

Månadsrapport

31.1.2025

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Norden Aktie EUR
Huvudansvarig fondförvaltare	Lars Söderfjäll
Startdatum	10.2.2015
Fondstorlek	225 MEUR
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap Gross Index EUR
ISIN	FI4000123179
Morningstar Rating	★★★
Årlig avgift	1,40
Valuta	Euro
Artikel	8

Månadskommentar

Aktiemarknaderna över hela världen utvecklades starkt under januari, drivet av stark konjunkturstatistik, räntesänkningar från flera centralbanker samt en positiv inledning på rapportssäsongen för fjärde kvartalet. Den politiska osäkerheten består dock, och inte minst den nyttillträdde presidenten i USA gör sitt bästa (?) för att spåda på den med diverse mer eller mindre genomtänkta utspel.

En väsentlig skillnad mot 2024 var att de europeiska aktiemarknaderna tog tåten under inledningen av året. Ett brett europeiskt aktieindex steg med 6,5 % i januari, vilket var klart bättre än exempelvis uppgången i USA på ca 2 %, mätt i EUR. De nordiska aktiemarknaderna steg i linje med Europa, med undantag för Danmark som fortsatte att tyngas av en svagare utveckling för läkemedelsbolagen. Inledningen på rapportssäsongen har övervägande varit positiv.

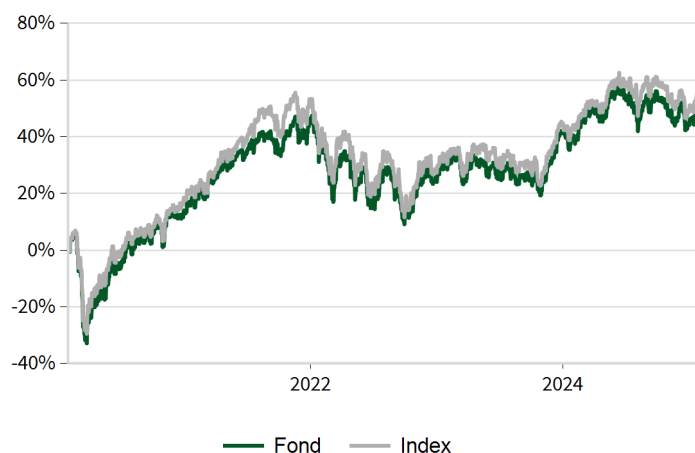
Marknadsräntorna var relativt stabila under månaden, med en viss dragnings uppåt i Europa. Både ECB och Riksbanken sänkte räntorna i linje med marknadens förväntningar, medan Federal Reserve lämnade styrräntan oförändrad. Valutamarknaderna var volatila under månaden.

Fondens värde steg med 5,6 % i januari, mätt i EUR, vilket var klart bättre än fondens jämförelseindex. De största positiva bidragen under månaden relativt jämförelseindex kom från innehaven inom verkstad och basindustri som ökade i värde efter starkare konjunkturstatistik än väntat. Detta motverkades delvis av en svagare utveckling för konjunkturstabla sektorer som läkemedel och dagligvaror.

Hexagon var den enskilt största bidragsgivaren till överavkastningen i januari efter en stark delårsrapport där både tillväxt och marginaler överraskade positivt. Vi gynnades också av bättre bokslutsrapporter än befarat i både Sandvik och Volvo.

Affärsaktiviteten var relativt låg under månaden, då fonden utvecklades väl. Vi minskade innehaven i EQT och Assa Abloy något efter den senaste månadernas goda kursutveckling och ökade samtidigt exponeringen mot bl.a. Equinor och Danske Bank.

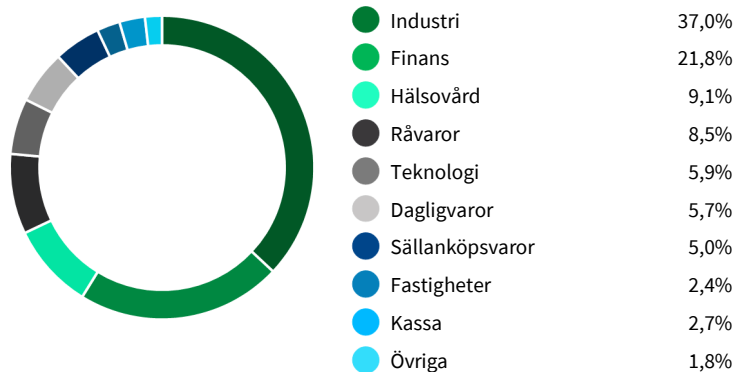
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	5,63												5,63
2024	-0,71	3,34	2,44	-0,98	5,71	-1,08	-1,17	1,60	0,37	-4,88	-0,48	-1,90	1,84
2023	3,47	3,62	-1,68	0,64	-4,57	2,00	0,79	-2,62	0,57	-4,39	8,73	7,60	14,01
2022	-6,28	-6,98	3,01	-2,02	-0,76	-9,73	12,12	-6,35	-7,73	6,36	6,31	-1,79	-15,19
2021	1,85	2,47	6,52	2,96	2,85	0,96	3,04	0,78	-3,17	4,03	-1,43	5,68	29,53
2020	-0,56	-6,88	-14,98	10,31	6,17	1,78	4,95	5,24	1,73	-3,83	10,71	0,62	12,97

Sektorfördelning



Kontribution 1m

Industri	2,78%
Finans	1,65%
Teknologi	0,65%
Råvaror	0,57%
Sällanköpsvaror	0,16%
Kommunikation	0,06%
Energi	0,01%
Non-sector	0,00%
Fastigheter	0,00%
Hälsovård	-0,06%
Dagligvaror	-0,10%

Portföljavgkastning och risk

	YTD	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	5,63	5,63	3,12	0,03	8,35	8,89	19,67%	3,7%	-0,15	0,99
Index	5,05	5,05	2,18	-1,31	8,46	9,44	19,04%			

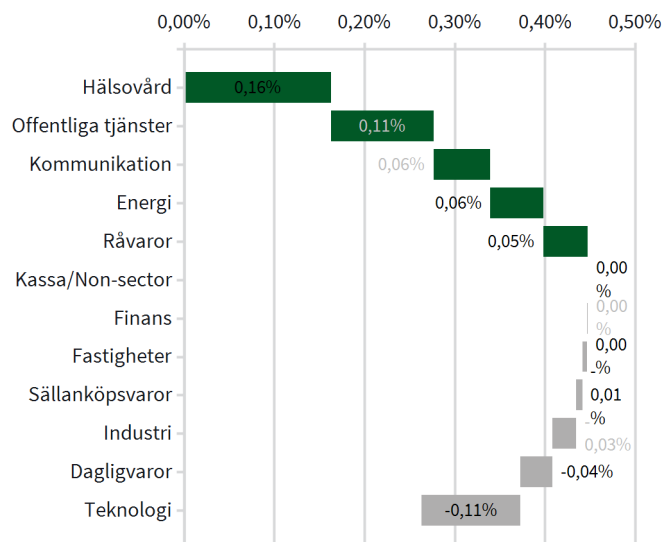
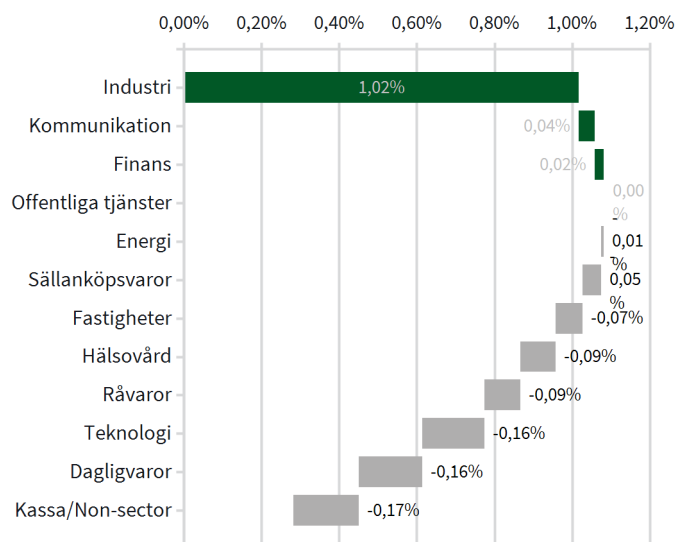
* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

Urvalseffekt 1m*

0,28%

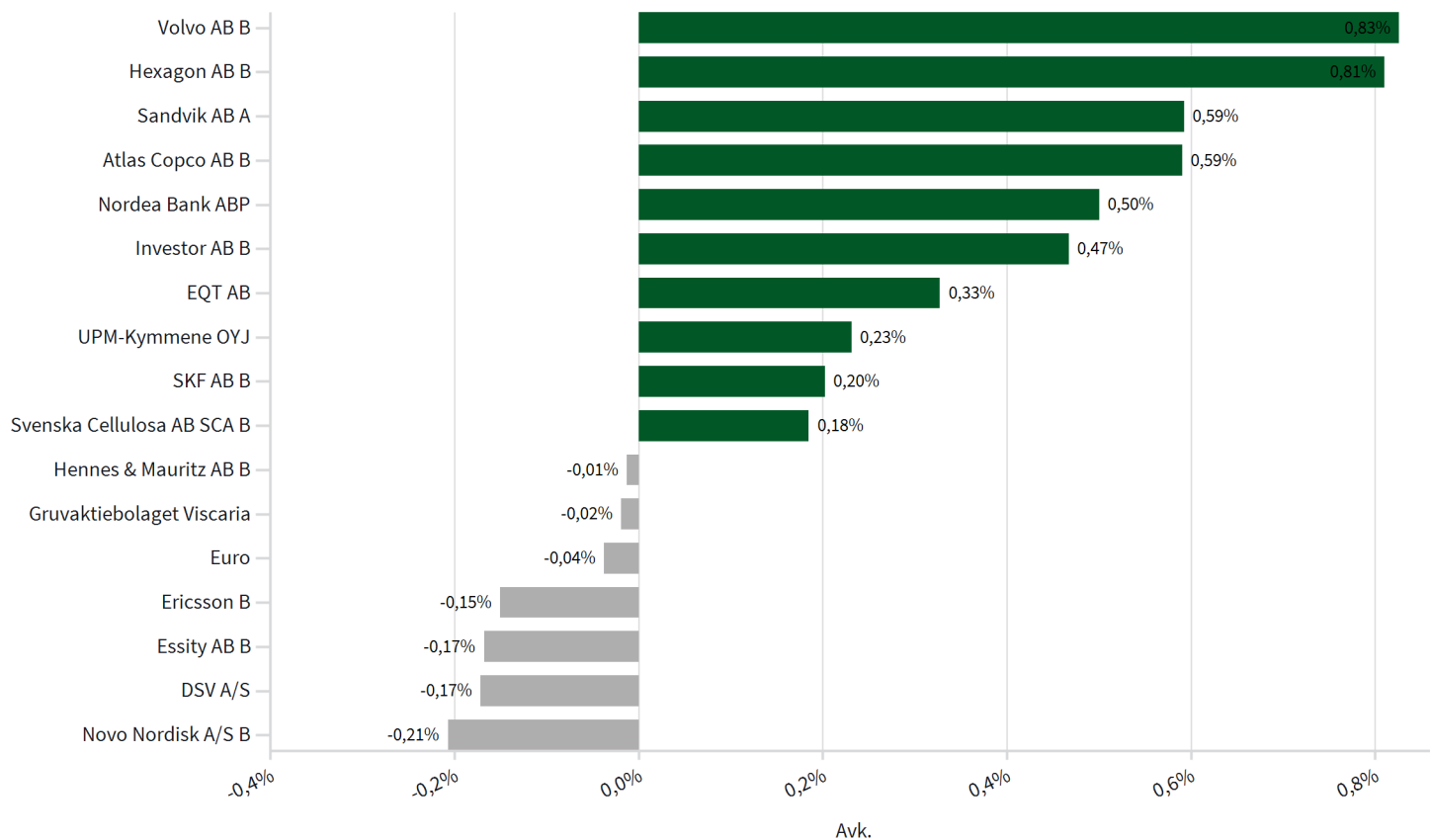
Allokeringseffekt 1m*

0,26%

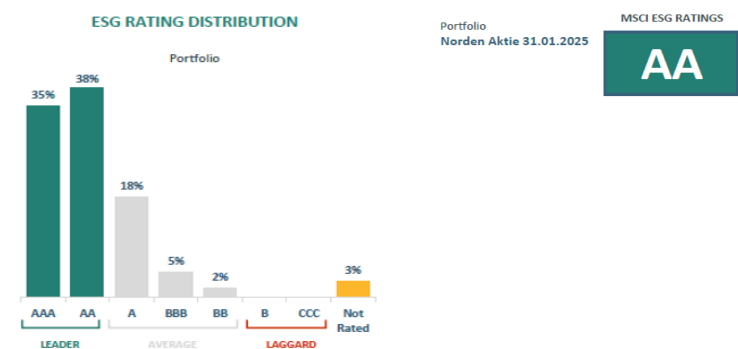


*Inget officiellt benchmark

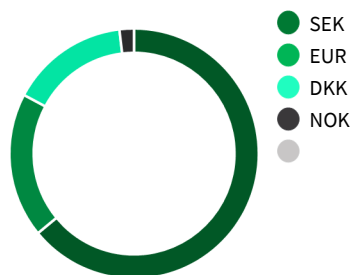
Största bidragen till portföljens avkastning 1m



Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe

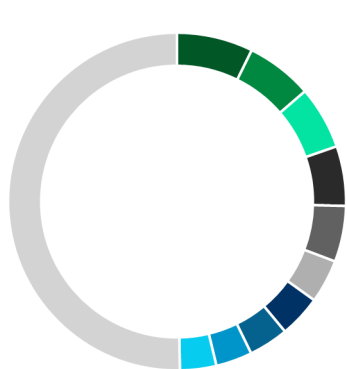


Valutafördelning



Portfölj	Index	Skillnad
63,0%	49,8%	13,2%
18,4%	13,8%	4,6%
15,1%	22,6%	-7,5%
1,9%	9,9%	-8,1%
0,0%	1,6%	-1,6%

Topp 10 investeringar

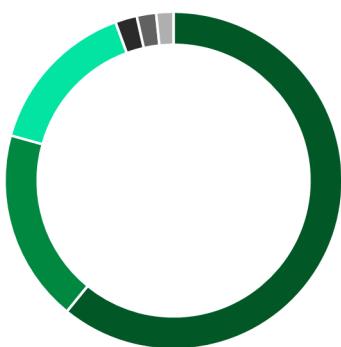


- Novo Nordisk A/S B
- Volvo AB B
- Investor AB B
- Nordea Bank ABP
- Atlas Copco AB B
- Sandvik AB A
- Hexagon AB B
- Assa Abloy AB B
- UPM-Kymmene OYJ
- Essity AB B
- Övriga

Portfölj

7,3%
6,4%
6,0%
5,7%
5,4%
4,2%
4,0%
3,8%
3,5%
3,5%
50,3%

Landsfördelning

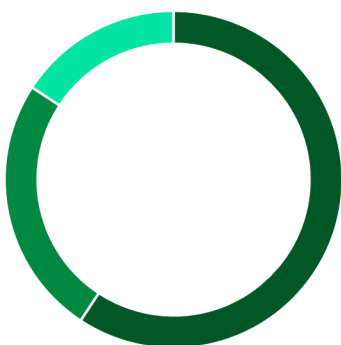


- Sverige
- Finland
- Danmark
- Storbritannien
- Norge
- Schweiz

Portfölj

Portfölj	Index	Skillnad
60,9%	49,8%	11,1%
18,4%	13,8%	4,6%
15,1%	22,6%	-7,5%
2,1%	1,9%	0,2%
1,9%	9,9%	-8,1%
1,7%	1,6%	0,0%

Sektorkategorier



- Cyclicals
- Financials
- Defensives

Portfölj

Portfölj	Index	Skillnad
59,3%	54,1%	5,2%
24,9%	24,5%	0,4%
15,8%	21,4%	-5,6%

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.