

31.03.2025

## Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Norden Dividend Placeringsfond B
Huvudansvarig fondförvaltare	Lars Söderfjell
Startdatum	1.11.2024
Fondstorlek	123 MEUR
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap NR EUR
ISIN	FI4000577432
Morningstar Rating	
Årlig avgift	1,25%
Valuta	EUR
Artikel	

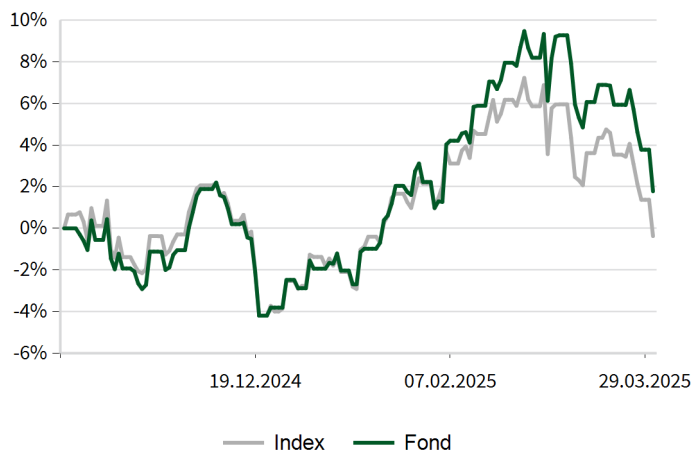
## Månadskommentar

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 föll med cirka 5,9 % i mars, mätt i EUR, vilket var relativt i linje med fondens jämförelseindex. Under månaden gav våra innehav inom konjunktur känsliga sektorer störst negativt bidrag, vilket till viss del motverkades av bättre utveckling inom mer defensiva sektorer. Bland enskilda aktier bidrog Autoliv negativt till fondens utveckling, där oro för amerikanska importtullar bidrog till aktiens svaghet under månaden. Även Metso bidrog negativt till fondens utveckling, där marknaden sannolikt är orolig för ordergången i det första kvartalet till följd av osäkerheter kring den amerikanska marknaden. Storebrand, som föll tydligt under februari efter ett svagt delårsresultat, återhämtade sig och bidrog positivt till relativutvecklingen under mars.

Under månaden köpte vi in Valmet till fonden. Vi gillar bolagets växande (och lönsamma) serviceaffär, tillsammans med en förväntad direktavkastning över 5 % under närmsta åren. Värderingen är heller inte särskilt ansträngande med ett 12 månader framåtblickande P/E-tal på 13x. Köpet finansierades bland annat genom att minska vår exponering i SKF.

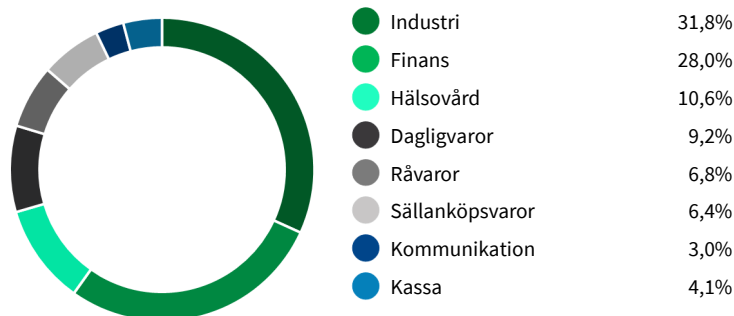
## Avkastning



## Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	okt	nov	dec	YTD
2025	5,26	5,84	-5,93				4,80
2024				0,00	-1,05	-1,85	-2,88

## Sektorfördelning



## Kontribution 1m\*

Dagligvaror	0,30%
Finans	0,18%
Kommunikation	0,17%
Övriga	-0,01%
Sällanköpsvaror	-0,37%
Råvaror	-0,70%
Hälsovård	-2,27%
Industri	-2,85%

\*Beräknat från andelsserien i EUR

31.03.2025

## Portföljavkastning och risk

	1 mån	YTD	3 mån	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	-5,93	4,80	4,80	1,78	1,78	0,35				
Index	-5,90	2,46	2,46	-0,37	-0,37	-0,07				

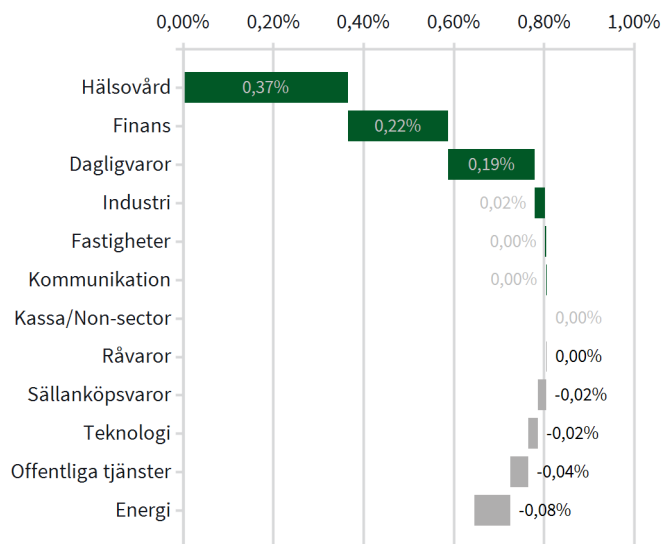
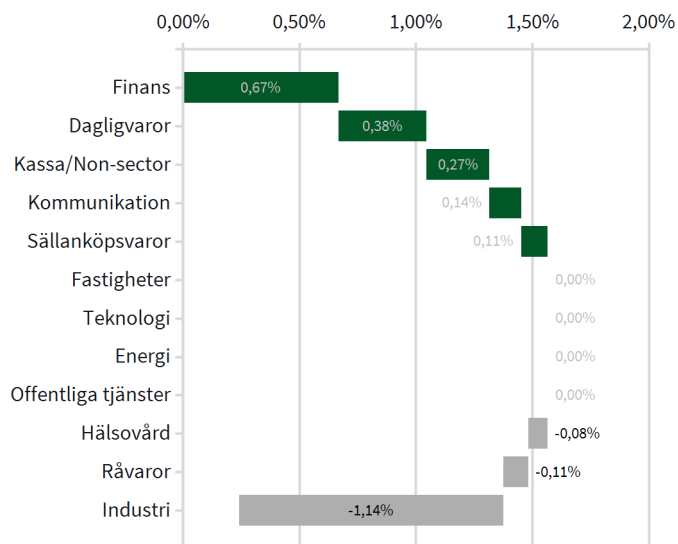
\* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

### Urvalseffekt 1m\*

0,24%

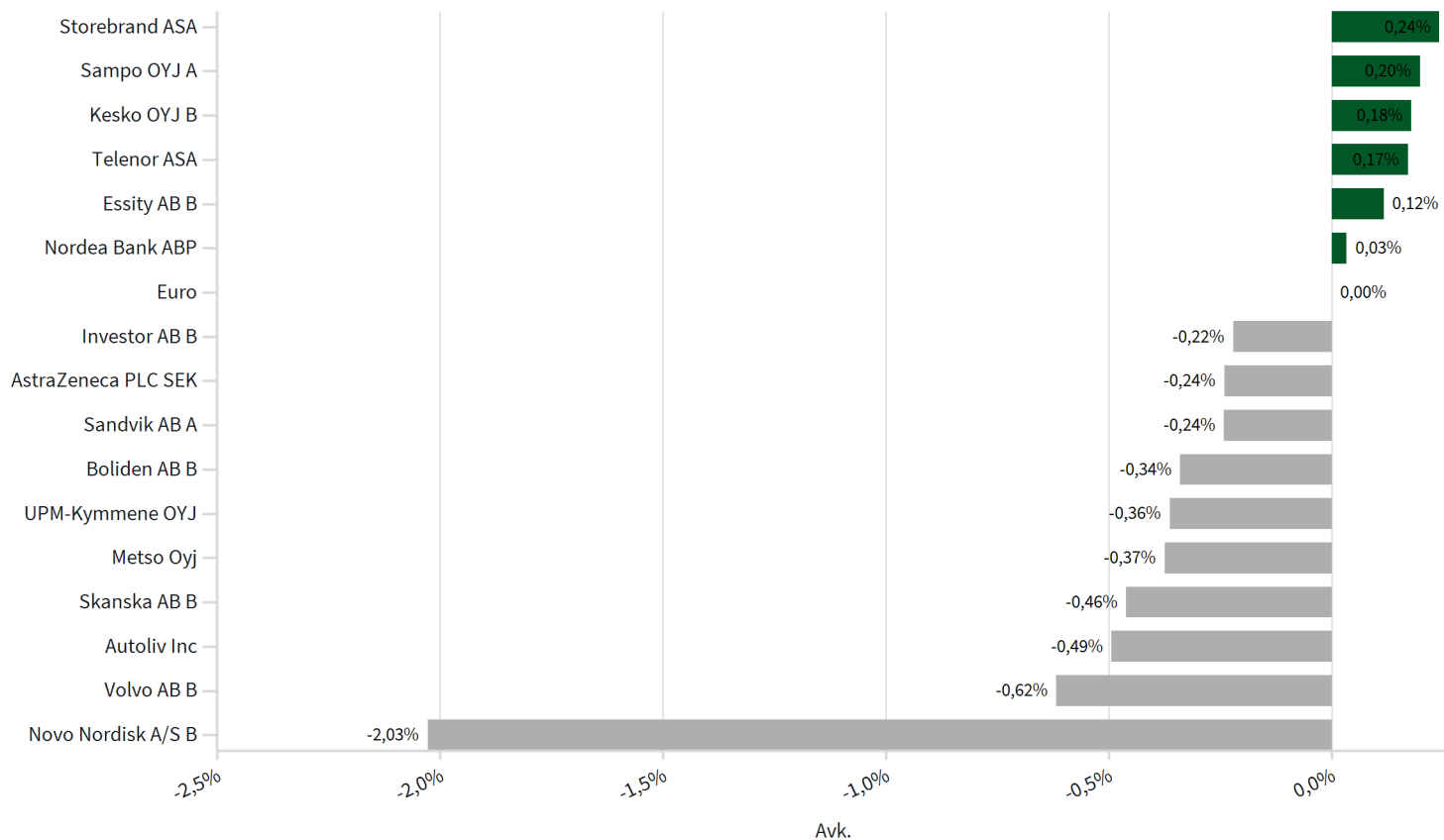
### Allokeringseffekt 1m\*

0,65%



\*I beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

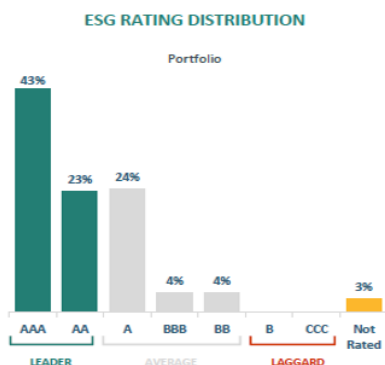
## Största bidragen till portföljens avkastning 1m\*



\*Beräknat från andelsserien i EUR

31.03.2025

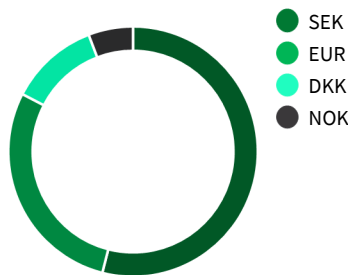
## Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



Portfolio  
Norden Dividend  
31.01.2025

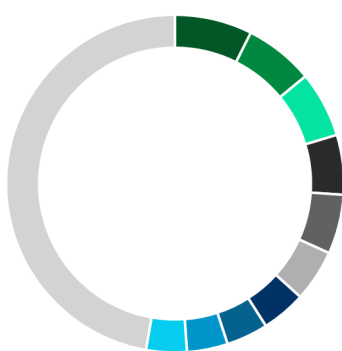
MSCI ESG RATINGS  
**AA**

## Valutfördelning



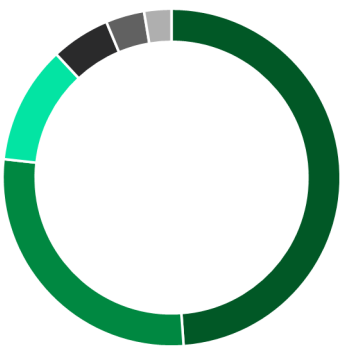
Portfölj	Index	Skillnad
SEK	50,1%	2,5%
EUR	13,9%	14,0%
DKK	22,8%	-11,5%
NOK	9,6%	-3,9%

## De 10 största innehaven



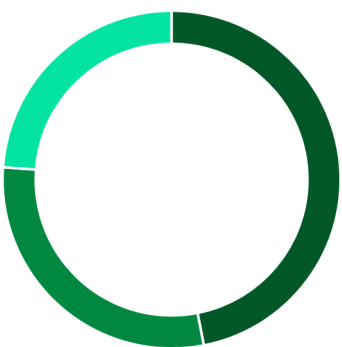
Company	Portfölj
Novo Nordisk A/S B	7,4%
Volvo AB B	6,6%
Investor AB B	6,3%
Nordea Bank ABP	5,7%
Essity AB B	5,7%
Sampo OYJ A	5,0%
Skanska AB B	4,2%
Autoliv Inc	4,0%
Kesko OYJ B	3,9%
Danske Bank A/S	3,9%
Övriga	47,2%

## Landsfördelning



Country	Portfölj	Index	Skillnad
Sverige	48,9%	50,1%	-1,2%
Finland	27,9%	13,9%	14,0%
Danmark	11,3%	22,8%	-11,5%
Norge	5,6%	9,6%	-3,9%
Storbritannien	3,7%	1,9%	1,8%
Schweiz	2,6%	1,4%	1,2%

## Sektorkategorier



Sector	Portfölj	Index	Skillnad
Cykliska	46,9%	53,6%	-6,7%
Finanssektorn	29,2%	24,9%	4,3%
Defensiv	23,8%	21,5%	2,4%

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.