

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Nordiska Småbolag Placeringsfond B
Huvudansvarig fondförvaltare	Christoffer Ahnemark
Startdatum	18.5.2020
Fondstorlek	133 MEUR
Jämförelseindex	Carnegie Small CSX Return Nordic
ISIN	FI4000439443
Morningstar Rating	★★★
Årlig avgift	1,60%
Valuta	EUR
Artikel	8

Månadskommentar

Kapitalmarknaderna världen över fortsatte att påverkas av utspelen från USA om nya handelshinder. Under månaden överraskade ekonomiska data från USA övervägande negativt, vilket tillsammans med oron för ytterligare handelshinder bidrog till att amerikanska aktier försvagades med nära 10 %, mätt i EUR. De europeiska marknaderna utvecklades bättre men föll ändå drygt 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.

Fonden utvecklades stabilt under mars, trots det oroliga omvärldsläget. Relativt sitt jämförelseindex var utvecklingen tydligt positiv. I likhet med föregående månader, har aktivitetsnivån varit genomgående hög under mars månad. Flertalet bolagsmöten har genomförts, både med befintliga innehav såväl som med bolag på bevakningslistan.

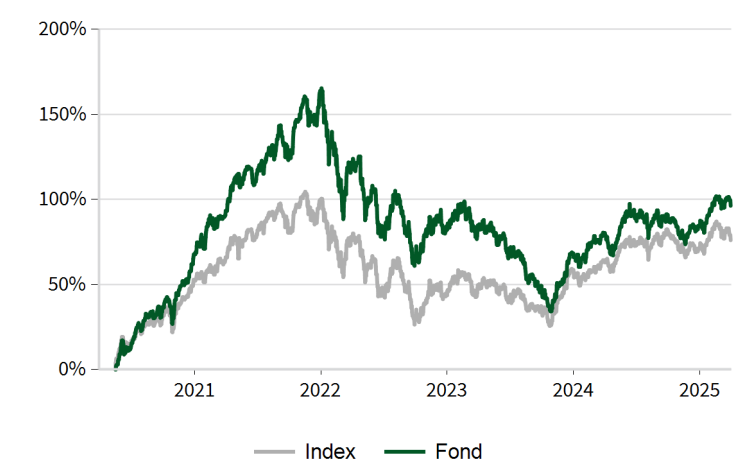
Arbetet med att koncentrera portföljen har fortsatt. Som ett resultat av detta, har antalet innehav minskat i fonden, samtidigt har snittvikten blivit större. Sektormässigt har exponeringen ökat mot fastigheter och hälsovård, medan exponeringen mot servicesektorn minskat. Innehavet i avloppsservicebolaget Norva24 avyttrades efter uppköpsbudet med en premie på ~60 %.

Småbolagsmarknaden i Norden kännetecknas för tillfället av en stor värderingsspridning. Populära så kallade ”compounders” handlar med tydlig premie, både jämfört med sina egna historiska snittvärderingar och jämfört med övriga börsbolag. Detta fenomen är särskilt tydligt på den svenska marknaden. Mot denna bakgrund, finner vi i huvudsak möjligheter på andra håll i Norden, där större värderingsstöd och högre dividender finns. Även flera ”merger arbitrage”-situationer förekommer i fonden, där vi ser attraktiv risk/reward med begränsad börskorrelation.

Geografiskt är fonden överviktad Norge, Finland och Danmark. Den största undervikten är Sverige och Island. Fonden har en tydlig övervikt mot attraktivt värderade kvalitetsföretag och vi bedömer att strategin står sig väl i rådande marknadsklimat. Prioriterade investeringsteman är bland annat sekulära tillväxttrender inom hälsa, välbefinnande samt vatten och sanitet.

Vi har under månaden har innehaven ökat i Per Aarsleff, SalMar och Catena. Innehaven i Norva24, Hexpol och Fortnox avyttrades helt.

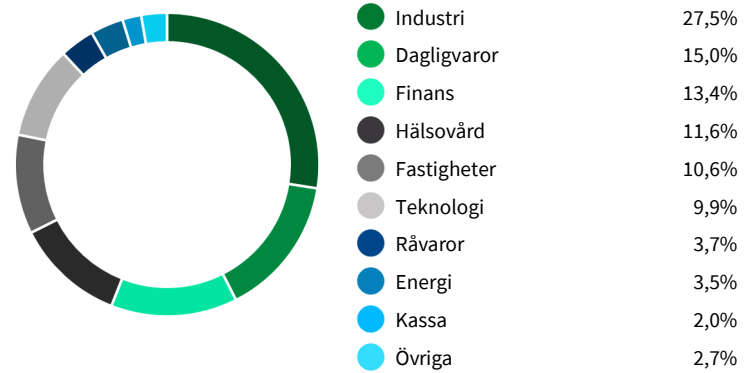
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	5,55	1,84	-0,88										6,55
2024	-0,37	5,27	2,16	-4,72	11,80	-1,71	1,35	1,19	-1,39	-5,73	0,20	2,16	9,47
2023	3,25	2,85	-4,48	-0,34	-5,12	-1,96	-1,65	-7,63	-4,15	-8,64	10,44	11,79	-7,63
2022	-11,63	-9,26	4,00	-3,53	-2,73	-13,30	13,15	-8,81	-9,85	8,36	3,33	-2,29	-30,94
2021	1,96	6,85	4,32	11,12	2,57	-1,29	5,61	5,02	-4,60	8,87	0,62	6,09	57,21
2020					9,03	3,19	9,52	8,50	1,56	-4,17	16,52	10,65	67,76

Sektorfördelning



Kontribution 1m*

Fastigheter	0,30%
Finans	0,13%
Dagligvaror	0,09%
Övriga	0,07%
Energi	-0,01%
Hälsovård	-0,10%
Råvaror	-0,12%
Teknologi	-0,15%
Industri	-0,15%
Sällanköpsvaror	-0,56%

*Beräknat från andelsserien i EUR

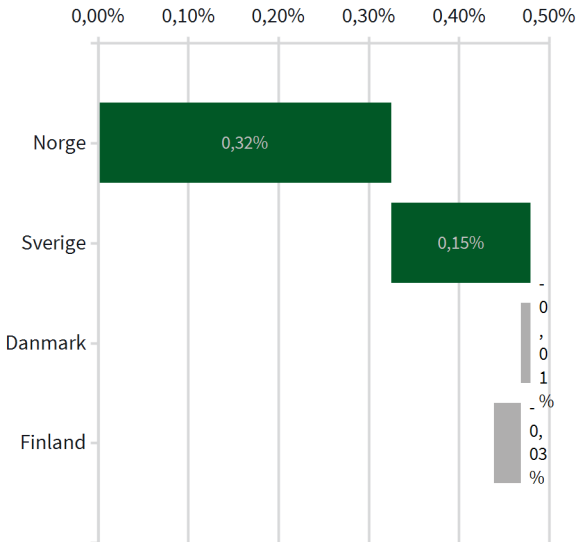
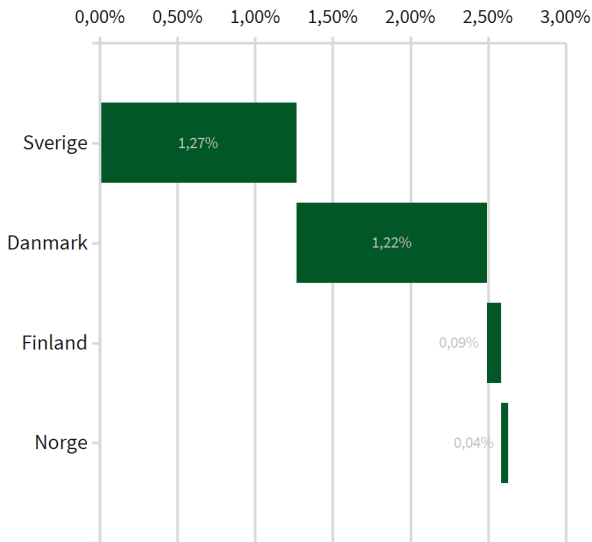
Portföljavkastning och risk

	1 mån	YTD	3 mån	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	-0,88	6,55	6,55	2,82	8,87	14,44				
Index	-3,55	2,87	2,87	-3,16	7,49	11,97				

* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

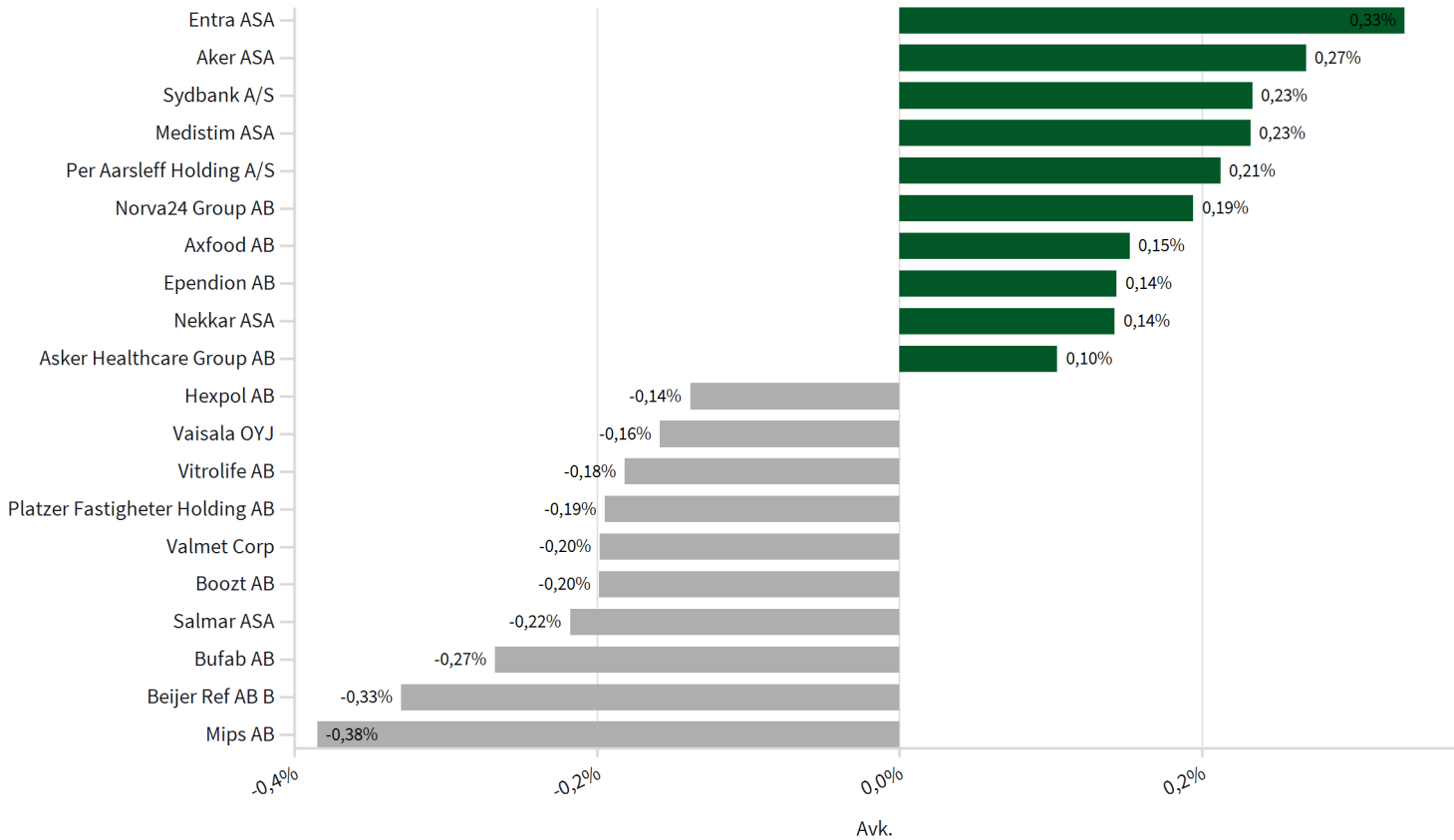
Urvalseffekt 1m*2,63%

Allokeringseffekt 1m*0,44%



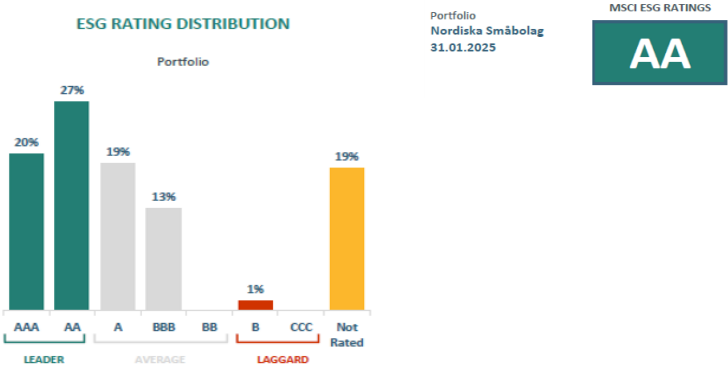
*I beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

Största bidragen till portföljens avkastning 1m*

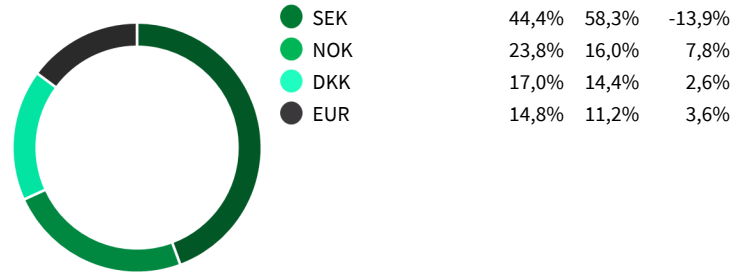


*Beräknat från andelsserien i EUR

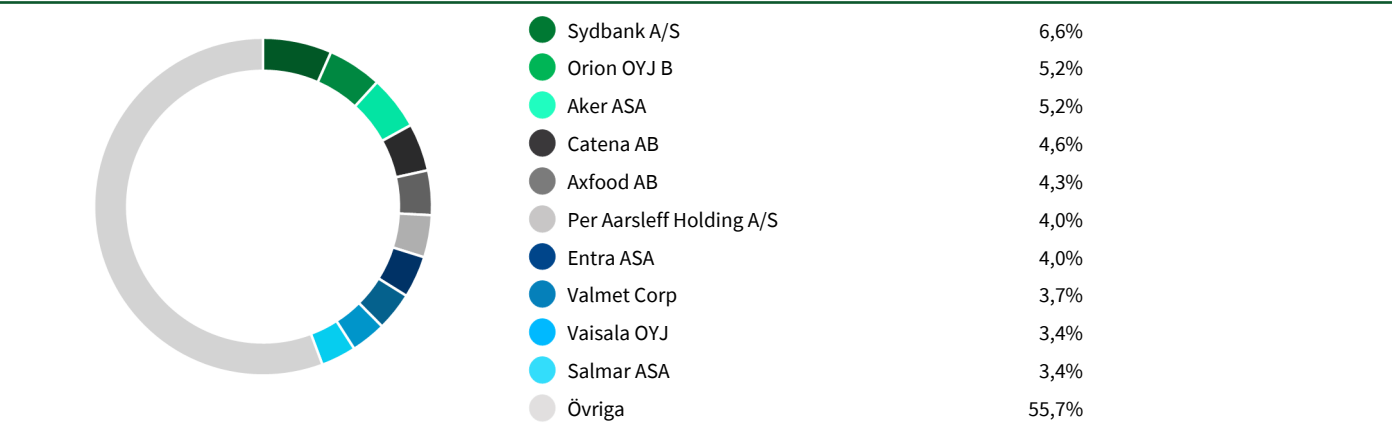
Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



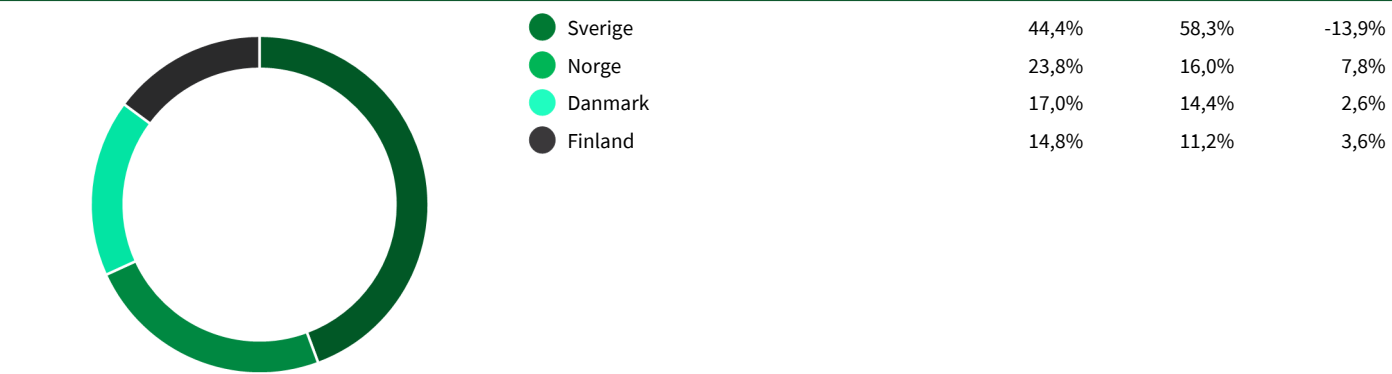
Valutafördelning



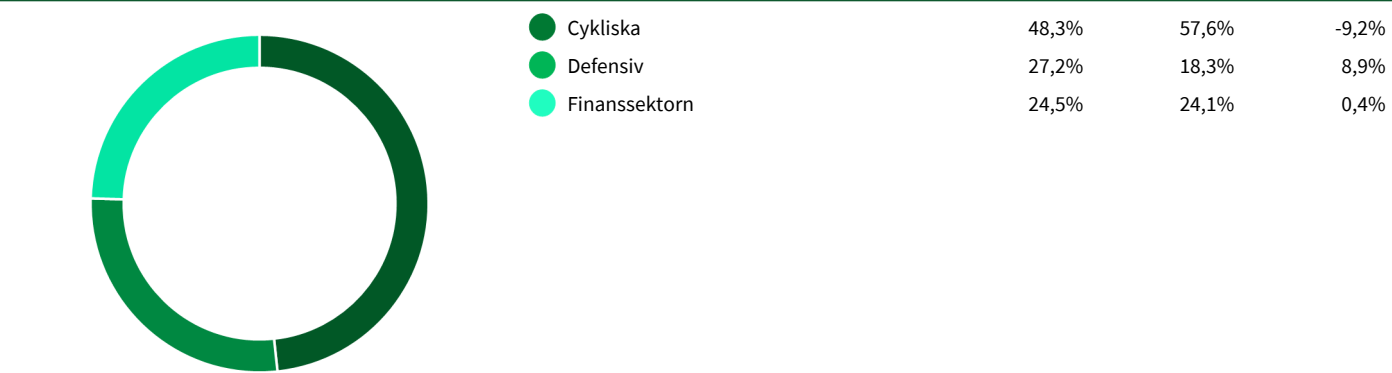
De 10 största innehaven



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.