

Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Pohjoismaat Osinko Sijoitusrahasto B
Päävastuullinen rahastonhoitaja	Lars Söderfjell
Rahaston aloituspäivä	1.11.2024
Rahaston koko	141 MEUR
Vertailuindeksi	VINX Benchmark Cap NR EUR
ISIN	FI4000577432
Morningstar Rating	
Juoksevat kulut	1,25%
Valuutta	EUR
Artikla	8

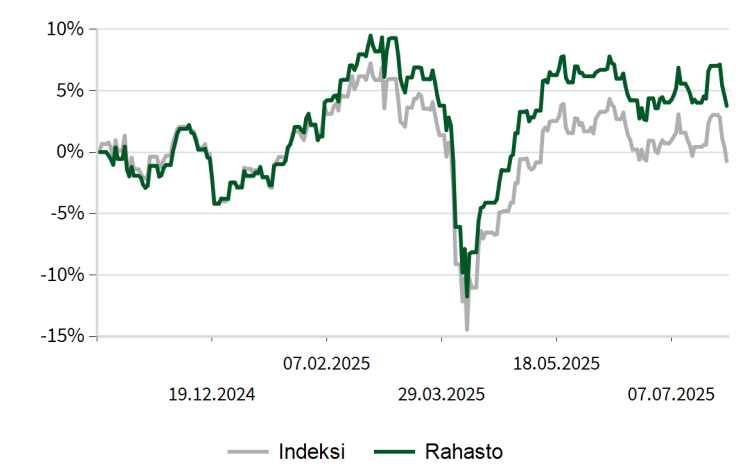
Markkinakatsaus

Globaalit osakemarkkinat kehittyivät positiivisesti heinäkuussa. Nousun pääasiallisia 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 nousi euromääräisesti noin 0,2 % kuukauden aikana, mikä ylitti vertailuindeksin merkittävästi; se laski 0,8 %. Osakevalinnat olivat pääasiallinen syy ylituottoon, mutta myös sektoreiden välinen allokaatio vaikutti positiivisesti. Rahaston arvo on noussut noin 6,8 % vuoden vaihteesta; vertailuindeksi on noussut runsaat 2 %. Heinäkuussa teollisuuden ja rahoitusalan yritysten vaikutus rahaston ylituottoon oli merkittävin. Kaikkien konepajateollisuuden omistusten neljännesvuosikatsaukset olivat vahvoja; seurauksena ABB:n, Valmetin ja Sandvikin osakekurssit nousivat suhteellisen paljon. Rahoitusalan osakkeista vakuutusyhtiöt Sampo ja Storebrand tuottivat parhaiten, 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 %. Päivittäistavaroiden tuotto suhteessa indeksiin oli negatiivisin, sekä Kesko ja Essity laskivat neljännesvuosikatsaustensa julkistusten jälkeen. Omistuksilla on mielestämme edelleen hyviä defensiivisiä ominaisuuksia, mutta kärsivällisyys heikkojen tulosten suhteen loppuu joskus.

Rahasto sijoitti heinäkuussa Ericssoniin sen jälkeen, kun yhtiön puolivuositarkastus sai viileän vastaanoton osakemarkkinoilla. Uskomme kysynnän taustalla olevien trendien olevan vakaita, verkkoalustoiminnan olevan kannattavaa sekä taloudellisen tilanteen pysyvän erittäin vahvana, minkä pitäisi taata hyvä kokonaistuotto lähivuosina. Investointi rahoitettiin osittain vähentämällä Essityn ja Metson omistuksia, osittain myymällä Novo Nordiskia. Heinäkuussa rahasto myi koko omistuksensa Handelsbankenissa pankin heikon neljännesvuosikatsauksen jälkeen, mutta piti sektorin painotuksen ennallaan ostamalla Nordeaa ja Swedbankia. Näkemyksemme pohjoismaisista pankkiosakkeista, joilla on alhaiset tuottokertoimet ja erittäin hyvä osinkotuotto, on edelleen positiivinen. Olemme asemoituneet siihen, että markkinoiden kehitys jatkuu heilahtelevana syksyllä. Epävarmuus kauppasodan vaikutuksista yritysten voittoihin saattaa vaikuttaa merkittävästi varsinkin syklisiin toimialoihin.

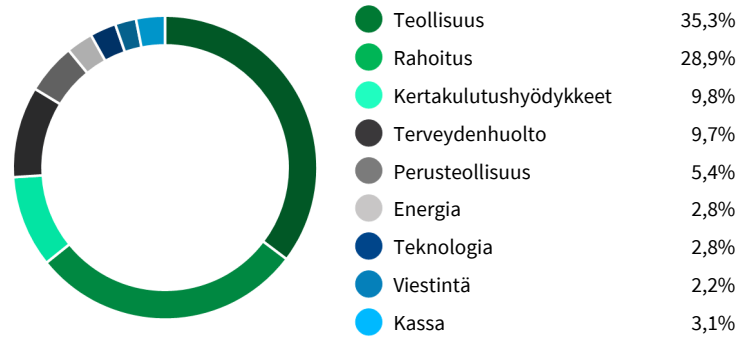
Rahaston kehitys



Kuukausituotot

	tam	hel	maa	huh	tou	kes	hei	lok	mar	jou	YTD
2025	5,26	5,84	-5,93	-0,24	4,56	-2,45	0,18				6,84
2024								0,00	-1,05	-1,85	-2,88

Sektorijakauma



Kontribuutio 1kk*

Teollisuus	2,11%
Rahoitus	0,57%
Energia	0,15%
Viestintä	0,04%
Muut	0,00%
Perusteollisuus	0,00%
Teknologia	-0,01%
Kertakulutushyödykkeet	-0,59%
Terveystieteet	-2,08%

*Laskettu EUR osuussarjasta

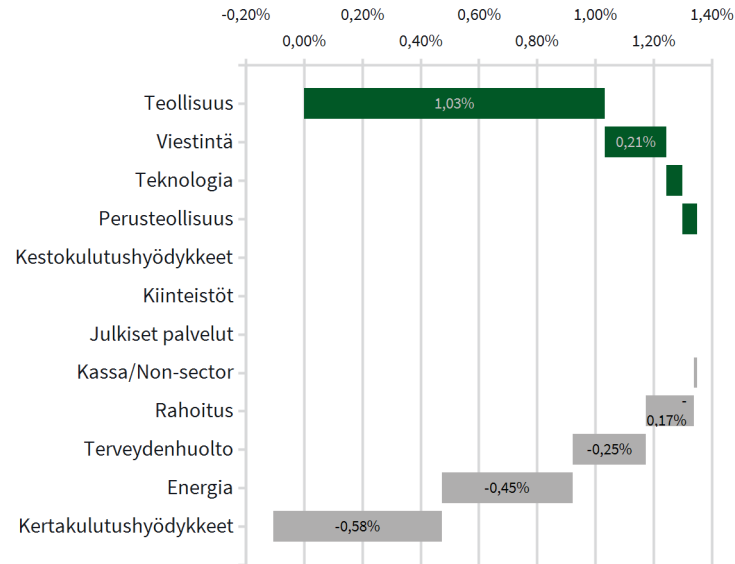
31.07.2025

Salkun tuotto ja riski

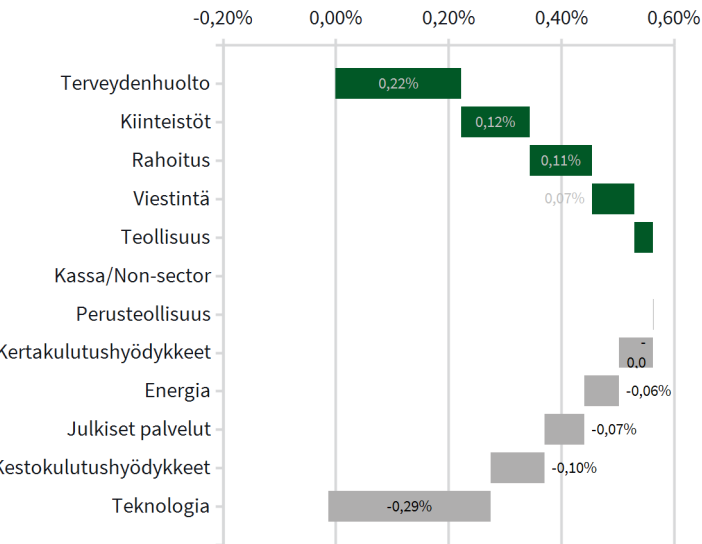
	1 kk	3 kk	6 kk	YTD	1 v	5 v	Vol (ann) 5y	TE 5y	IR 5y	Beta 5y
Rahasto	0,18	2,19	1,50	6,84	3,76	0,74				
Indeksi	-0,80	1,82	-2,83	2,08	-0,74	-0,15				

* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

Valintaefekti 1kk* -0,11%

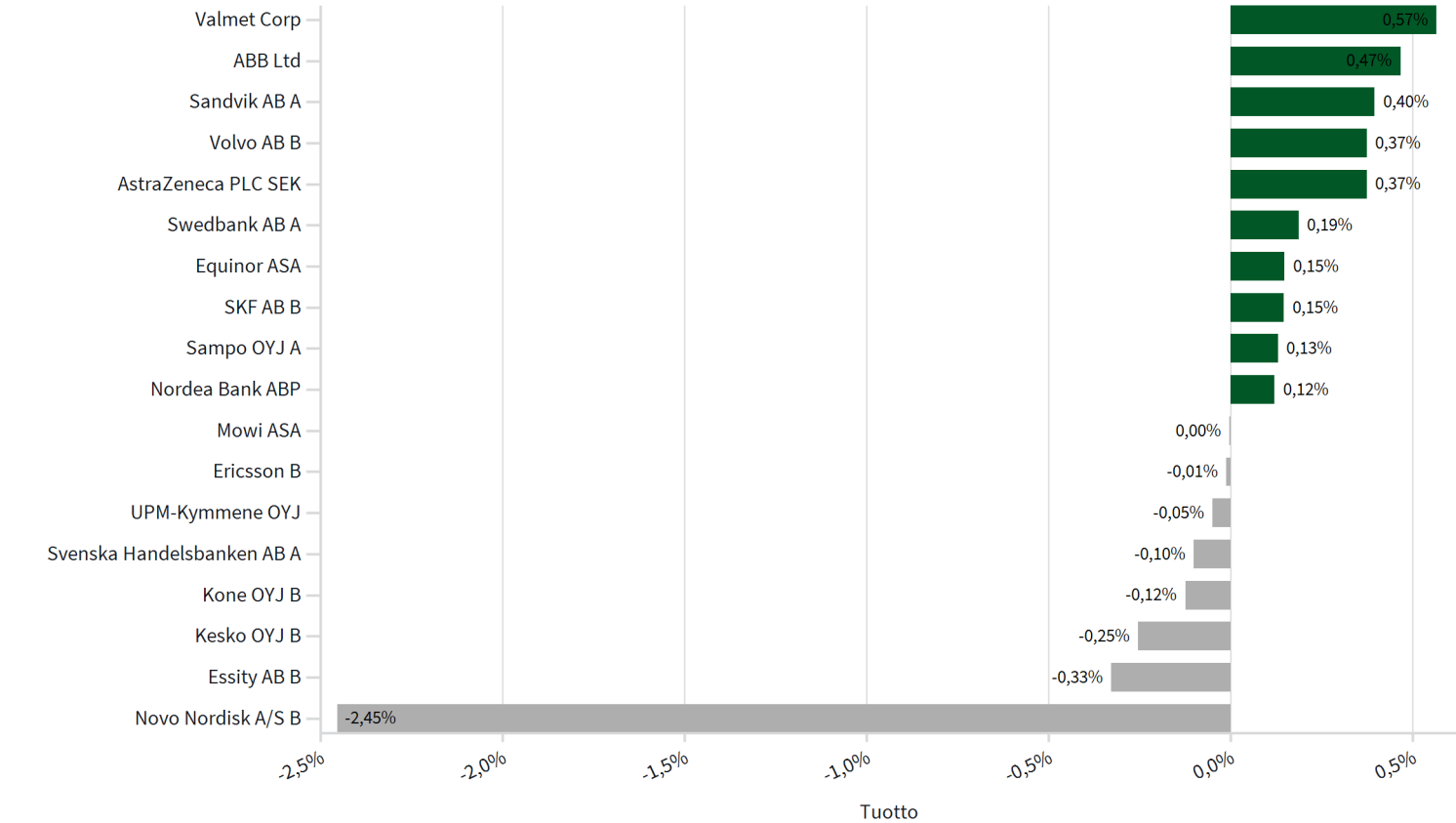


Allokaatioefekti 1kk* -0,01%



*Laskelmissa ei käytetä rahaston virallista vertailuindeksiä

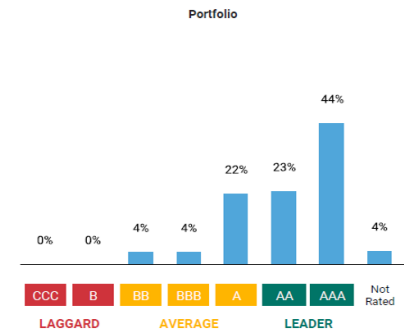
Eniten tuottoon vaikuttaneet arvopaperit periodilla 1kk*



*Laskettu EUR osuussarjasta

Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma

ESG Rating Distribution



MSCI ESG Ratings



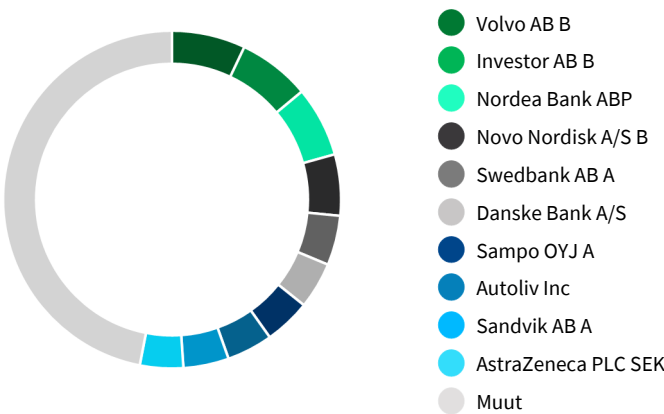
Valuuttajakauma



Salkku	Indeksi	Erotus
SEK	47,2%	-0,3%
EUR	15,2%	12,0%
NOK	10,7%	0,7%
DKK	23,4%	-13,1%

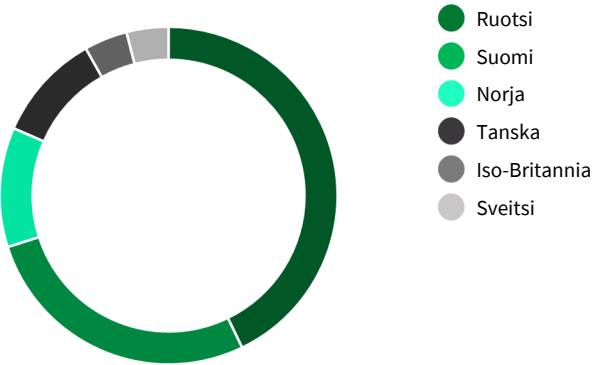
10 suurinta sijoitusta

Salkku



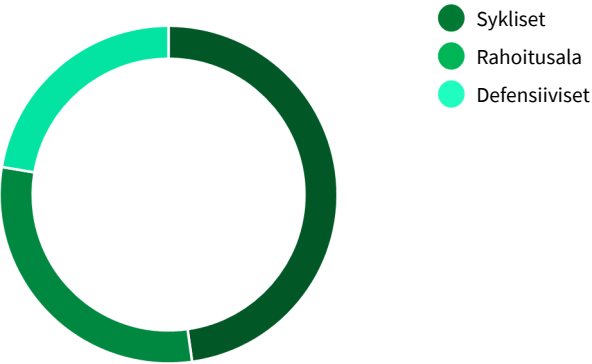
Maajakauma

Salkku	Indeksi	Erotus
Ruotsi	47,2%	-4,4%
Suomi	15,2%	12,0%
Norja	10,7%	0,7%
Tanska	23,4%	-13,1%
Iso-Britannia	1,6%	2,5%
Sveitsi	1,4%	2,6%



Sektorikategoriat

Salkku	Indeksi	Erotus
Sykliset	52,4%	-4,7%
Rahoitusala	25,3%	4,5%
Defensiiviset	22,2%	0,1%



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.