

Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Pohjoismaat Osake Sijoitusrahasto B
Päävastuullinen rahastonhoitaja	Lars Söderfjell
Rahaston aloituspäivä	10.2.2015
Rahaston koko	296 MEUR
Vertailuindeksi	VINX Benchmark Cap TR EUR
ISIN	FI4000123179
Morningstar Rating	★★★
Juoksevat kulut	1,40%
Valuutta	EUR
Artikla	8

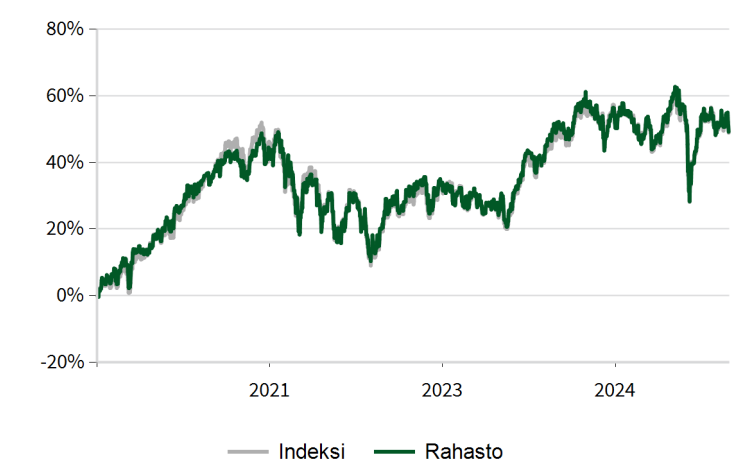
Markkinakatsaus

Globaalit osakemarkkinat kehittyivät positiivisesti heinäkuussa. Nousun pääsiasiallisia ajureita olivat Yhdysvaltojen ja muun maailman välisen kauppakonfliktin vakautuminen sekä suhteellisen vahvat neljännesvuosikatsaukset sekä Yhdysvalloissa että muualla maailmassa. Makrotalouden data oli edelleen vaihtelevaa. Ennakoivat indikaattorit paranivat jonkin verran, mutta ovat edelleen kasvun ja supistumisen rajamailla. Markkinakorot nousivat hieman Euroopassa ja Yhdysvalloissa. Dollari vahvistui useimpiin muihin valuuttoihin nähden kevään laskun jälkeen. Yritysten toisen neljänneksen tuloslaskutukset ovat olleet pelättyä parempia. Valtaosa yrityksistä on onnistunut hallitsemaan korkeimpien tullien vaikutuksia hyvin, ja vuosien 2025 ja 2026 tuottoennusteita on nostettu hieman tuloskauden aikana.

Rahaston arvo laski euromääräisesti noin 0,8 % kuukauden aikana, mikä oli linjassa rahaston vertailuindeksin kanssa. Osakevalinnat vaikuttivat positiivisesti tuottoon, sen sijaan sektoreiden välinen allokaatio vaikutti negatiivisesti. Rahaston arvo on noussut noin 2,4 % vuoden vaihteesta, mikä on hieman enemmän kuin vertailuindeksin noin 2,1 %:n nousu. Heinäkuussa teollisuuden ja rahoitusalan yritysten vaikutus rahaston ylituottoon oli merkittävin. Kaikkien konepajateollisuuden omistusten neljännesvuosikatsaukset olivat vahvoja; seurauksena etenkin ABB:n ja Sandvikin osakekurssit nousivat suhteellisen paljon. Rahoitusalan osakkeista Sammon ja EQT:n tuotto oli paras, mutta myös painotus pohjoismaisiin pankkeihin oli rahastolle suotuisia.

Kuukauden lopulla Novo Nordisk laski vuoden 2025 näkymiään, jonka seurauksena osakekurssi reagoi erittäin negatiivisesti. Rahaston painotus osakkeeseen oli lähes neutraali, mutta laskun negatiivinen vaikutus kuukauden absoluuttiseen tuottoon oli runsaat 2 %. Rahaston toisen lääkesektorin omistuksen, AstraZenecan, osakekurssin hyvä kehitys kompensoi osittain tätä. Heinäkuussa rahasto myi koko omistuksensa Castellumissa. Olemme epävarmoja pääomistajan aikeista yhtiön suhteen ja mielestämme on olemassa riski, että yhtiön hallinto ja johtaminen ei toimi kaikkien omistajien hyväksi. Likvidit varat sijoitettiin sen sijaan Sagaxiin ja Wihlborgsiin. Sektoreiden painotus on ennallaan. Heinäkuussa rahasto myi koko omistuksensa Handelsbankenissa pankin heikon neljännesvuosikatsauksen jälkeen, mutta piti sektorin painotuksen ennallaan ostamalla Nordea. Näkemyksemme pohjoismaisista pankkiosakkeista, joilla on alhaiset tuottokertoimet ja erittäin hyvä osinkotuotto, on edelleen positiivinen. Päivittäistavaroissa vähensimme omistuksiamme Keskossa ja Essityssä heikokohojen osavuositarkastusten jälkeen. Sen sijaan lisäsimme painotusta lohen tuottajaan Mowiin, jonka arvostus näyttää houkuttelevalta, kun huomioi odotetun kannattavuuden ja kasvun. Olemme asemoituneet siihen, että markkinoiden kehitys jatkuu heilahtelevana syksyllä. Epävarmuus kauppasodan vaikutuksista yritysten voittoihin saattaa vaikuttaa merkittävästi varsinkin syklisiin toimialoihin.

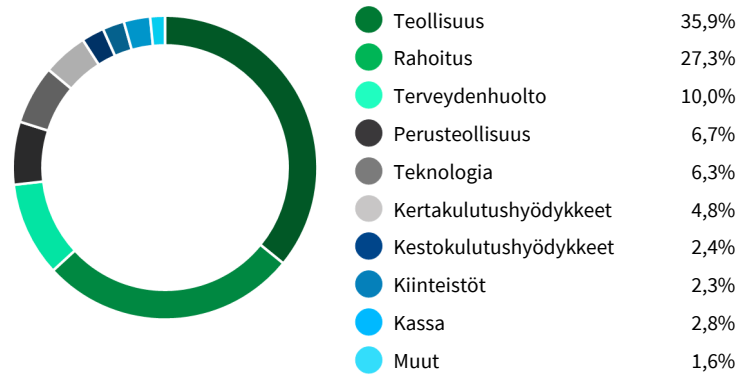
Rahaston kehitys



Kuukausituotot

	tam	hel	maa	huh	tou	kes	hei	elo	syy	lok	mar	jou	YTD
2025	5,63	4,36	-6,94	-1,60	3,99	-1,63	-0,84						2,38
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							-0,38	5,24	1,73	-3,83	10,71	0,62	14,26

Sektorijakauma



Kontribuutio 1kk*

Teollisuus	1,50%
Rahoitus	0,40%
Energia	0,08%
Teknologia	0,03%
Muut	0,01%
Kestokulutushyödykkeet	-0,03%
Perusteollisuus	-0,10%
Kiinteistöt	-0,20%
Kertakulutushyödykkeet	-0,33%
Terveystieteet	-2,16%

*Laskettu EUR osuussarjasta

31.07.2025

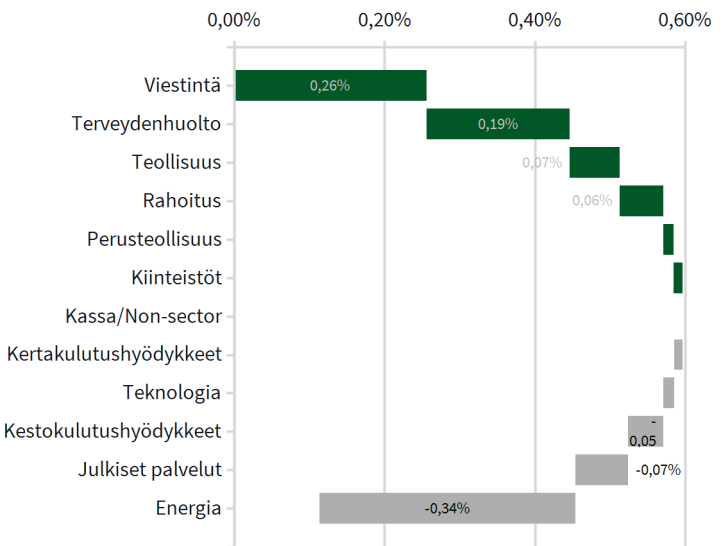
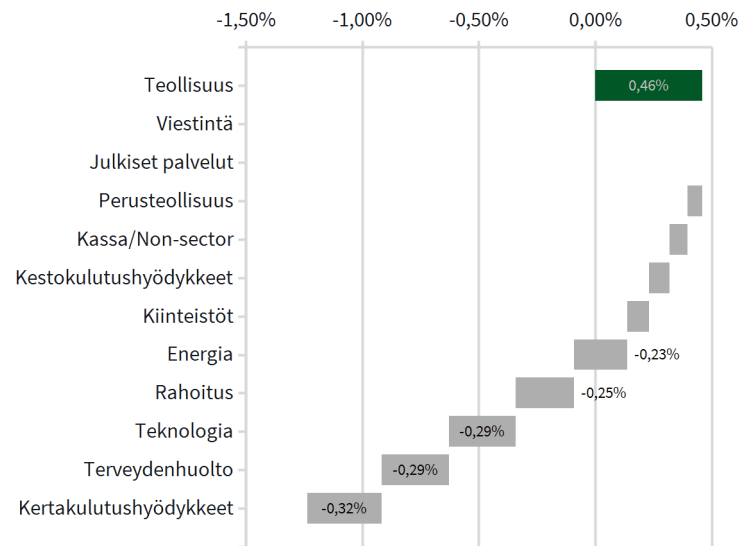
Salkun tuotto ja riski

	1 kk	3 kk	6 kk	YTD	1 v	5 v	Vol (ann) 5y	TE 5y	IR 5y	Beta 5y
Rahasto	-0,84	1,43	-3,07	2,38	-3,05	8,42	17,30%	3,4%	0,02	0,95
Indeksi	-0,80	1,89	-2,49	2,44	-3,77	8,33	17,00%			

* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

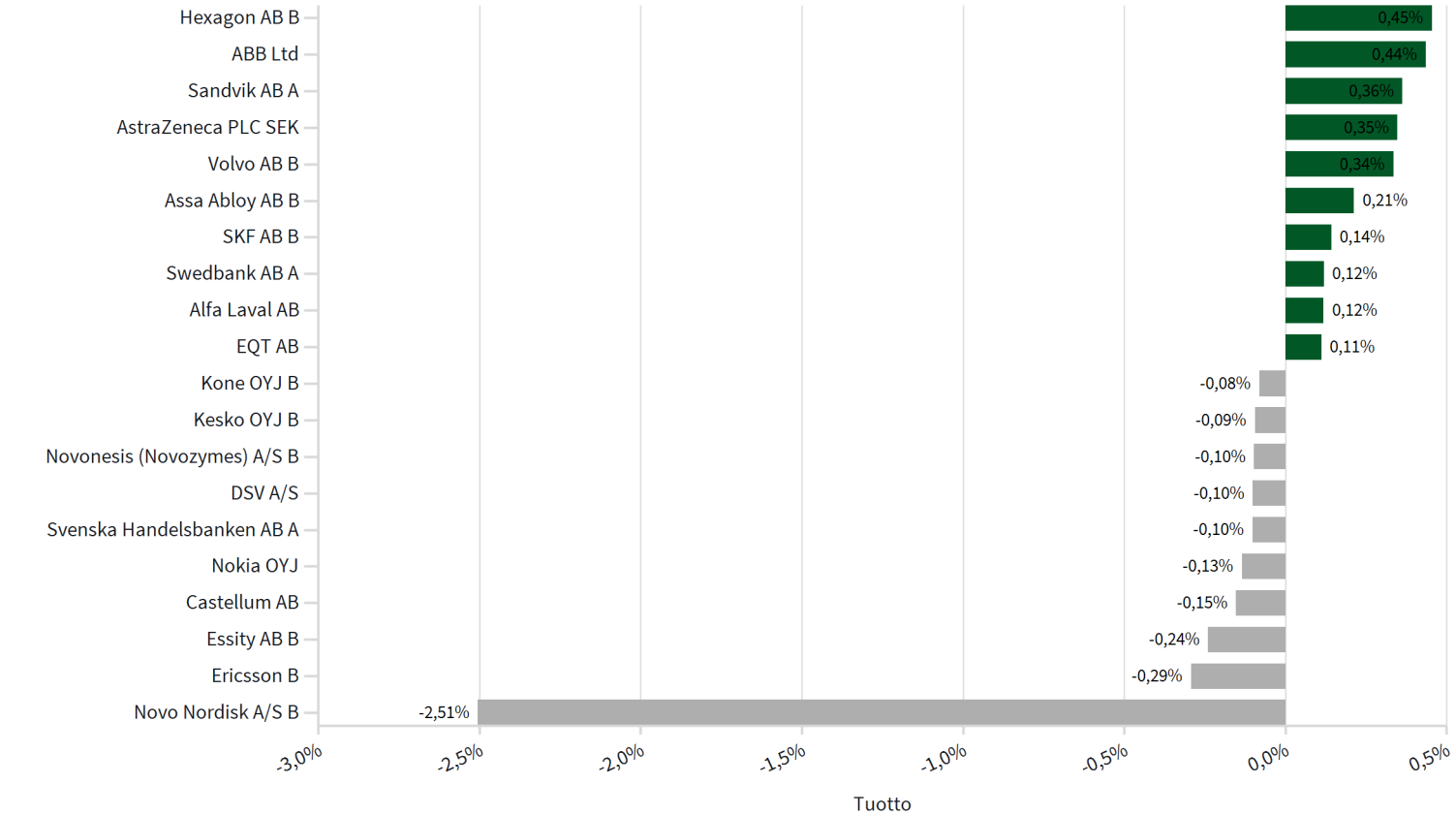
Valintaefekti 1kk* -1,24%

Allokaatioefekti 1kk* 0,11%

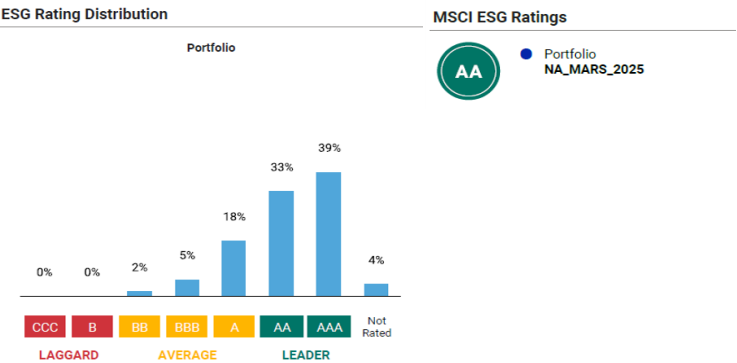


*Laskelmissa ei käytetä rahaston virallista vertailuindeksiä

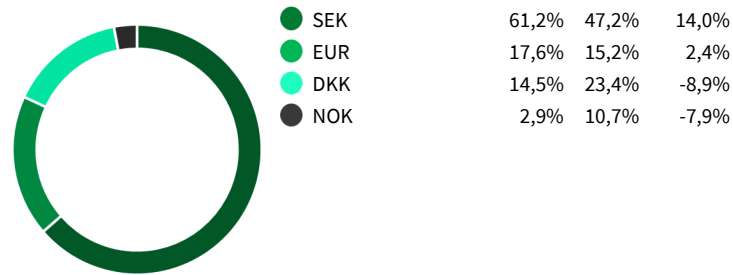
Eniten tuottoon vaikuttaneet arvopaperit periodilla 1kk*



Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma



Valuuttajakauma



10 suurinta sijoitusta



Maajakauma



Sektorikategoriat



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 Ålandsbankenیا 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.