

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Norden Dividend Placeringsfond B
Huvudansvarig fondförvaltare	Lars Söderfjell
Startdatum	1.11.2024
Fondstorlek	134 MEUR
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap NR EUR
ISIN	FI4000577432
Morningstar Rating	
Årlig avgift	1,25%
Valuta	EUR
Artikel	8

Månadskommentar

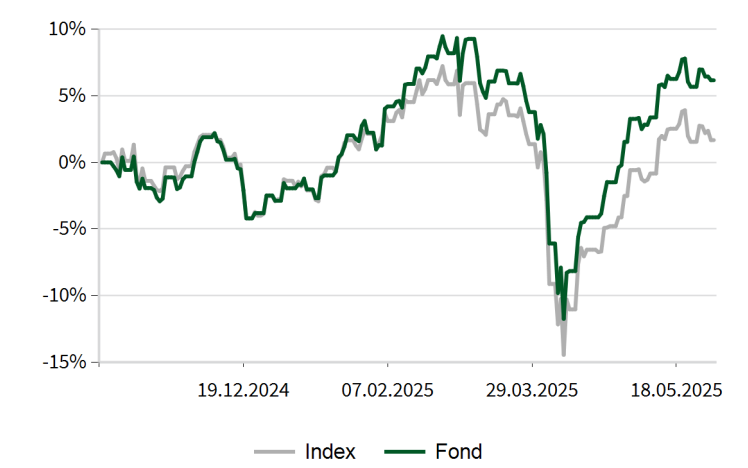
De globala aktiemarknaderna återhämtade sig under maj efter förra månadens kraftiga nedgångar. Även i maj var handelspolitiken i blickfånget. Diskussionerna mellan USA och övriga världen fortsatte, vilket var tillräckligt för att riskaptiten skulle återvända till marknaderna. Ett globalt aktieindex steg med ca 6 %, men noterades fortsatt under nivåerna vid årsskiftet. Regionalt var USA den starkaste marknaden (+ 6,4 %) men även Europa och tillväxtmarknaderna gick starkt med uppgångar på ca 4,5 % vardera. Marknadsräntorna steg i USA men var relativt stabila i Europa. Oron för att tullarna ska leda till en svagare ekonomisk utveckling i USA samtidigt som budgetförslaget innehåller stora ofinansierade skattesänkningar bidrog till att öka riskpremien på amerikanska tillgångar. Förväntningarna på att centralbankerna ska sänka räntorna aggressivt dämpades under månaden, trots att inflationsutfallen generellt sett var

lägre än väntat. Riskpremierna för företagsobligationer sjönk under månaden, speciellt för high yield-segmentet. Vinstförväntningarna var relativt stabila i de flesta sektorer. Detta innebar, i kombination med stigande aktiekurser, att värderingen ökade och nu är 10–15 % högre än historiska genomsnitt. Tillsammans med en hög osäkerhet kring den ekonomiska utvecklingen i världen innebär det att risknivån generellt sett har ökat under senare tid.

Fondens värde steg med cirka 4,6 % i maj, mätt i EUR, vilket var något bättre än fondens jämförelseindex. Verkstadsbolag samt finansbolag bidrog främst till den positiva utvecklingen. Bland enskilda aktier bidrog Autoliv mest positivt till fondens utveckling, där framsteg i handelssamtal globalt sannolikt bidragit till den positiva utvecklingen. Även Metso och SKF bidrog positivt till relativutvecklingen. Astra Zeneca bidrog något negativt till fondens utveckling, där utspel från president Trump om sänkta läkemedelspriser i USA bidrog negativt.

Under månaden minskade vi vår position i New Wave, efter en stark kursutveckling den senaste tiden och vi ser mindre uppsida från nuvarande nivåer. Vi fyllde på våra positioner i Mowi och Sandvik för pengarna, där vi ser större uppsida kortsiktigt. Vi har även minskat vår position i Handelsbanken efter att värderingen stigit till följd av stark kursutveckling under månaden. Vi har i stället ökat vårt innehav i Swedbank, där vi ser större uppsida från nuvarande värdering.

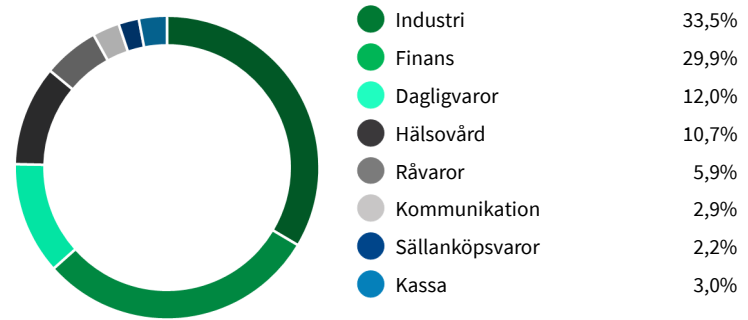
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	okt	nov	dec	YTD
2025	5,26	5,84	-5,93	-0,24	4,56				9,32
2024						0,00	-1,05	-1,85	-2,88

Sektorfördelning



Kontribution 1m*

Industri	1,98%
Finans	1,67%
Dagligvaror	0,38%
Hälsovård	0,28%
Råvaror	0,21%
Kommunikation	0,17%
Sällanköpsvaror	0,04%
Övriga	0,01%

*Beräknat från andelsserien i EUR

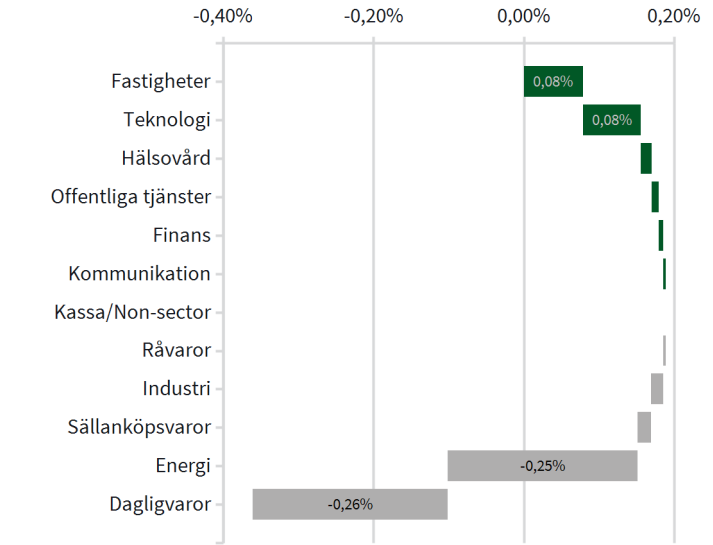
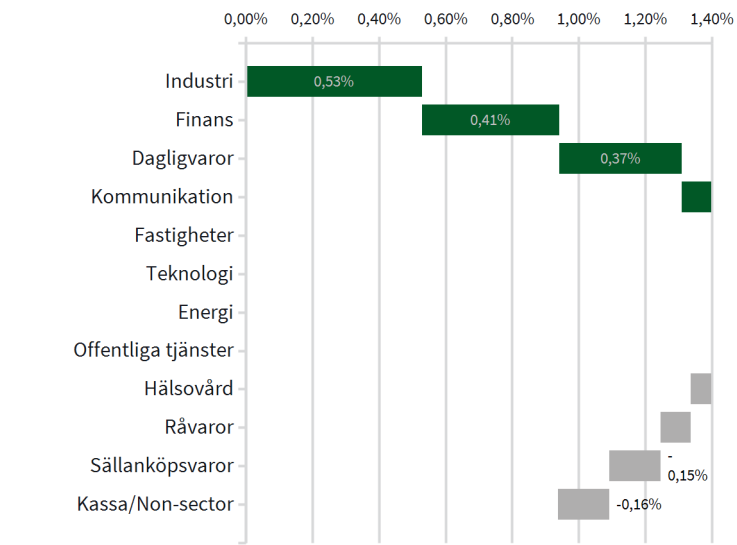
Portföljavkastning och risk

	1 mån	3 mån	YTD	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	4,56	-1,88	9,32	7,30	6,17	1,20				
Index	4,31	-3,96	4,57	1,98	1,68	0,33				

* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

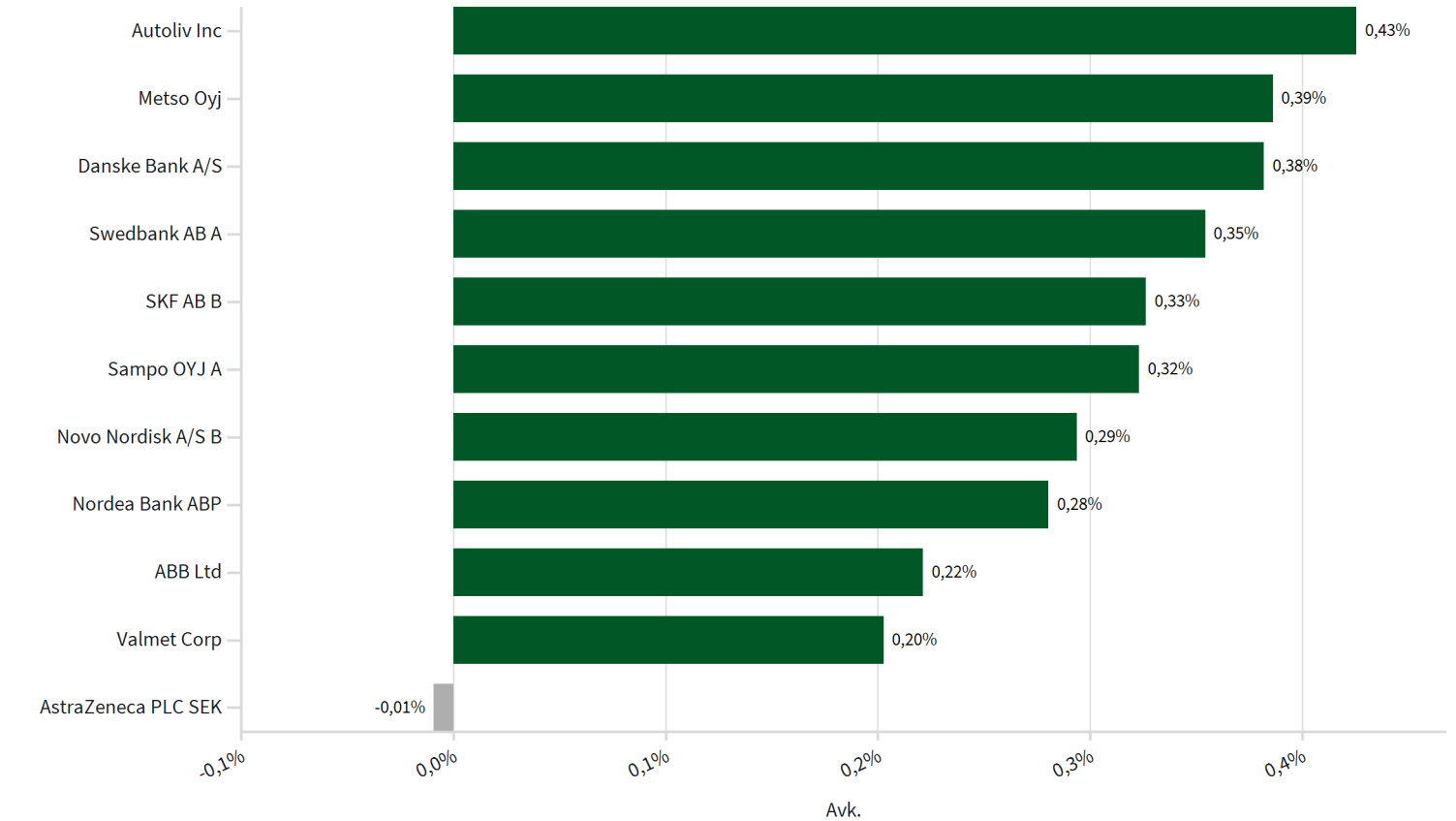
Urvalseffekt 1m* 0,94%

Allokeringseffekt 1m* -0,36%

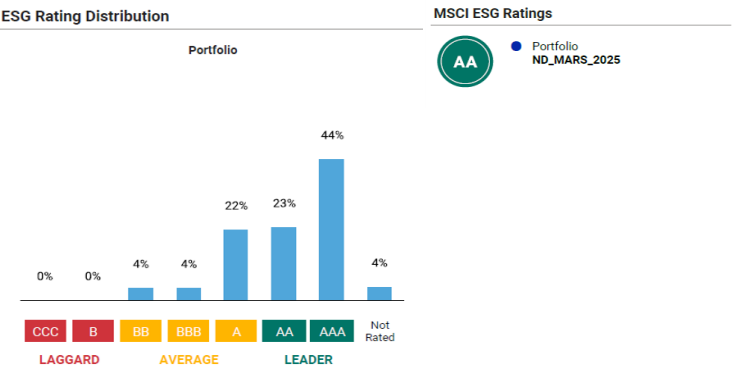


*I beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

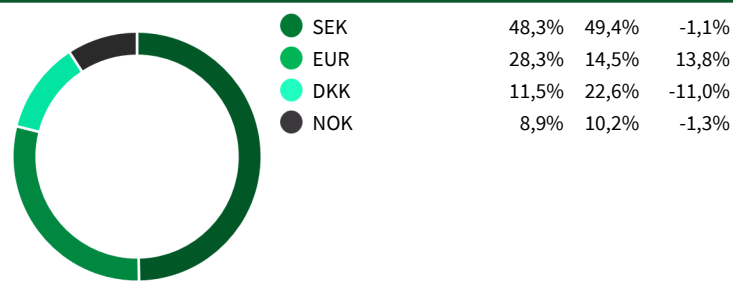
Största bidragen till portföljens avkastning 1m*



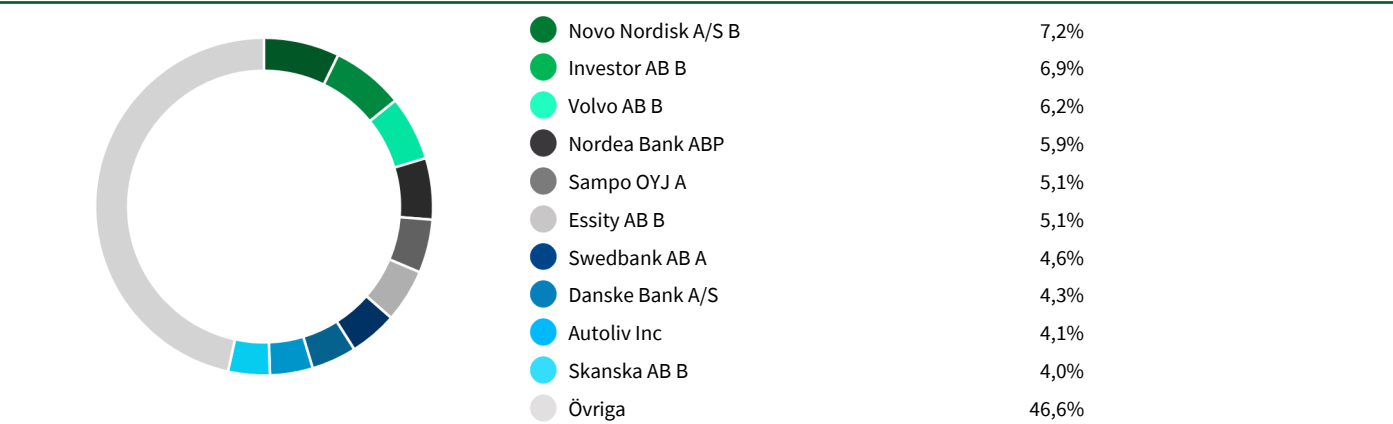
Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



Valutafördelning



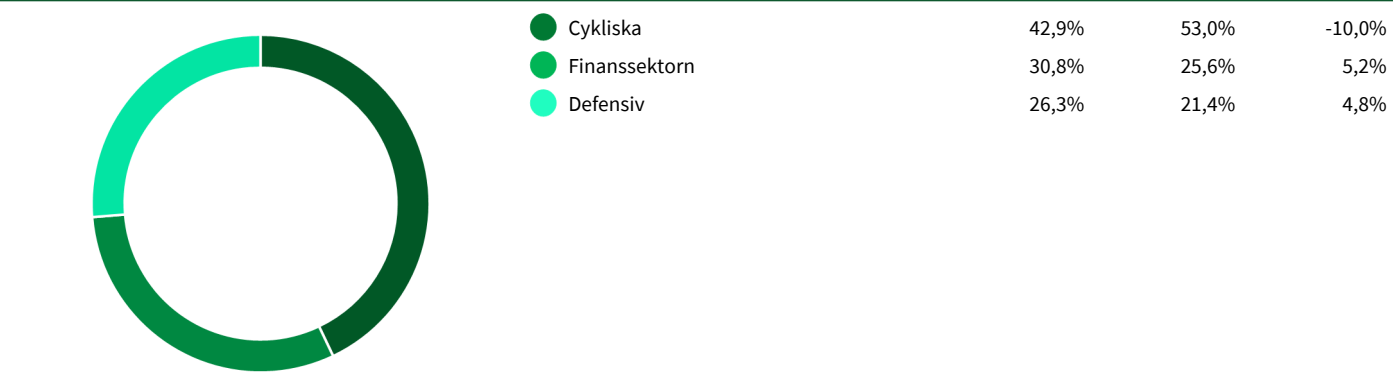
De 10 största innehaven



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.