

28.02.2025

Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Pohjoismaat Osinko Sijoitusrahasto B
Päävastuullinen rahastonhoitaja	Lars Söderfjell
Rahaston aloituspäivä	1.11.2024
Rahaston koko	124 MEUR
Vertailuindeksi	VINX Benchmark Cap NR EUR
ISIN	FI4000577432
Morningstar Rating	
Juoksevat kulut	1,25%
Valuutta	EUR
Artikla	

Markkinakatsaus

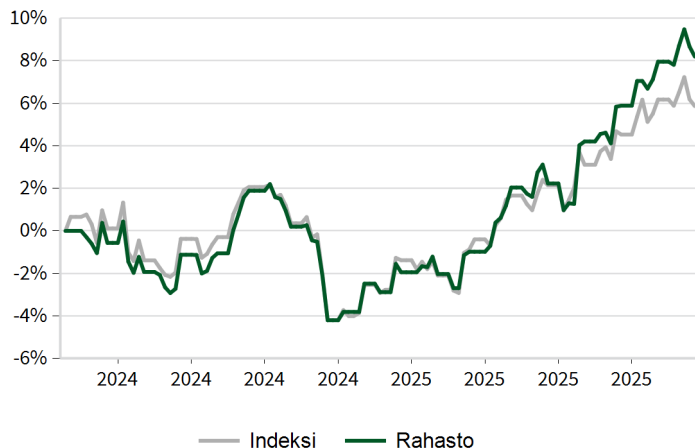
Uusien tuontitullien uhka ja kasvava epävarmuus suurimpien tekoälybuumin nostamien teknologiayhtiöiden suhteen ovat vaimentaneet osakemarkkinoiden riskinottohalukkuutta huomattavasti helmikuussa. Huoli geopolittisesta kehityksestä luo myös epävakautta. Mutta yleisesti ottaen kuukauden aikana Euroopan pörssit olivat resiliентtejä ja Yhdysvaltojen pörssit laskivat. Markkinakorot laskivat myös huomattavasti kuukauden aikana, etenkin Yhdysvalloissa, mikä on merkki siitä, että Yhdysvaltojen suhdanne on heikentynyt huolestuttavasti.

Eräs merkittävä syy eurooppalaisten osakkeiden suhteellisen hyvälle kehitykselle on se, että euroalueen suhdanneluvut ovat yllättäneet positiivisesti viime viikoina, ensimmäistä kertaa yli vuoteen. Varsinkin valmistavan teollisuuden ennakoivat indikaattorit paranivat selvästi helmikuussa verrattuna viime kuukausiin. Yksi mahdollinen selitys on se, että esimerkiksi Euroopan autoteollisuudessa käynnissä ollut varastojen purkaminen on nyt saatu päätökseen. Toinen selitys on se, että kotitalouksien kysynnän vahvistuminen alkaa vaikuttaa myös valmistavaan teollisuuteen. Vuosi2025 on vasta alkanut, mutta toiveet paremmasta vuodesta tällä puolella Atlanttia ovat kiistatta heränneet. Tilinpäätökset maantieteellisestä alueesta riippumatta ovat olleet jonkin verran odotettua vahvempia. Yhdysvalloissa S&P500-yhtiöiden osakekohtaiset tulokset ovat ylittäneet analyytikoiden ennusteet keskimäärin hieman yli 7%. Euroalueella positiivinen yllätys on toistaiseksi ollut noin 2% ja Pohjoismaissa runsaat 3%. Myös eteenpäin katsova data, muun muassa tilauskertymät ja yhtiöiden ohjeistukset ovat olleet hieman odotettua vahvempia, mikä myös antaa jonkin verran aihetta optimismiin lähivuosineljännesten suhteen.

Rahaston arvo nousi 6,0% euromääräisesti tammikuussa, mikä oli selkeästi enemmän kuin rahaston vertailuindeksi. Kuukauden paras tuotto suhteessa vertailuindeksiin on peräisin konepajateollisuuden ja rahoitussektorin omistuksista, etenkin kummankin sektorin osakevalinnat vaikuttivat myönteisesti tuottoon. Yksittäisistä osakkeista Skanska vaikutti positiivisimmin tuottoon. Osake nousi noin 7% helmikuussa, vahva tilauskertymä varsinkin Yhdysvalloissa ja hyvä kannattavuus olivat kurssinousun ajureita. Toinen hyvin kehittynyt omistus on Metso. Vahva neljännesvuosikatsaus, jossa ennen kaikkea tilauskertymä ja kassavirta olivat huomattavasti odotettua paremmat, nostivat osakekurssia noin 11% helmikuussa. Pidämme osakkeen arvostusta houkuttelevana arvonnoususta huolimatta.

Kuukauden aikana myimme omistuksemme Pandorassa osakekurssin kehityttyä hyvin, minkä seurauksena kurssipotentiali on laskenut. On myös olemassa riski, että raaka-aineiden nousevat hinnat saattavat vastaisuudessa johtaa tulospettymyksiin. Sen sijaan sijoitimme SHB:hen pankkisektorilla. Alhainen arvostus yhdistettynä Ruotsin talouden kannalta parempaan skenaarioon antaa mielestämme paremman kurssipotentialin pitkällä aikavälillä.

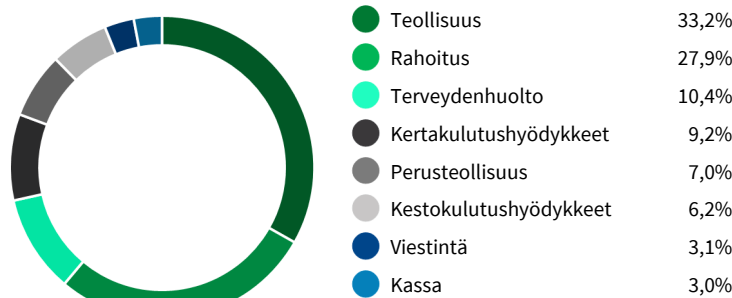
Rahaston kehitys



Kuukausituotot

	tam	hel	lok	mar	jou	YTD
2025	5,26	5,84				11,41
2024			0,00	-1,05	-1,85	-2,88

Sektorijakauma



Kontribuutio 1kk*

Teollisuus	2,05%
Rahoitus	1,73%
Terveysthuolto	0,60%
Kertakulutushyödykkeet	0,37%
Perusteollisuus	0,33%
Viestintä	0,16%
Muut	0,01%
Kestokulutushyödykkeet	-0,01%

*Laskettu EUR osuussarjasta

28.02.2025

Salkun tuotto ja riski

	1 kk	YTD	3 kk	6 kk	1 v	5 v	Vol (ann) 5y	TE 5y	IR 5y	Beta 5y
Rahasto	5,84	11,41	9,35	8,20	8,20	1,59				
Indeksi	3,65	8,88	6,18	5,87	5,87	1,15				

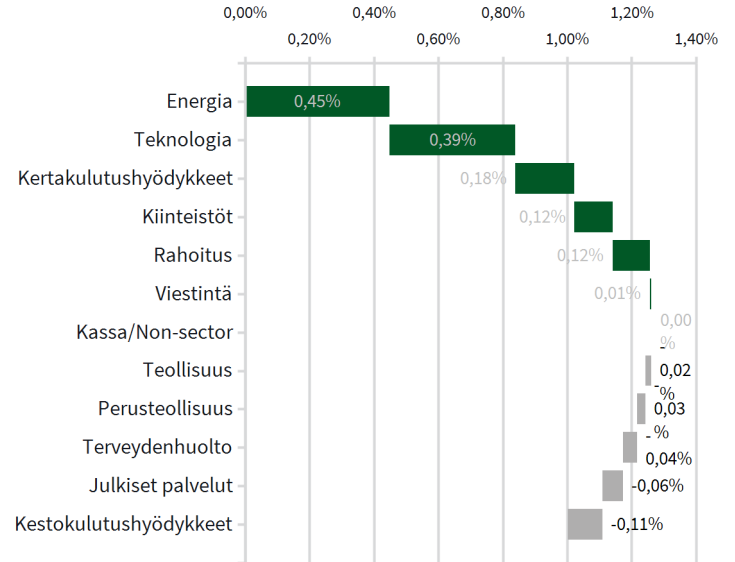
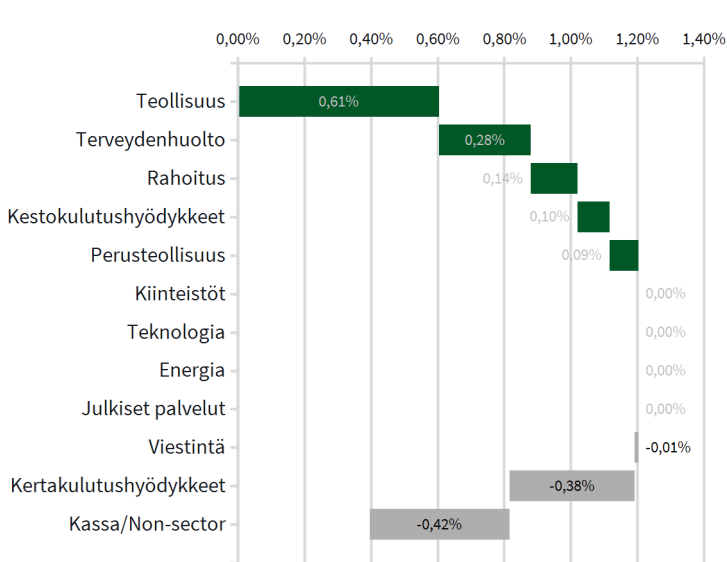
* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

Valintaefekti 1kk*

0,40%

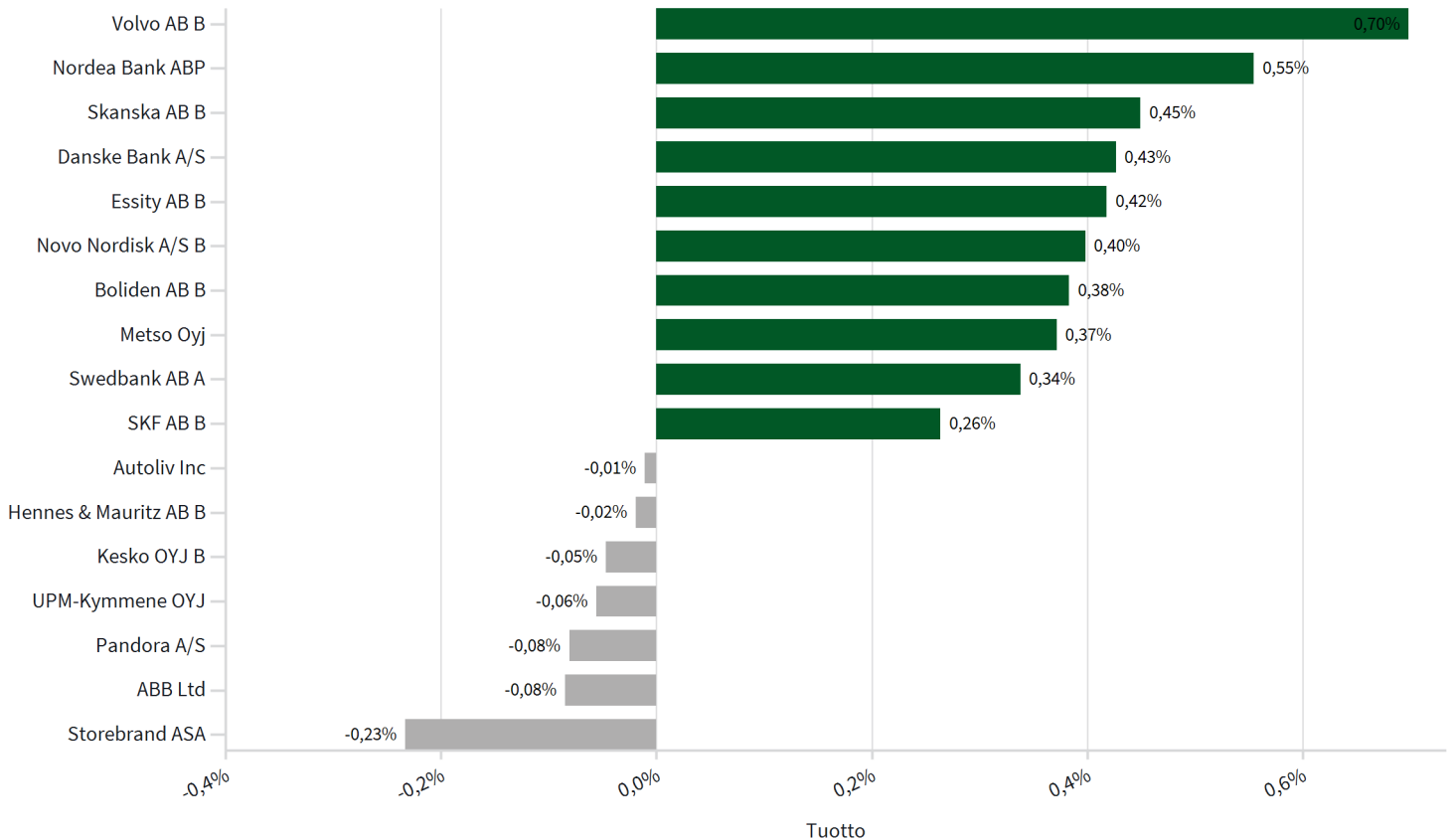
Allokaatioefekti 1kk*

1,00%



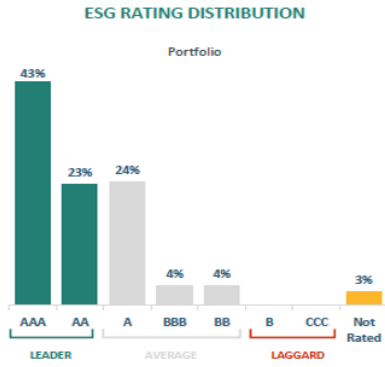
*Laskelmissa ei käytetä rahaston virallista vertailuindeksiä

Eniten vaikuttaneet arvopaperit periodilla 1kk*



*Laskettu EUR osuussarjasta

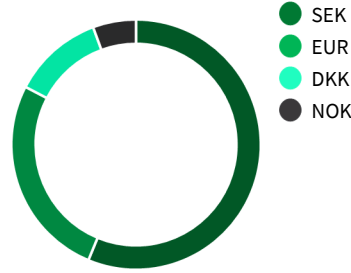
Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma



Portfolio
Norden Dividend
31.01.2025

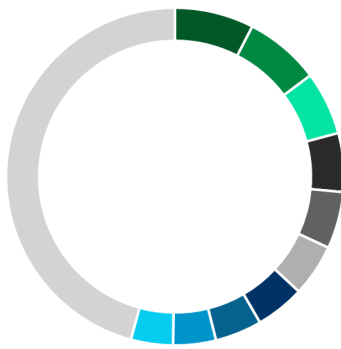
MSCI ESG RATINGS
AA

Valuuttajakauma



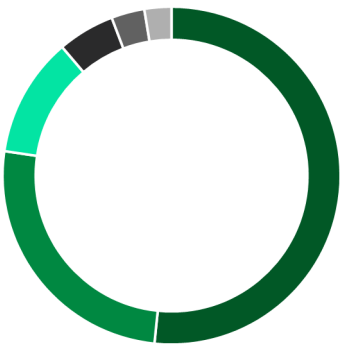
Salkku	Indeksi	Erotus
SEK	49,8%	5,0%
EUR	13,8%	11,9%
DKK	22,8%	-11,4%
NOK	10,0%	-4,5%

Top 10 sijoitukset



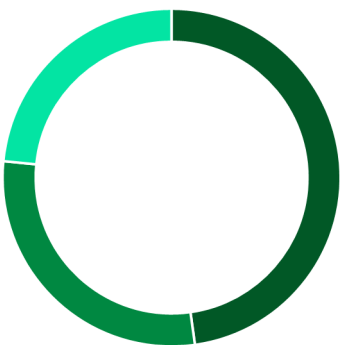
Salkku	Prosentti
Novo Nordisk A/S B	7,6%
Volvo AB B	7,2%
Nordea Bank ABP	6,1%
Investor AB B	5,6%
Essity AB B	5,5%
SKF AB B	5,0%
Skanska AB B	4,7%
Sampo OYJ A	4,5%
UPM-Kymmene OYJ	4,1%
Kesko OYJ B	4,0%
Muut	45,8%

Maajakauma



Salkku	Indeksi	Erotus
Ruotsi	49,8%	1,8%
Suomi	13,8%	11,9%
Tanska	22,6%	-11,1%
Norja	10,0%	-4,5%
Iso-Britannia	1,9%	1,3%
Sveitsi	1,5%	1,1%
Färssaaret	0,2%	-0,2%
Islanti	0,1%	-0,1%

Sektorikategoriat



Salkku	Indeksi	Erotus
Sykliset	54,1%	-6,4%
Rahoitusala	24,4%	4,4%
Defensiiviset	21,5%	2,0%

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 arvioiduista 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.



Ålandsbanken fonder tillämpar FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (United Nations Principles for Responsible Investment). Vi strävar efter att beakta hanteringen av miljöaspekter, samhällsfrågor och god förvaltningsöed vid alla våra placeringsbeslut.