

31.1.2025

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Europa Aktie B
Huvudansvarig fondförvaltare	Marcus Lundqvist
Startdatum	1.6.2001
Fondstorlek	128 MEUR
Jämförelseindex	MSCI Europe Net Total Return EUR Index
ISIN	FI0008805031
Morningstar Rating	★★★
Årlig avgift	1,40
Valuta	Euro
Artikel	8

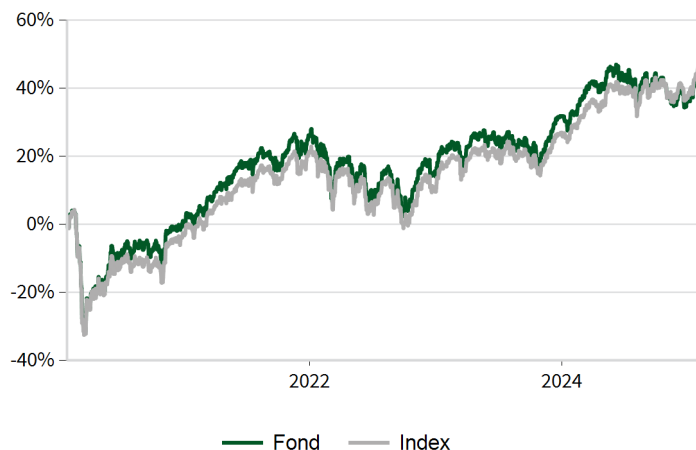
Månadskommentar

Aktiemarknaderna över hela världen utvecklades starkt under januari, drivet av gynnsam konjunkturstatistik, räntesänkningar från flera centralbanker samt en positiv inledning på rapportssäsongen för fjärde kvartalet. Den politiska osäkerheten består dock, där olika utspel från den nyttillträdde amerikanska presidenten bidrar till osäkerheten. En väsentlig skillnad mot 2024 var att de europeiska aktiemarknaderna tog täten under inledningen av året. 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 dragning 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.

Europabörserna hade en stark månad drivet av stark konjunkturstatistik, räntesänkningar samt en positiv inledning på rapportssäsongen för Q4. Den positiva utvecklingen för Europabörserna drevs främst av sektorerna IT, kommunikationstjänster och finans. Bästa sektorer för fonden var industri, basindustri och cykliska konsumentvaror. Inom industri bidrog framför allt Volvo, Sandvik och Siemens positivt till avkastningen efter starka rapporter. Inom basindustri bidrog framför allt UPM, Boliden och Sika positivt till avkastningen. Inom cykliska konsumentvaror var det främst LVMH, Michelin och Autoliv som bidrog positivt till avkastningen. Flera starka rapporter inom lyxsektorn bidrog till den starka avkastningen för LVMH. De sektorerna som presterade sämst för fonden var de sektorer där vi hade undervikt d.v.s. kommunikationstjänster, infrastruktur och dagligvaror. Inom kommunikationstjänster var det framför allt vår undervikt mot Spotify som bidrog negativt medan Deutsche Telecom och Orange bidrog positivt till avkastningen, framför allt efter starka siffror från T-Mobile. Inom dagligvaror bidrog våra innehav i Kesko, Danone och L’Oreal positivt till avkastningen men kunde inte fullt ut kompensera för undervikten mot sektorn. Inom infrastruktur var det framför allt vår undervikt mot sektorn som bidrog negativt till relativavkastningen trots en bra avkastning från Iberdrola. De bolag som utvecklades bäst i fonden under månaden var Richemont, Commerzbank och UBS. De bolag som utvecklades sämst under månaden var Diageo, Novo Nordisk och LEG.

Vi har gjort en del portföljförändringar under månaden. Vi har ökat vikten i Richemont, Sika och SAP medan vi minskat vikten i CRH, DHL och Atlas Copco. Under månaden har Moncler och Rentokil tagits in i portföljen och inget bolag har lämnat portföljen. Bland sektorerna har vår exponering ökat inom cykliska konsumentvaror medan den minskat något inom industri. Övriga sektorer var relativt oförändrade.

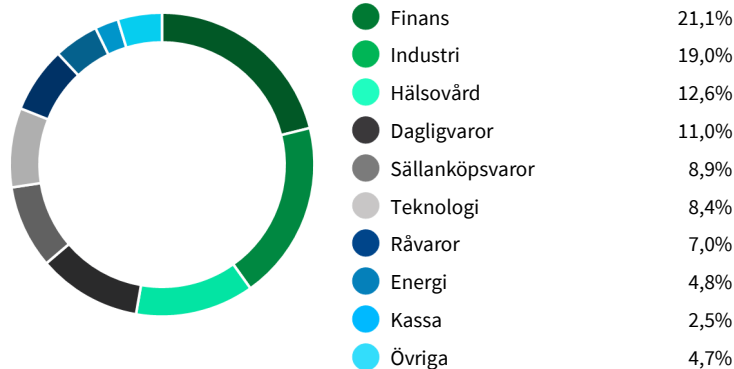
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	7,19												7,19
2024	1,10	2,61	3,83	-1,04	3,16	-1,89	0,32	1,18	-0,99	-3,82	-0,62	-0,31	3,30
2023	6,18	1,48	-0,16	2,92	-2,66	2,13	1,20	-2,26	-1,53	-3,49	6,56	4,73	15,46
2022	-3,37	-4,91	1,52	-0,05	-0,80	-7,52	6,81	-4,57	-5,60	6,53	6,98	-3,42	-9,40
2021	-1,55	3,56	6,54	1,72	3,94	1,21	1,41	1,32	-2,91	4,41	-1,96	5,43	25,13
2020	-1,00	-8,48	-13,95	6,76	4,24	3,58	0,22	3,83	-1,71	-5,98	13,87	2,34	0,71

Sektorfördelning



Kontribution 1m

Finans	1,84%
Industri	1,61%
Sällanköpsvaror	0,86%
Hälsovård	0,80%
Teknologi	0,76%
Råvaror	0,46%
Dagligvaror	0,43%
Energi	0,34%
Kommunikation	0,27%
Offentliga tjänster	0,03%
Fastigheter	0,01%
Non-sector	-0,01%

Portföljavgkastning och risk

	YTD	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	7,19	7,19	6,19	2,31	9,53	8,08	17,41%	2,3%	-0,07	1,00
Index	6,47	6,47	7,06	4,79	13,82	8,23	17,04%			

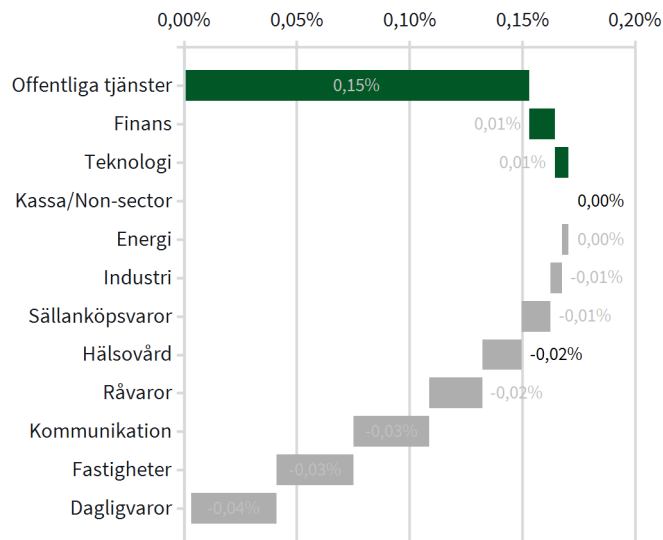
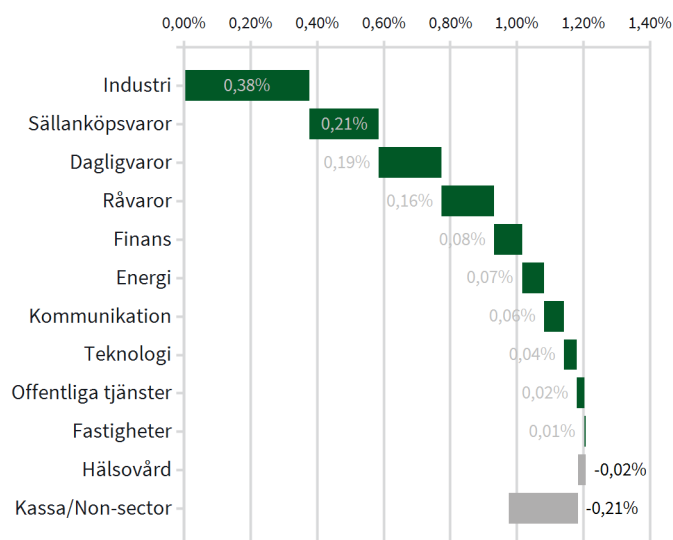
* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

Urvalseffekt 1m*

0,98%

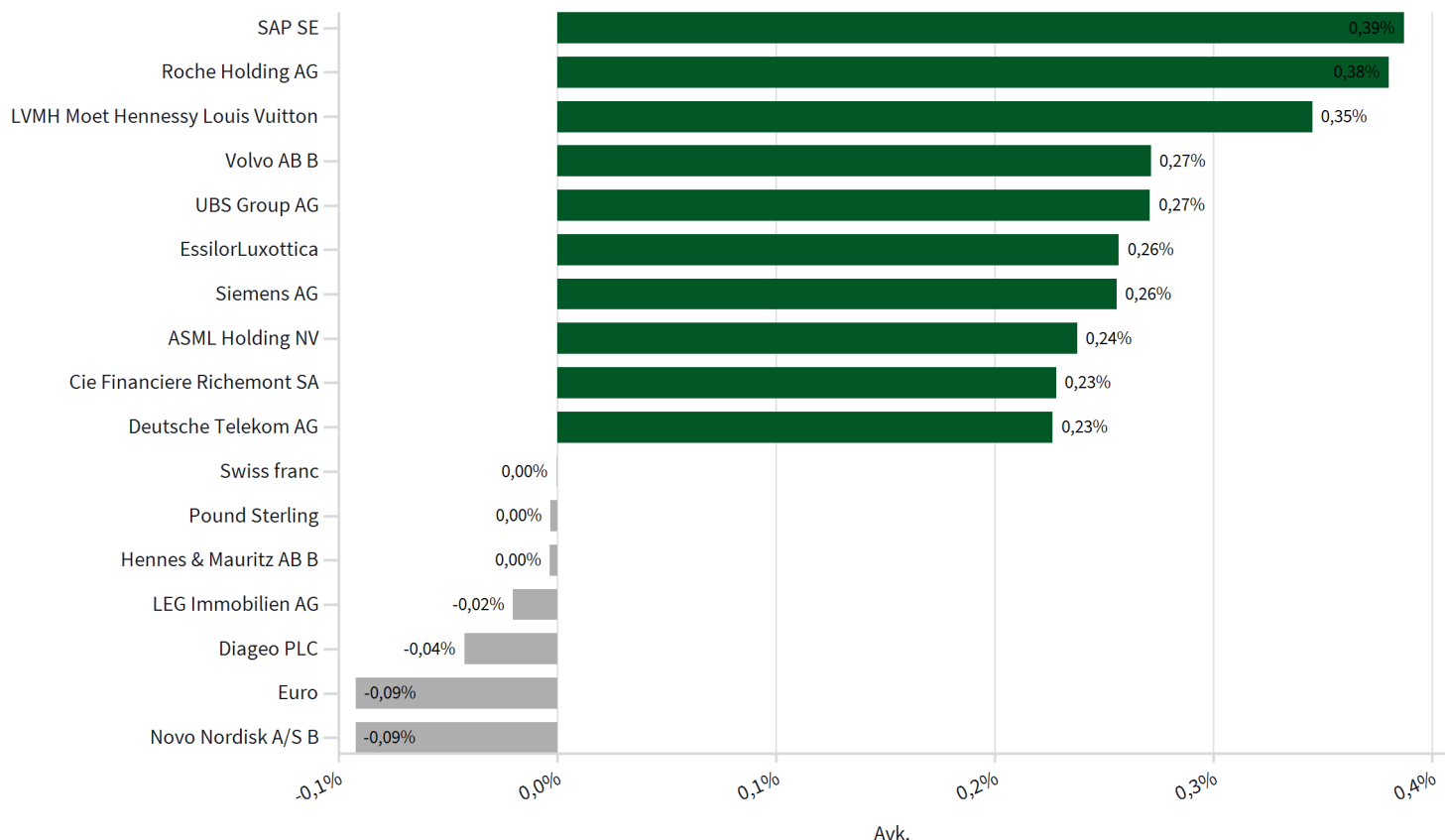
Allokeringseffekt 1m*

0,00%

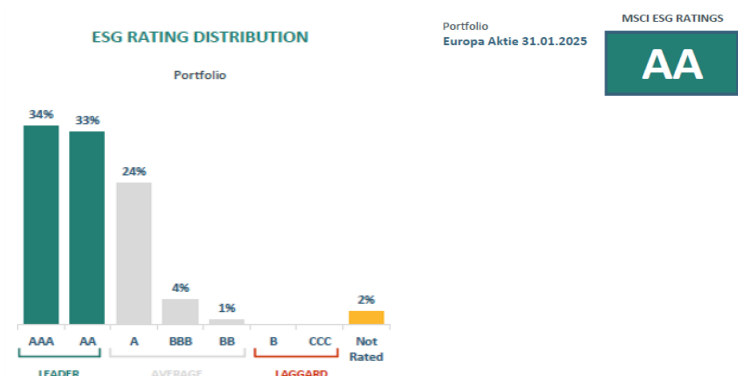


*Inget officiellt benchmark

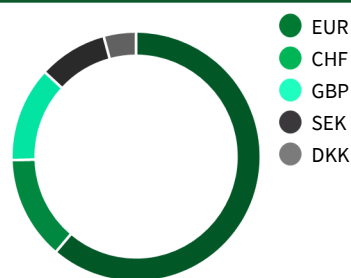
Största bidragen till portföljens avkastning 1m



Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



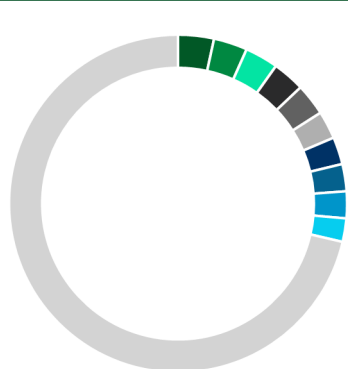
Valutafördelning



Portfölj	Index	Skillnad
EUR	50,4%	9,2%
CHF	15,7%	-2,7%
GBP	21,9%	-9,9%
SEK	4,9%	3,8%
DKK	4,1%	0,0%

Topp 10 investeringar

Portfölj



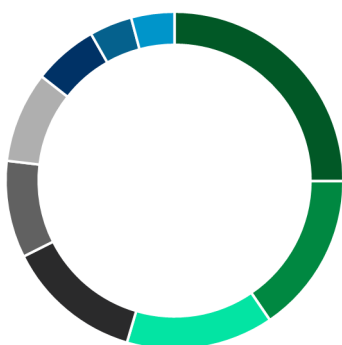
Roche Holding AG	3,4%
SAP SE	3,2%
ASML Holding NV	3,2%
Novo Nordisk A/S B	3,1%
Allianz SE	3,0%
Siemens AG	2,7%
AstraZeneca PLC GBP	2,6%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2,6%
Nestlé SA	2,6%
Nordea Bank ABP	2,2%
Övriga	71,4%

Landsfördelning

Portfölj

Index

Skillnad



Frankrike	25,1%	16,1%	9,0%
Tyskland	15,4%	14,5%	0,9%
Storbritannien	14,1%	21,9%	-7,8%
Schweiz	13,0%	15,7%	-2,7%
Finland	9,3%	1,5%	7,8%
Sverige	8,7%	4,9%	3,8%
Nederländerna	6,2%	7,6%	-1,4%
Danmark	4,1%	4,1%	0,0%
Övriga	4,1%	13,7%	-9,6%

Sektorkategorier

Portfölj

Index

Skillnad



Financials	23,1%	20,7%	2,4%
Cyclicals	49,3%	45,6%	3,7%
Defensives	27,6%	33,2%	-5,5%

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.