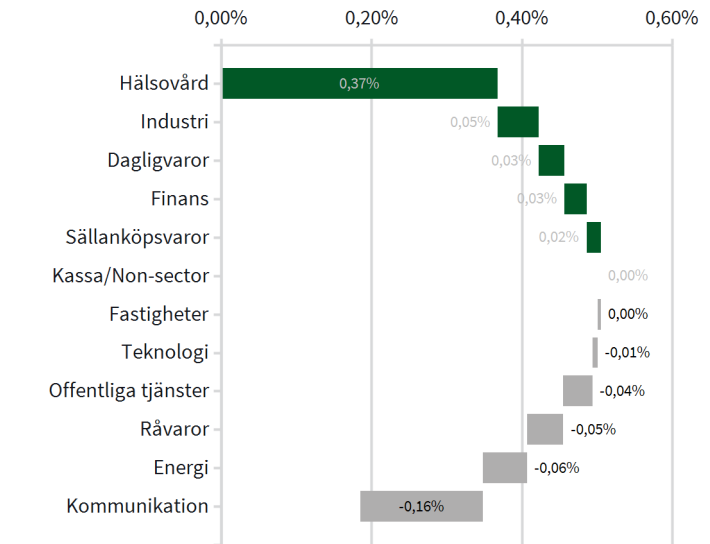
	1 mån	YTD	3 mån	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	-9,51	-2,91	-2,91	-8,56	-6,51	13,27	14,89%	3,5%	0,19	0,97
Index	-8,64	-2,86	-2,86	-8,44	-5,09	12,60	15,46%			

* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

Urvalseffekt 1m* -0,27%

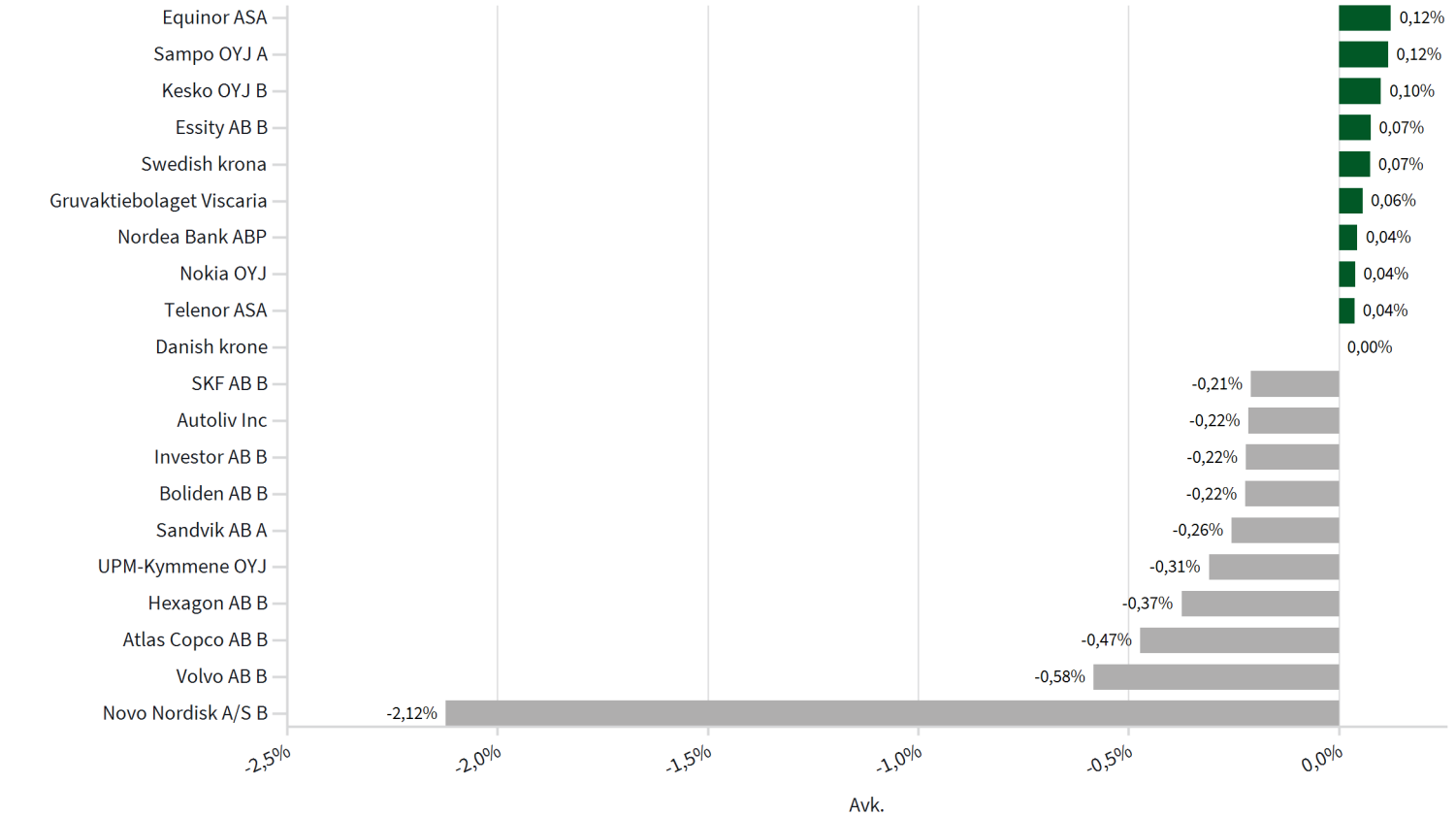


Allokeringseffekt 1m* 0,19%

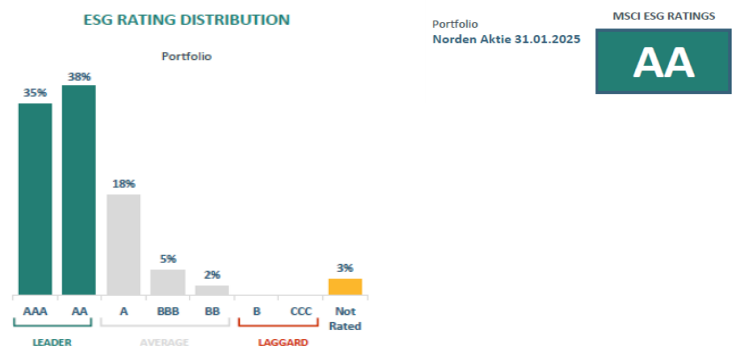


*I beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

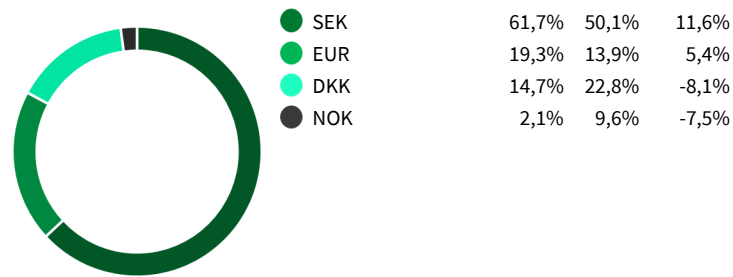
Största bidragen till portföljens avkastning 1m*



Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



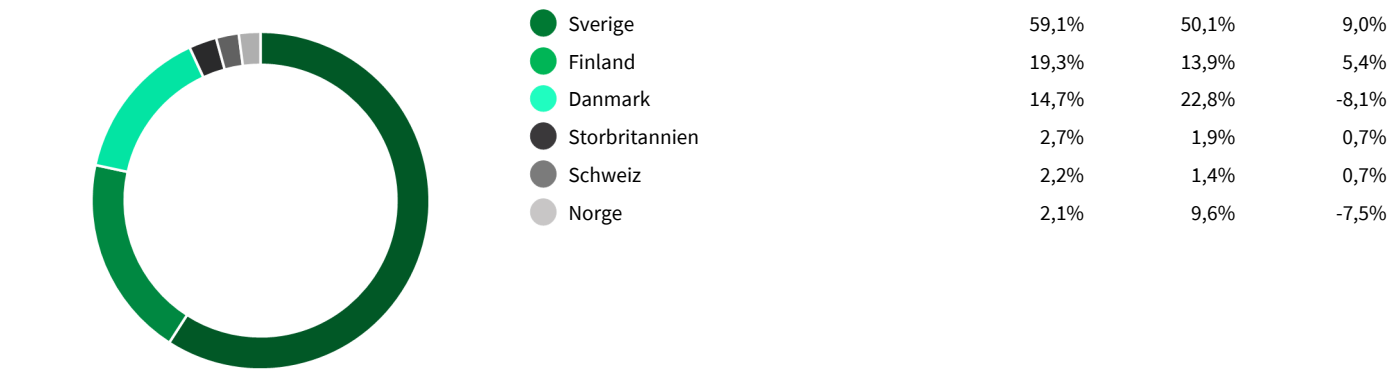
Valutafördelning



De 10 största innehaven



Landsfördelning



Sektorkategorier



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 och 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.