

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Norden Dividend Placeringsfond B
Huvudansvarig fondförvaltare	Lars Söderfjell
Startdatum	1.11.2024
Fondstorlek	127 MEUR
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap NR EUR
ISIN	FI4000577432
Morningstar Rating	
Årlig avgift	1,25%
Valuta	EUR
Artikel	

Månadskommentar

Utvecklingen på de globala aktiemarknaderna präglades av extrem volatilitet under april i spåren av USA:s införande av "ömsesidiga tullar". Efter kraftiga nedgångar under första halvan av månaden återhämtades större delen av fallen fram till månadsskiftet. Ett globalt aktieindex föll dock med drygt 4 %, mätt i EUR, främst till följd av den kraftiga försvagningen av dollarn under månaden.

Även på räntemarknaderna var utvecklingen volatil. Långa marknadsräntor steg inledningsvis kraftigt till följd av ökad inflationsoro, men föll sedan tillbaka och slutade nära nog oförändrade jämfört med läget i slutet av mars. Förväntningarna på att centralbankerna ska sänka räntorna ökade något under månaden, främst i USA. Riskpremierna för företagsobligationer steg något.

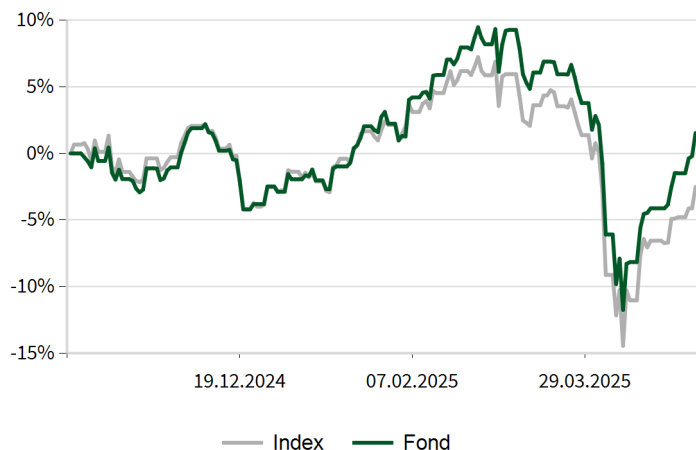
Bolagsrapporterna gav generellt inget större avtryck i marknaderna, då de speglar händelser före 2 april. Vi kan dock konstatera att utvecklingen under inledningen av 2025 i stort sett varit som väntat för bolagen, men att utsikterna för återstoden av året präglas av stor osäkerhet. Under april sjönk vinstförväntningarna för det kommande året med 3–5 %. Detta innebär att värderingen i de flesta aktiemarknader steg under april.

Fondens värde föll med cirka 0,2 % i april, mätt i EUR, vilket var klart bättre än fondens jämförelseindex. Finansbolag och bolag som redovisade starka delårsresultat bidrog över lag positivt till fondens utveckling.

Bland enskilda aktier bidrog New Wave mest positivt till fondens utveckling, efter att ha redovisat ett delårsresultat tydligt över marknadens förväntningar. Även Valmet kom med en stark rapport för det första kvartalet, vilket bidrog positivt till kursutvecklingen. Även Kesko bidrog positivt till fondens utveckling, där bolaget sett viss återhämtning på de nordiska byggmarknaderna. Boliden bidrog negativt till fondens relativutveckling under månaden, där fallande priser på många basmetaller bidrog negativt. Även Essity, som redovisade ett delårsresultat något under marknadens förväntningar, bidrog negativt till relativutvecklingen under månaden.

Under månaden köpte vi in laxodlingsbolaget Mowi till fonden. Vi gillar bolagets exponering mot strukturella trender, där efterfrågan på lax bör stiga mer än utbudet på sikt, vilket bör vara positivt för laxpriset över tid. Värderingen är inte särskilt ansträngande med ett 12 månader framåtblickande P/E på 11,9x, tillsammans med en förväntad direktavkastning omkring 4–5 % under närmsta åren. Köpet finansierades genom att sälja vårt innehav i H&M, där tillväxten i försäljningen ännu inte tagit fart trots stora investeringar i kunderbjudandet.

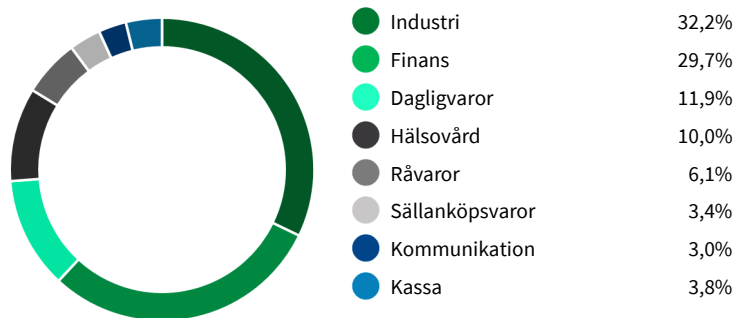
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	okt	nov	dec	YTD
2025	5,26	5,84	-5,93	-0,24				4,55
2024					0,00	-1,05	-1,85	-2,88

Sektorfördelning



Kontribution 1m*

Finans	0,48%
Dagligvaror	0,29%
Sällanköpsvaror	0,26%
Industri	0,17%
Kommunikation	0,01%
Övriga	-0,03%
Råvaror	-0,54%
Hälsovård	-0,72%

*Beräknat från andelsserien i EUR

30.04.2025

Portföljavgkastning och risk

	1 mån	3 mån	YTD	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	-0,24	-0,67	4,55	1,54	1,54	0,31				
Index	-2,15	-4,57	0,25	-2,52	-2,52	-0,51				

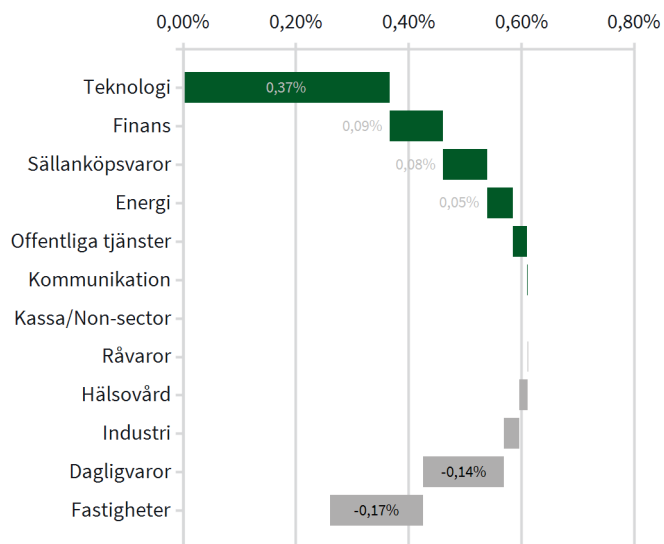
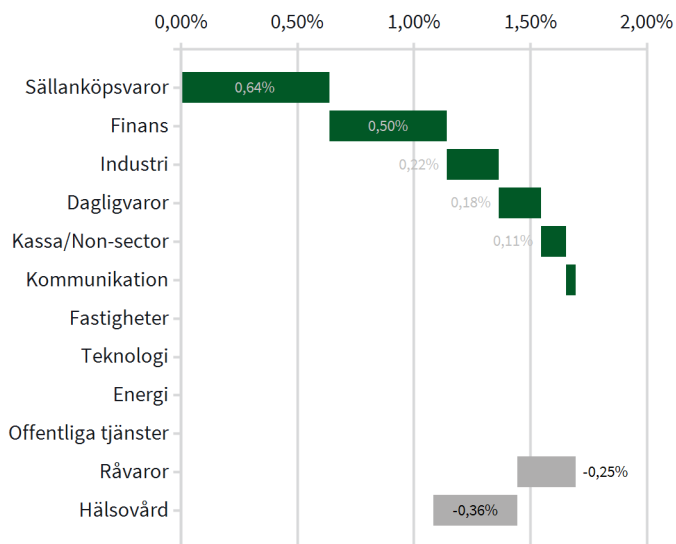
* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

Urvalseffekt 1m*

1,08%

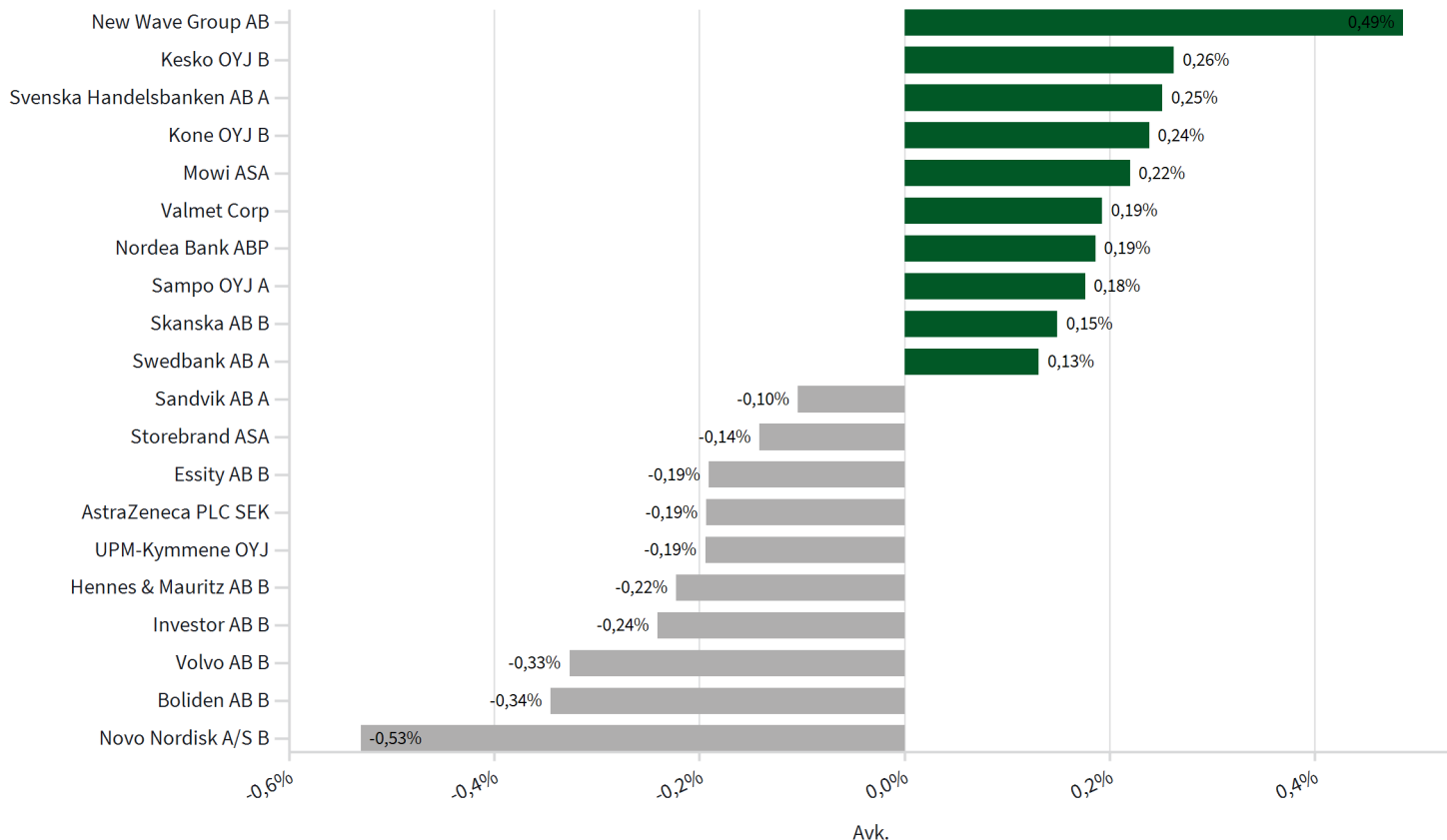
Allokeringseffekt 1m*

0,26%



*I beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

Största bidragen till portföljens avkastning 1m*

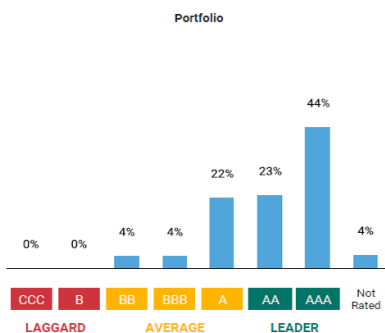


*Beräknat från andelsserien i EUR

30.04.2025

Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe

ESG Rating Distribution

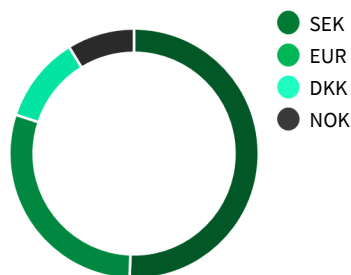


MSCI ESG Ratings



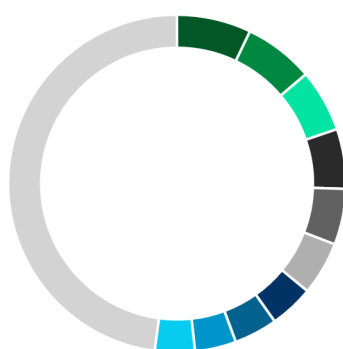
Portfolio ND_MARS_2025

Valutafördelning



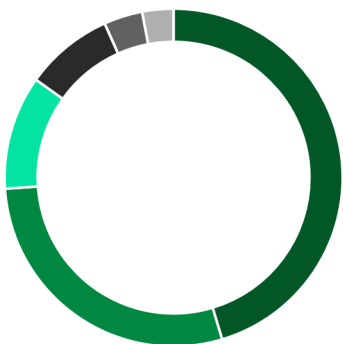
Portfölj	Index	Skillnad
SEK	49,6%	-0,5%
EUR	14,4%	14,2%
DKK	22,3%	-11,4%
NOK	10,4%	-1,9%

De 10 största innehaven



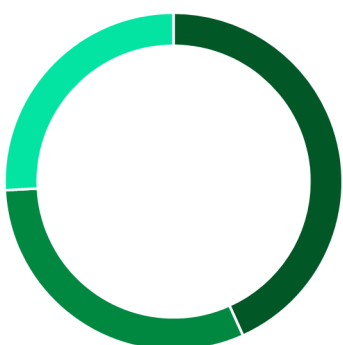
Portfölj	Andel
Investor AB B	7,1%
Novo Nordisk A/S B	6,7%
Nordea Bank ABP	6,0%
Volvo AB B	5,7%
Essity AB B	5,4%
Sampo OYJ A	5,1%
Danske Bank A/S	4,2%
Skanska AB B	4,2%
Autoliv Inc	4,0%
Kesko OYJ B	3,8%
Övriga	47,9%

Landsfördelning



Portfölj	Index	Skillnad
Sverige	49,6%	-4,2%
Finland	14,4%	14,2%
Danmark	22,1%	-11,2%
Norge	10,4%	-1,9%
Storbritannien	1,8%	1,9%
Schweiz	1,4%	1,6%
Färöarna	0,2%	-0,2%
Island	0,1%	-0,1%

Sektorkategorier



Portfölj	Index	Skillnad
Cykliska	53,1%	-9,8%
Finanssektorn	25,6%	5,3%
Defensiv	21,3%	4,5%

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.