

Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Varainhoito Sijoitusrahasto B
Päävastuullinen rahastonhoitaja	Niklas Wellfelt
Rahaston aloituspäivä	1.12.2005
Rahaston koko	295 MEUR
Vertailuindeksi	Ei vertailuindeksiä
ISIN	FI0008809934
Morningstar Rating	★★★★
Juoksevat kulut	1,25%
Valuutta	EUR
Artikla	8

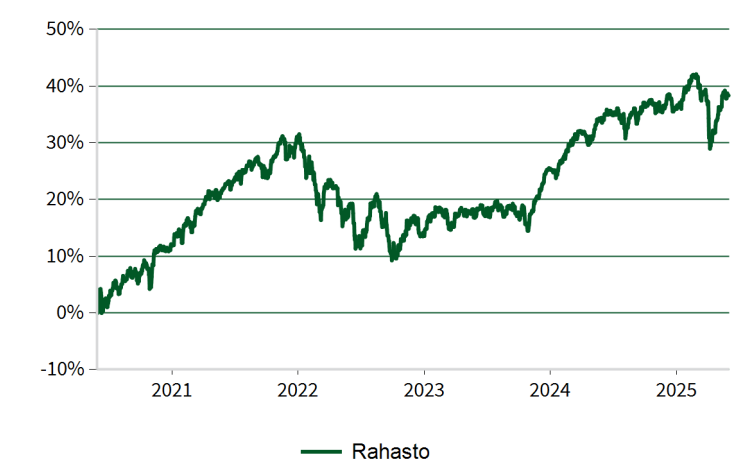
Markkinakatsaus

Globaalit osakemarkkinat elpyivät toukokuussa edellisen kuukauden jyrkän laskun jälkeen. Globaali osakeindeksi nousi noin 6 %, mutta oli edelleen alhaisempi kuin vuoden vaihteessa. Alueellisesti Yhdysvallat oli vahvin markkina-alue (+6,4 %) mutta myös Eurooppa ja kehittyvät markkinat olivat vahvoja noin 4,5 prosentin nousulla. Markkinakorot nousivat Yhdysvalloissa, mutta olivat melko vakaat Euroopassa. Huoli siitä, että tullit heikentävät Yhdysvaltojen talouden kehitystä kun budjettiehdotus samanaikaisesti sisältää suuria rahoittamattomia veronalennuksia, lisäsi osaltaan amerikkalaisten omaisuuserien riskipreemiota. Yrityslainojen riskipreemiot laskivat kuukauden aikana, erityisesti high yield -lainojen. Tulosodotukset olivat suhteellisen vakaat useimmilla sektoreilla. Yhdistettynä osakekurssien nousuun tämä merkitsee, että arvostus nousi ja on nyt 10-15 % korkeampi kuin historialliset keskiarvot. Yhdessä maailman talouskehitykseen liittyvän suuren epävarmuuden kanssa tämä merkitsee, että riskitaso on yleisesti noussut viime aikoina.

Varainhoitorahaston tuotto oli positiivinen toukokuussa, rahaston arvo nousi 2,5 %. Osakkeiden ja korkosijoitusten välisen allokaation vaikutus tuottoon oli melko neutraali. Osakkeiden maantieteellisen painotuksen vaikutus rahaston kehitykseen oli jonkin verran negatiivinen, ylipaino Eurooppaan ja alipaino Yhdysvaltoihin oli epäsuotuisa kuukauden aikana. Asemointi korkosijoituksissa hyötyi laskevista riskipremioista ja lainojen ylipainosta. Rahaston euromääräinen nettotuotto on 12 viime kuukauden aikana ollut +3,5 %.

Meneillään olevan kauppasodan sävy on edelleen kireä. Reaalitalouden ja rahoitusmarkkinoiden riskit ovat kasvaneet. Olemme alipainottaneet osakkeita jonkin verran ja samalla lisänneet lyhyen juoksuajan korkosijoitusten osuutta. Osakkeissa pyrimme vähentämään suhdanneriskiä ja koroissa olemme vähentäneet korkean luottoriskin (HY) painotusta. Osakkeissa meillä on alipaino Yhdysvaltoihin ja alipaino Eurooppaan, korkosijoituksissa meillä on ylipaino lyhyissä koroissa ja korkean luottoluokituksen lainoissa (IG).

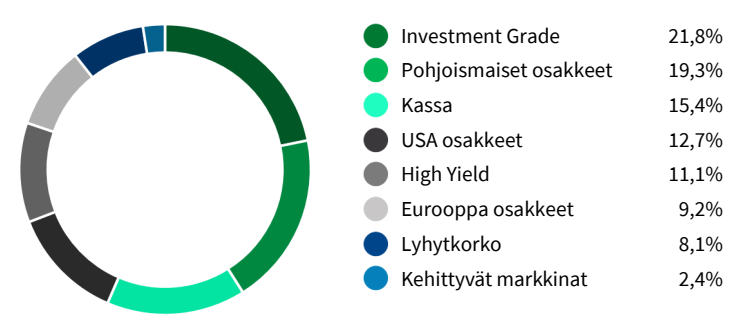
Rahaston kehitys



Kuukausituotot

	tam	hel	maa	huh	tou	kes	hei	elo	syy	lok	mar	jou	YTD
2025	2,88	1,30	-3,53	-1,27	2,50								1,73
2024	0,72	2,70	1,76	-1,13	2,64	0,68	0,16	0,72	0,61	-1,24	1,15	-0,58	8,41
2023	3,03	0,37	0,09	0,56	-0,98	1,21	1,13	-0,97	-0,76	-1,88	4,68	3,75	10,47
2022	-3,41	-4,34	1,32	-2,07	-0,82	-6,31	7,13	-2,95	-5,32	3,60	2,97	-2,91	-13,14
2021	0,23	1,68	3,90	1,77	0,96	1,07	1,26	1,48	-1,92	3,03	-0,71	2,85	16,62
2020					0,00	1,78	1,57	3,30	-0,03	-2,11	6,38	0,82	12,07

Omaisuuslajijakauma



Kontribuutio 1kk*

Pohjoismaiset osakkeet	0,95%
USA osakkeet	0,91%
Eurooppa osakkeet	0,37%
High Yield	0,10%
Kehittyvät markkinat	0,09%
Investment Grade	0,07%
Lyhytkorko	0,02%
Tilit	0,01%

*Laskettu EUR osuussarjasta

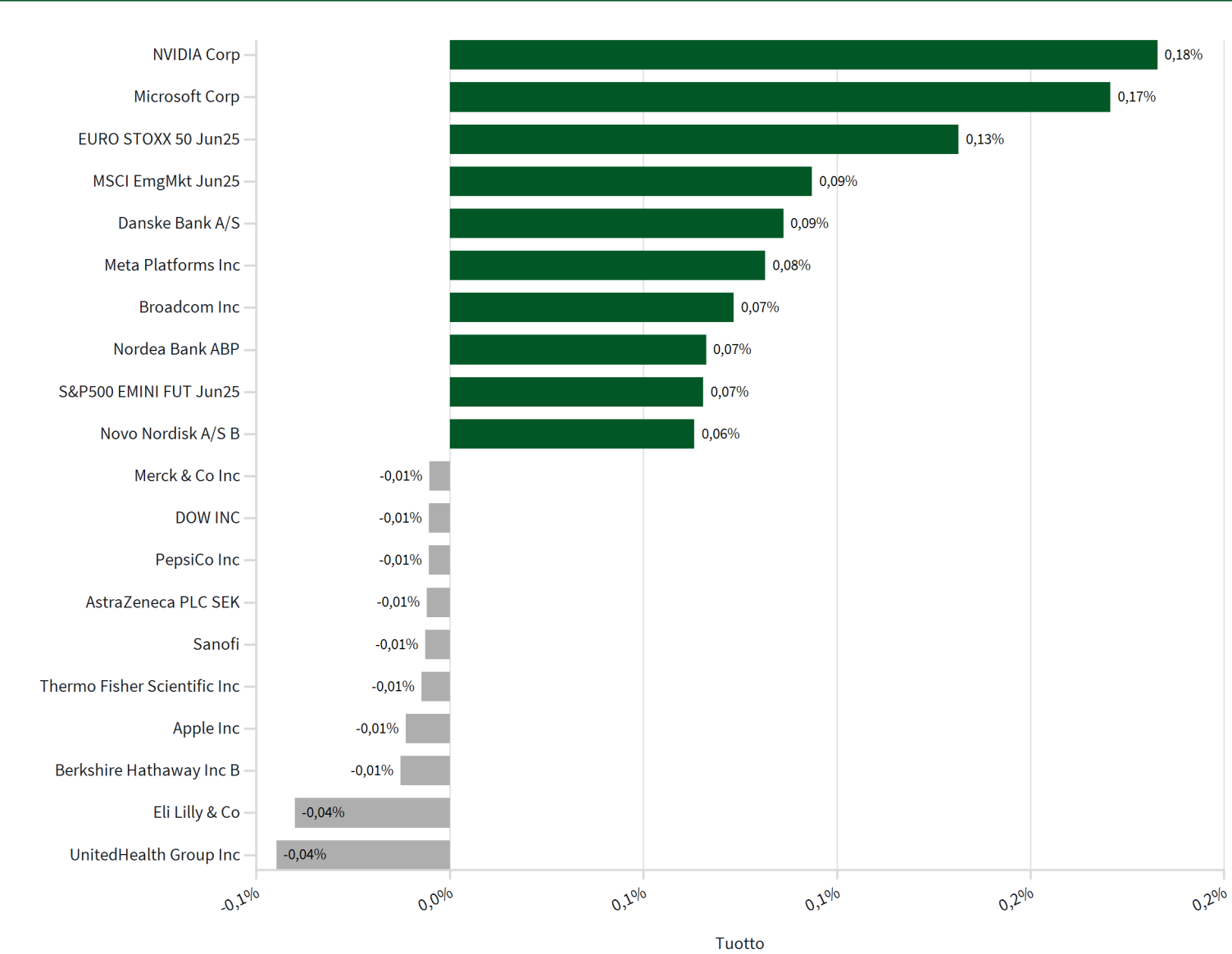
31.05.2025

Salkun tuotto ja riski

	1 kk	3 kk	YTD	6 kk	1 v	5 v	Vol (ann) 5y	Sharpe 5y
Rahasto	2,50	-2,38	1,73	1,14	3,25	6,70	8,14%	0,87

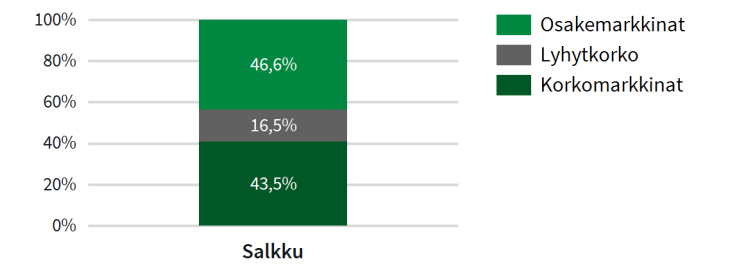
* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

Eniten tuottoon vaikuttaneet arvopaperit periodilla 1kk*



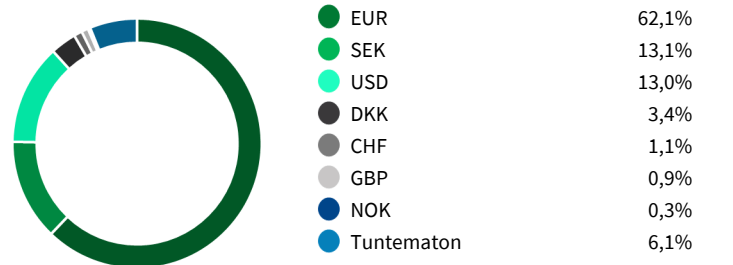
*Laskettu EUR osuussarjasta

Allokaatio



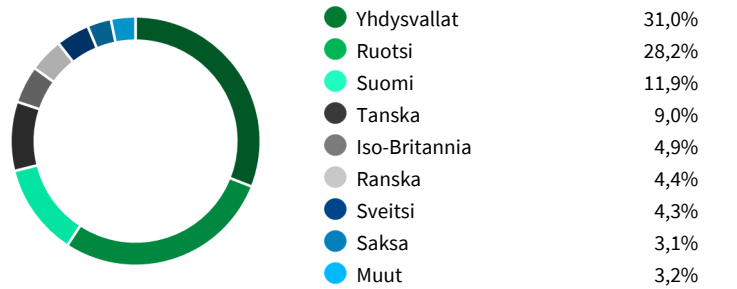
* Termiinien takia allokaatio voi poiketa 100%:sta

Valuuttajakauma

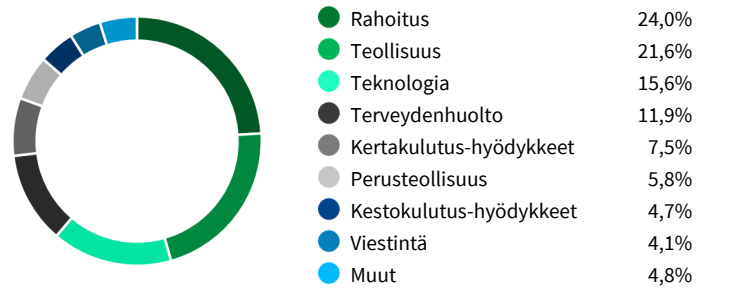


Osakkeet

Maajakauma

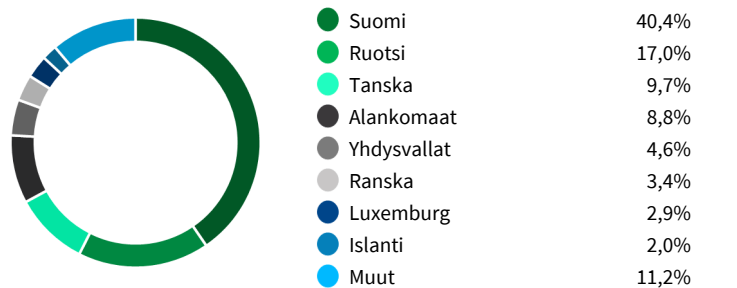


Sektorijakauma



Korkomarkkinat

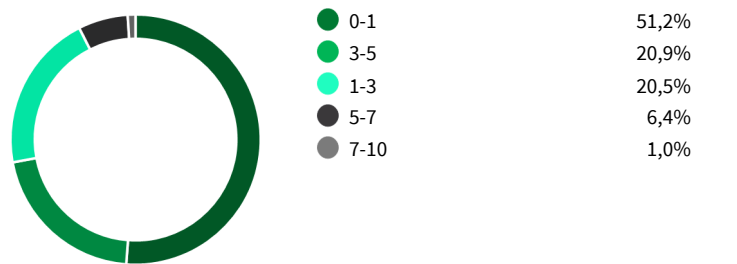
Maajakauma



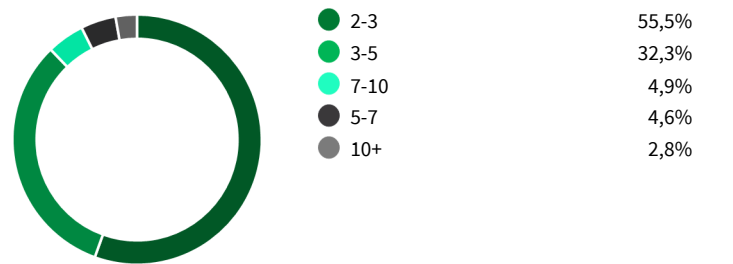
Sektorijakauma



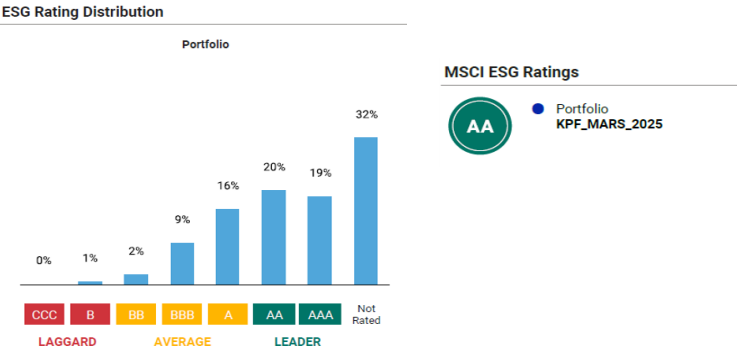
Duraatio



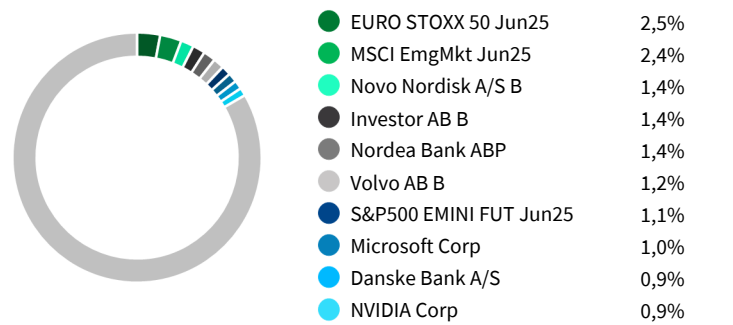
YTM



Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma



10 suurinta sijoitusta



Rahastoa hallinnoi Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy. Rahastoesite, avaintietoasiakirja (PRIIP KID) ja muuta lisätietoa on saatavissa Ålandsbankenin kaikissa konttoreissa ja osoitteessa www.alandsbanken.fi. Ålandsbanken Abp markkinoi ja myy rahastoa Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen asiamiehenä.

Kaikkeen rahastosijoittamiseen liittyy riskejä. Historiallinen tuotto tai tuottoa koskeva ennuste ei ole tae tulevasta kehityksestä. Rahaston arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea, ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain. Tämä julkaisu on kooste ja muokkaus tiedoista, jotka on noudettu vilpittömässä mielessä luotettavaksi arvioituista lähteistä. Ålandsbanken ei voi kuitenkaan taata näiden tietojen oikeellisuutta. Ålandsbanken ei ole vastuussa tappioista tai vahingoista, jotka ovat syntyneet tähän julkaisuun sisältyvän aineiston perusteella tehtyjen päätösten johdosta. Tämän julkaisun sisältö ei ole riippumaton sijoitusanalyysi.

Julkaisussa mainittaviin arvopapereihin liittyvien analyysien tai arvioiden esittäminen ei estä Ålandsbankenian tai sen henkilöstöä omistamasta tai käymästä kauppaa omaan lukuunsa kyseisillä arvopapereilla.

Julkaisu ei ota huomioon yksittäisen henkilön taloudellista asemaa, arvopaperisijoittamisen tavoitteita, tietämystä tai kokemusta sijoittamisesta arvopapereihin, eikä se siksi ole sijoitusneuvonnan tarjoamista. Sijoitusneuvontaa toivovan tulee ottaa yhteyttä Ålandsbankenin asiakasneuvojaan.

Tätä julkaisua ei saa kopioida tai levittää ilman Ålandsbankenin lupaa. Julkaisua ei saa levittää Yhdysvalloissa tai missään muussa maassa, jossa levittäminen on maan lainsäädännön nojalla kielletty. Ålandsbanken toimii Suomen Finanssivalvonnan valvonnan alaisena.



Ålandsbankenin rahastot noudattavat YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita (United Nations Principles for Responsible Investment). Pyrimme sijoituspäätöksissämme huomioimaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät.