

Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt Sijoitusrahasto B
Päävastuullinen rahastonhoitaja	Christoffer Ahnemark
Rahaston aloituspäivä	18.5.2020
Rahaston koko	138 MEUR
Vertailuindeksi	Carnegie Small CSX Return Nordic
ISIN	FI4000439443
Morningstar Rating	★★★
Juoksevat kulut	1,60%
Valuutta	EUR
Artikla	8

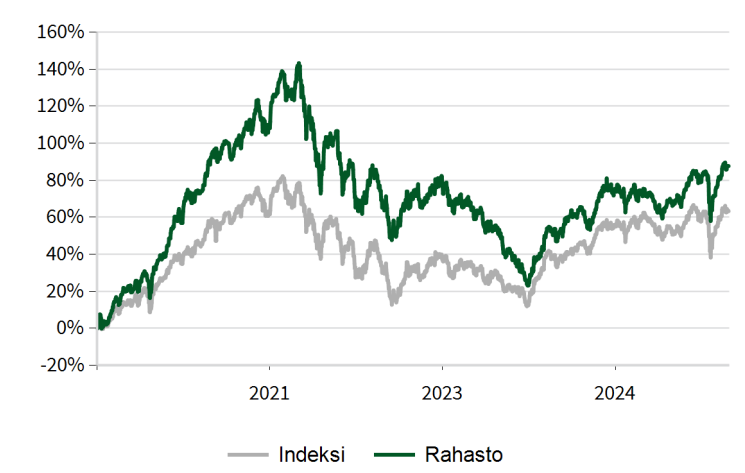
Markkinakatsaus

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 tulit 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.

Rahasto kehittyi positiivisesti toukokuussa. Kehitys ylitti rahaston vertailuindeksin jonkin verran. Rahaston positiivinen kehitys oli laaja-alaista. Medistim ja Subsea 7 vaikuttivat positiivisesti tuottoon, sen sijaan Salmarin ja Sagaxin vaikutus rahaston tuottoon oli suhteellisen negatiivinen. Olemme kasvattaneet kiinteistö- ja terveydenhuoltosektoreiden painotusta, sen sijaan puolustus- ja teollisuussektoreiden painotus on pienentynyt. Luovuimme puolustusyhtiö Invision omistuksesta. Sijoituksen tavoitteet ovat toteutuneet ja arvioimme kurssipotentiaalin rajalliseksi nykytasoilta. Kolmen viime vuoden aikana rahaston painotus puolustussektorille on ollut suuri. Muun muassa SAAB, Kongsberg, Mildef ja Invisio ovat vaikuttaneet erittäin hyvin rahaston tuottoon kyseisenä ajanjaksona. Sektori on vahvassa nousussa, ja kiinnostus alaan on ennätyskellisen suuri, mikä heijastuu arvostuskertomiin ja sijoittajien kasvavaan optimismiin. Tämän huomioiden olemme päättäneet luopua puhtaaksiviljellyistä puolustusalan yrityksistä ja sen sijaan sijoittaneet yrityksiin, jotka välillisesti hyötyvät lisääntyneistä puolustusmateriaalihankinnoista.

Ålandsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt saavutti uuden virstanpylvään kuukauden aikana ja juhli viisivuotispäiväänsä. Rahasto, joka perustettiin 18. toukokuuta 2020, on navigoinut läpi tapahtumarikkaan ajanjakson maailmantaloudessa. Kehitys on ollut vahva perustamisesta lähtien, sekä absoluuttisissa että suhteellisissa luvuissa. Tämän viisivuotiskauden aikana rahaston yhdistetty vuotoinen kasvuvauhti (CAGR) on ollut +15,5 %, mitä voi verrata vertailuindeksin vastaavaan, +12,3 %. Pyrimme jatkuvasti löytämään yritykset, joilla on paras riski/tuottosuhde Pohjoismaisilla pienyritysmarkkinoilla. Rahastolla on selkeä ylipainotus laatuyhtiöihin, joilla on houkutteleva arvostus ja uskomme strategian olevan kannattava vallitsevassa markkinatilanteessa. Kuukauden aikana kasvatimme omistuksiamme Medistimissä, Loomisissa ja Entrassa. MIPSin omistusta pienennettiin ja Invisiosta sekä Beijer Almasta luovuttiin kokonaan.

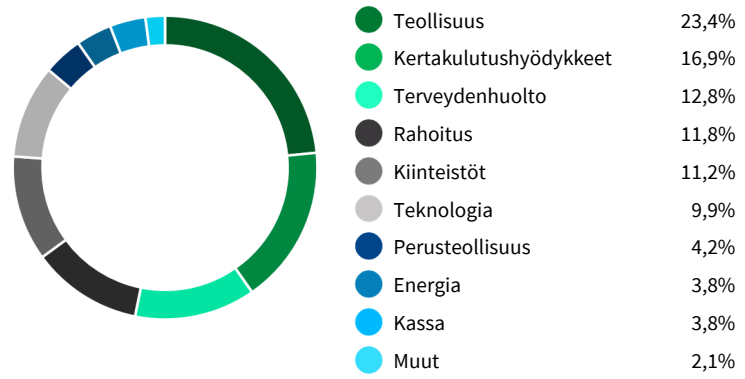
Rahaston kehitys



Kuukausituotot

	tam	hel	maa	huh	tou	kes	hei	elo	syy	lok	mar	jou	YTD
2025	5,55	1,84	-0,88	-0,07	4,32								11,08
2024	-0,37	5,27	2,16	-4,72	11,80	-1,71	1,35	1,19	-1,39	-5,73	0,20	2,16	9,47
2023	3,25	2,85	-4,48	-0,34	-5,12	-1,96	-1,65	-7,63	-4,15	-8,64	10,44	11,79	-7,63
2022	-11,63	-9,26	4,00	-3,53	-2,73	-13,30	13,15	-8,81	-9,85	8,36	3,33	-2,29	-30,94
2021	1,96	6,85	4,32	11,12	2,57	-1,29	5,61	5,02	-4,60	8,87	0,62	6,09	57,21
2020					0,00	3,19	9,52	8,50	1,56	-4,17	16,52	10,65	53,87

Sektorijakauma



Kontribuutio 1kk*

Teollisuus	1,08%
Kertakulutushyödykkeet	0,72%
Energia	0,59%
Rahoitus	0,54%
Teknologia	0,46%
Kestokulutushyödykkeet	0,44%
Terveystenhoolto	0,37%
Kiinteistöt	0,23%
Perusteollisuus	0,23%
Muut	0,02%

*Laskettu EUR osuussarjasta

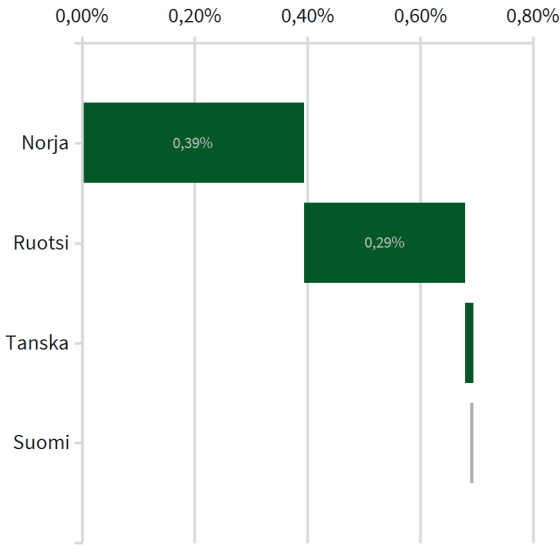
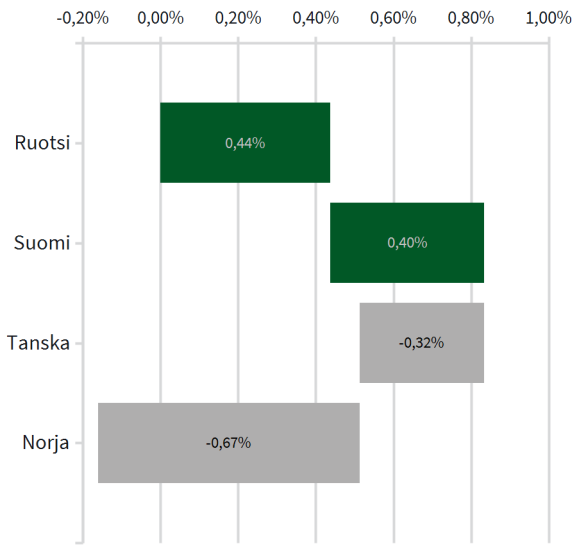
Salkun tuotto ja riski

	1 kk	3 kk	YTD	6 kk	1 v	5 v	Vol (ann) 5y	TE 5y	IR 5y	Beta 5y
Rahasto	4,32	3,33	11,08	13,48	6,55	13,41	20,22%	7,1%	0,44	1,04
Indeksi	3,85	0,41	7,10	7,67	4,25	10,30	19,48%			

* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

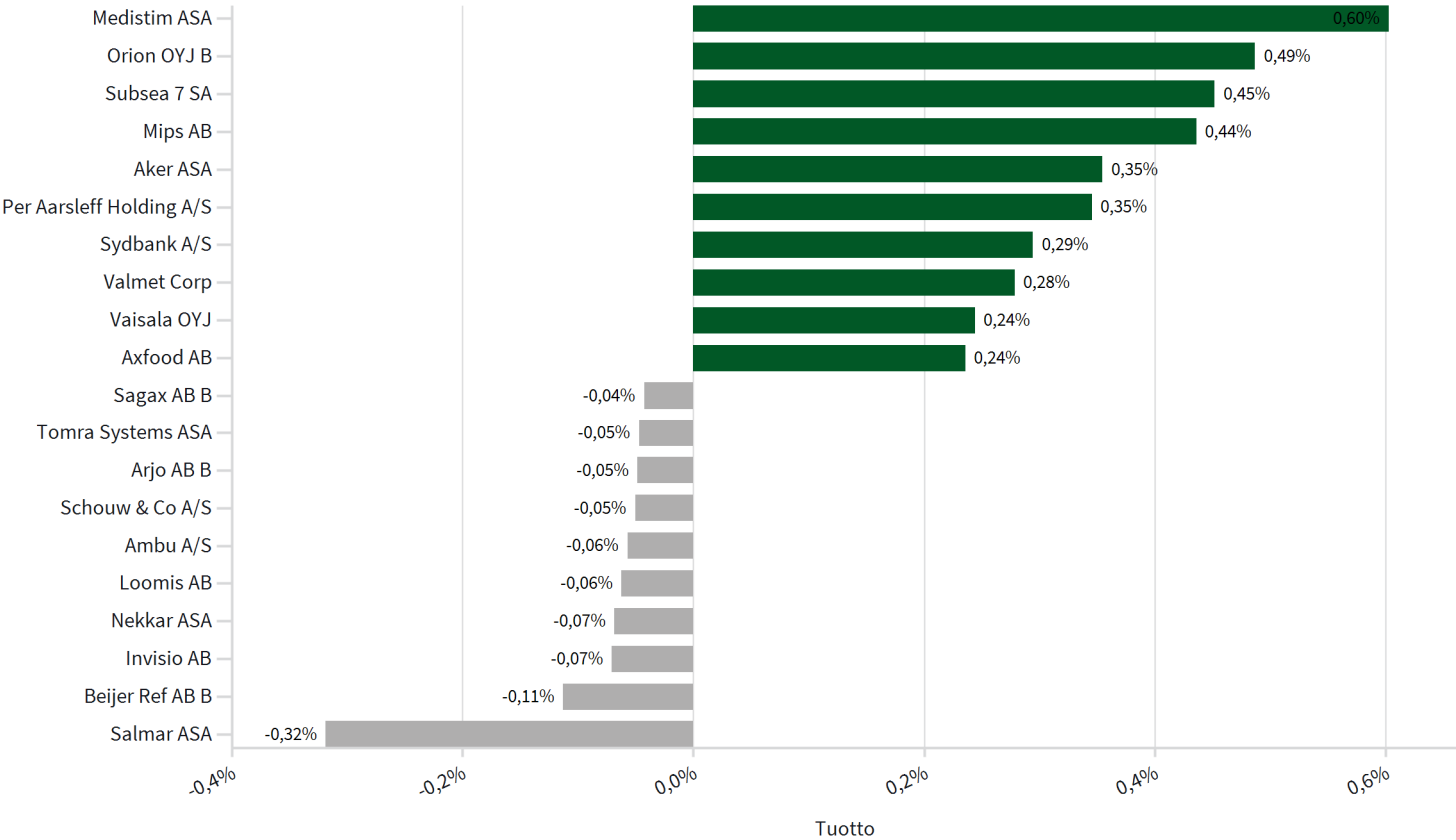
Valintaefekti 1kk* -0,16%

Allokaatioefekti 1kk* 0,69%

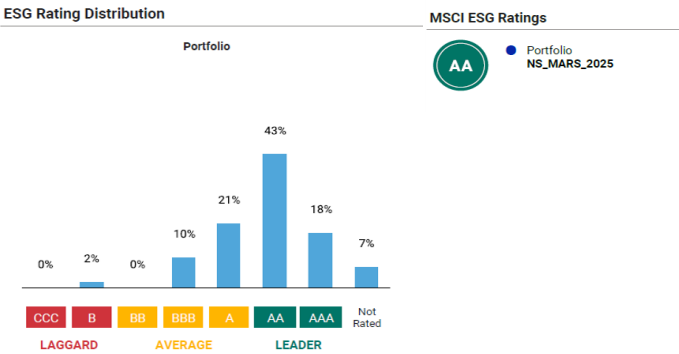


*Laskelmissa ei käytetä rahaston virallista vertailuindeksiä

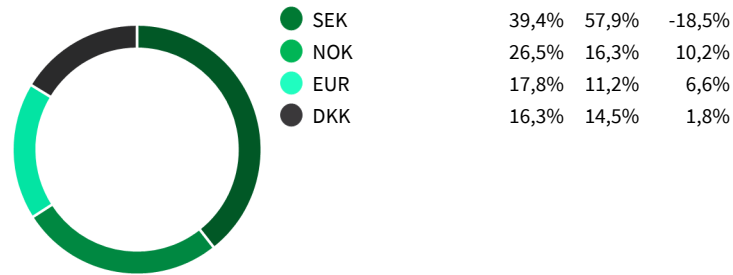
Eniten tuottoon vaikuttaneet arvopaperit periodilla 1kk*



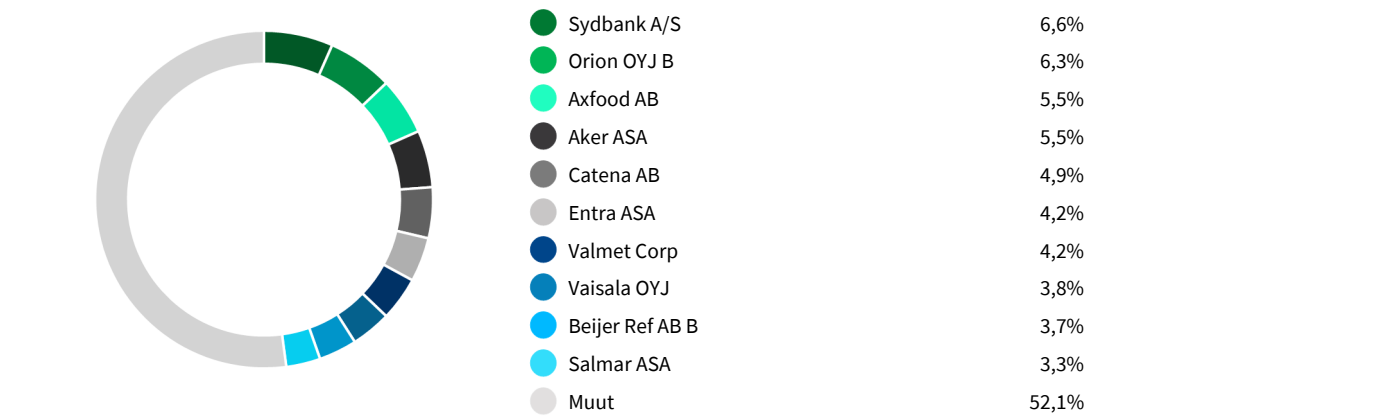
Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma



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.