

Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Pohjoismaat Osinko Sijoitusrahasto B
Päävastuullinen rahastonhoitaja	Lars Söderfjell
Rahaston aloituspäivä	1.11.2024
Rahaston koko	134 MEUR
Vertailuindeksi	VINX Benchmark Cap NR EUR
ISIN	FI4000577432
Morningstar Rating	
Juoksevat kulut	1,25%
Valuutta	EUR
Artikla	8

Markkinakatsaus

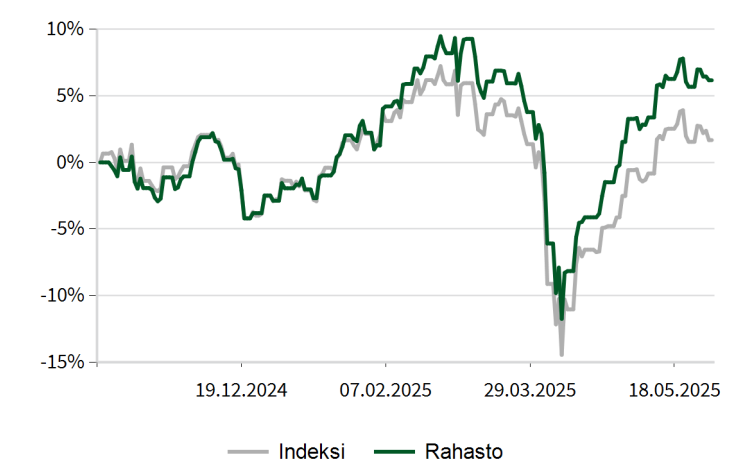
Globaalit osakemarkkinat elpyivät toukokuussa edellisen kuukauden jyrkän laskun jälkeen. Kauppapolitiikka oli huomion keskipisteenä myös toukokuussa. Yhdysvaltojen ja muun maailman väliset neuvottelut jatkuivat, mikä riitti palauttamaan markkinoiden riskinottohalukkuuden. Globaali osakeindeksi nousi 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. Odotukset keskuspankkien aggressiivisista koronlaskuista hiipuivat kuukauden aikana huolimatta siitä, että inflaatioluvut olivat yleisesti ottaen odotettua alhaisemmat. 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.

Rahaston arvo nousi noin 4 % euromääräisesti toukokuussa, mikä oli hieman vähemmän kuin rahaston vertailuindeksillä. Konepajayhtiöt ja finanssisektori vaikuttivat eniten positiiviseen kehitykseen. Yksittäisistä osakkeista Autoliv vaikutti positiivisimmin rahaston kehitykseen, kauppaneuvottelujen edistyminen globaalisti vaikutti todennäköisesti osaltaan positiiviseen kehitykseen. Myös Metso ja SKF vaikuttivat positiivisesti rahaston suhteelliseen kehitykseen. AstraZeneca heikensi rahaston kehitystä jonkin verran; presidentti Trumpin ehdotus lääkkeiden hintojen alentamisesta Yhdysvalloissa vaikutti osaltaan negatiivisesti.

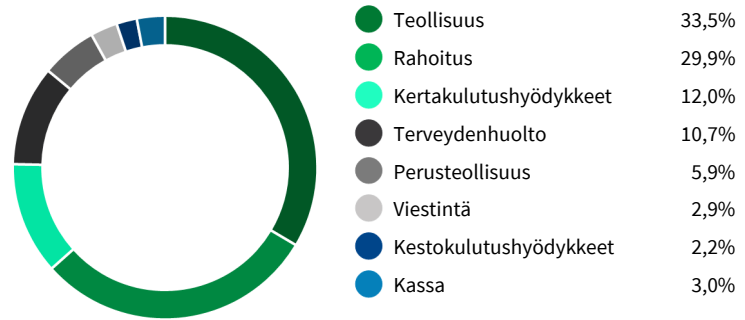
Rahaston kehitys



Kuukausituotot

	tam	hel	maa	huh	tou	lok	mar	jou	YTD
2025	5,26	5,84	-5,93	-0,24	4,56				9,32
2024						0,00	-1,05	-1,85	-2,88

Sektorijakauma



Kontribuutio 1kk*

Teollisuus	1,98%
Rahoitus	1,67%
Kertakulutushyödykkeet	0,38%
Terveystenhoito	0,28%
Perusteollisuus	0,21%
Viestintä	0,17%
Kestokulutushyödykkeet	0,04%
Muut	0,01%

*Laskettu EUR osuussarjasta

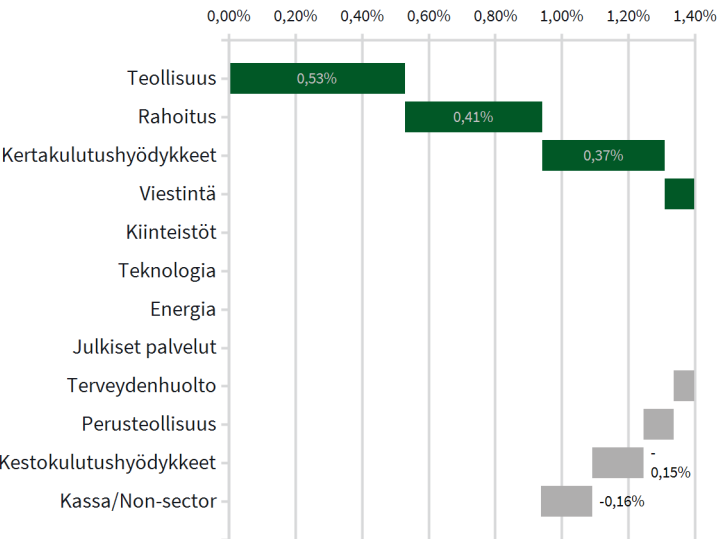
31.05.2025

Salkun tuotto ja riski

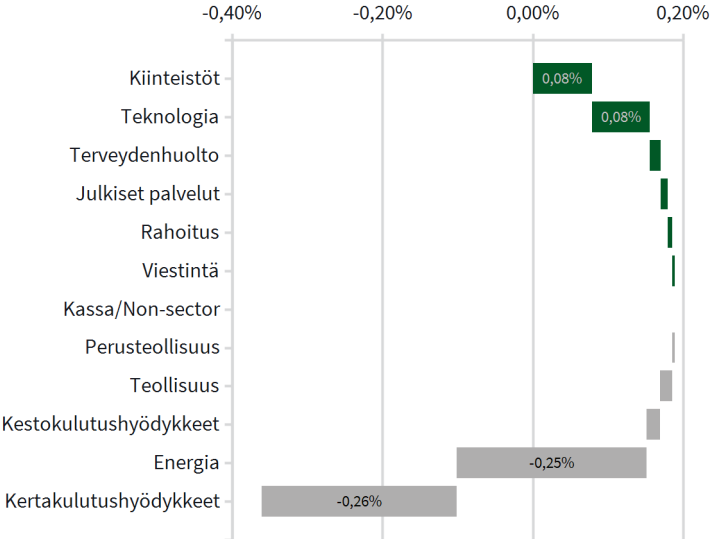
	1 kk	3 kk	YTD	6 kk	1 v	5 v	Vol (ann) 5y	TE 5y	IR 5y	Beta 5y
Rahasto	4,56	-1,88	9,32	7,30	6,17	1,20				
Indeksi	4,31	-3,96	4,57	1,98	1,68	0,33				

* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

Valintaefekti 1kk*0,94%

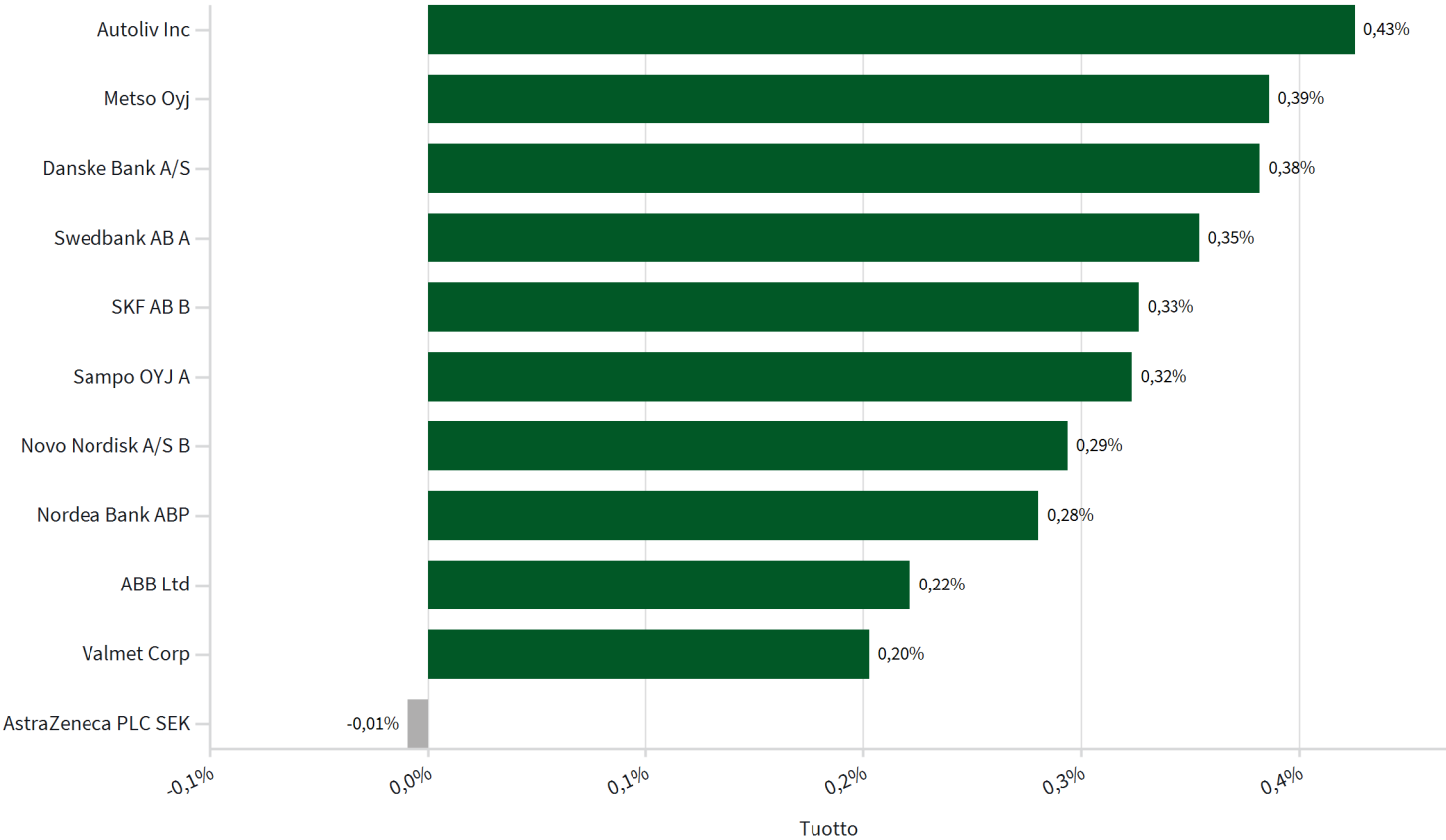


Allokaatioefekti 1kk*-0,36%

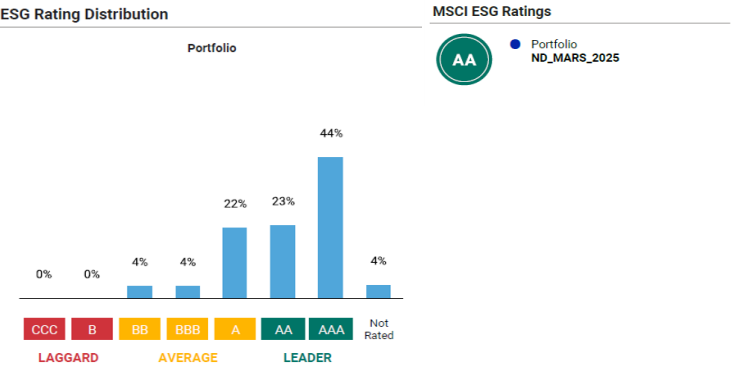


*Laskelmissa ei käytetä rahaston virallista vertailuindeksiä

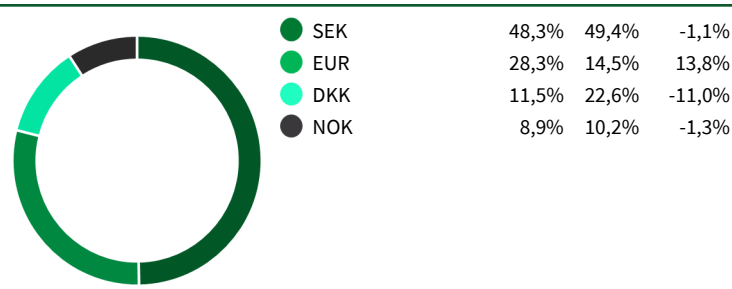
Eniten tuottoon vaikuttaneet arvopaperit periodilla 1kk*



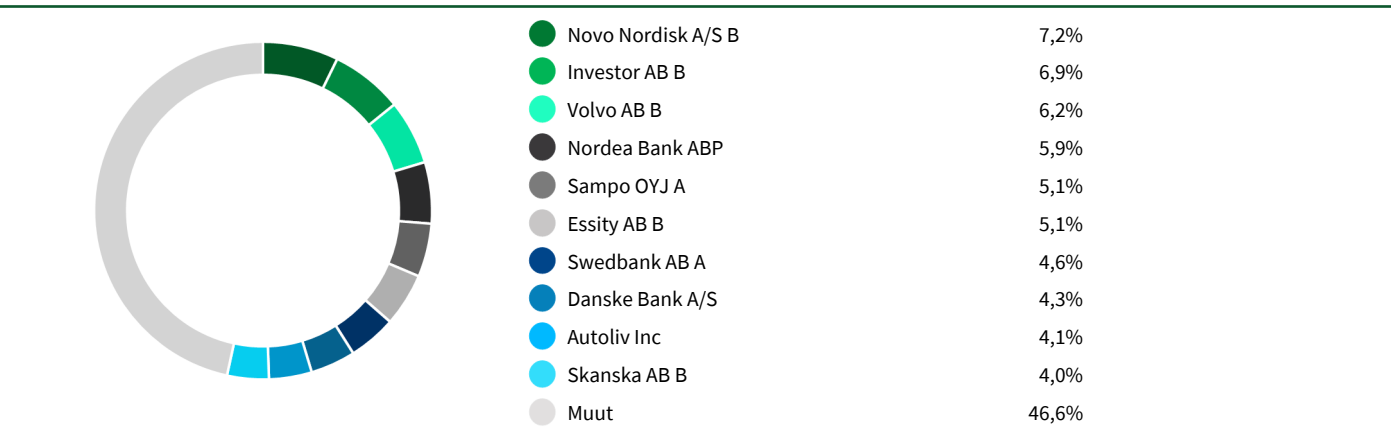
Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma



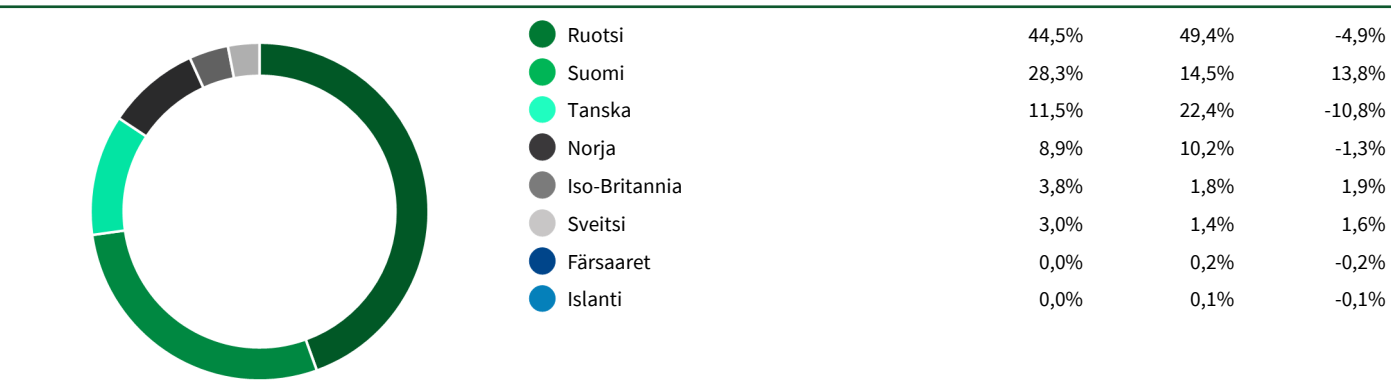
Valuuttajakauma



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 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.