

## Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Eurooppa Osake Sijoitusrahasto B
Päävastuullinen rahastonhoitaja	Marcus Lundqvist
Rahaston aloituspäivä	1.6.2001
Rahaston koko	133 MEUR
Vertailuindeksi	MSCI Europe NR EUR
ISIN	FI0008805031
Morningstar Rating	★★★
Juoksevat kulut	1,40%
Valuutta	EUR
Artikla	8

## Markkinakatsaus

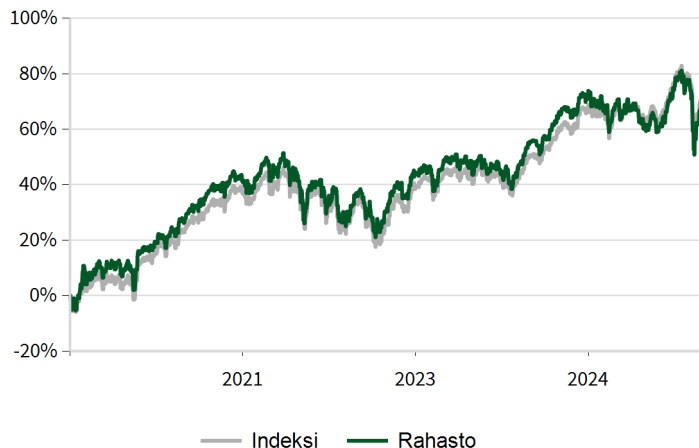
Gloobaalien osakemarkkinoiden kehitystä leimasi huhtikuussa äärimmäinen volatilitteetti. Kuun alkupuoliskolla nähtiin jyrkkä lasku, josta suurin osa oli kurrottu umpeen kuun loppuun mennessä. Globaali osakeindeksi laski kuitenkin hieman yli 4 % euromääräisesti, pääasiassa dollarin jyrkän heikkenemisen vuoksi. Myös korkomarkkinoiden kehitys oli epävakaa. Pitkät markkinakorot nousivat aluksi jyrkästi inflaatiohuolien vuoksi, mutta laskivat sitten takaisin. Odotukset keskuspankkien koronlaskusta kasvoivat hieman, ennen kaikkea Yhdysvalloissa. Yritysten joukkovelkakirjalainojen riskipreemiot nousivat jonkin verran. Yritysten neljännesvuosikatsaukset eivät juurikaan vaikuttaneet markkinoihin, mutta loppuvuoden näkymiä leimaa huomattava epävarmuus. Huhtikuun aikana tulevan vuoden tulosodotukset laskivat, minkä seurauksena useimpien osakemarkkinoiden arvostukset nousivat.

Euroopan osakemarkkinat heilahtelivat melkoisesti huhtikuussa. Laajat indeksit laskivat enimmillään -12 %, mutta tästä huolimatta kuukausi päättyi vain lievästi tappiollisena. Volatilitteetin taustalla olivat uutiset tulleista, hidastuvasta taloudellisesta aktiivisuudesta, Ukrainan tulitauon epäonnistumisesta sekä Lähi-idän jatkuvista levottomuuksista. Euroopan pörssien negatiivinen kehitys johtui pääasiassa energia-, kulutustavara- ja terveydenhuoltosektoreista.

Rahaston parhaat sektorit olivat pankit ja rahoitus, päivittäistavarat ja kiinteistöt. Pankki- ja rahoitusala kehitykseen vaikuttivat positiivisesti ennen kaikkea Nordea, Danske Bank ja Sampo. Päivittäistavaroissa Kesko, Danone ja L'Oréal tarjosivat parhaan tuoton. Kiinteistösektorilla tuottoon vaikuttivat eniten LEG Immobilien, Gecina sekä alipainotuksemme Segrossa. Rahaston heikoiden kehittyneet sektorit olivat terveydenhuolto, perusteellisuus sekä alipainotuksemme telekommunikaatiossa. Terveydenhuollossa Roche, Novo Nordisk ja AstraZeneca heikensivät tuottoa eniten, mikä oli seurausta Trumpin ehdottamista lääketeollisuuden tuontitulleista. Perusteellisuudessa Boliden, UPM ja Rio Tinto vaikuttivat negatiivisesti, ja telekommunikaatiossa negatiivisen kehityksen syynä oli pääasiassa alipainotuksemme sektoriin.

Kuukauden aikana teimme jonkin verran muutoksia salkkuun. Olemme lisänneet Airbusin, Investorin ja Adidaksen painoa ja vähentäneet Barclaysin, EssilorLuxottican, LVMH:n ja BP:n painoa. Kuukauden aikana salkkuun on lisätty Adyen ja ENEL, kun taas Rentokil on poistunut salkusta. Toimialoista olemme lisänneet painotustamme pankki- ja rahoitussektorille, infrastruktuurisektorille sekä kulutustuotteisiin. Energia-, teollisuus- ja terveydenhuoltosektoreiden painotusta on laskettu. Muut sektorit pysyivät lähes ennallaan.

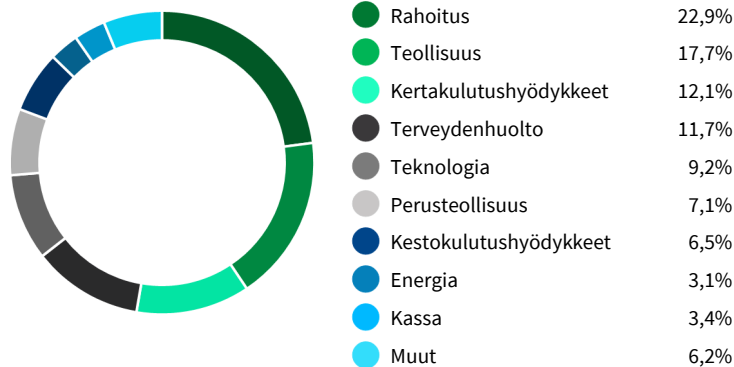
## Rahaston kehitys



## Kuukausituotot

	tam	hel	maa	huh	tou	kes	hei	elo	syy	lok	mar	jou	YTD
2025	7,19	3,94	-4,73	-1,10									4,98
2024	1,10	2,61	3,83	-1,04	3,16	-1,89	0,32	1,18	-0,99	-3,82	-0,62	-0,31	3,30
2023	6,18	1,48	-0,16	2,92	-2,66	2,13	1,20	-2,26	-1,53	-3,49	6,56	4,73	15,46
2022	-3,37	-4,91	1,52	-0,05	-0,80	-7,52	6,81	-4,57	-5,60	6,53	6,98	-3,42	-9,40
2021	-1,55	3,56	6,54	1,72	3,94	1,21	1,41	1,32	-2,91	4,41	-1,96	5,43	25,13
2020				-1,58	4,24	3,58	0,22	3,83	-1,71	-5,98	13,87	2,34	19,09

## Sektorijakauma



## Kontribuutio 1kk\*

Kertakulutushyödykkeet	0,43%
Rahoitus	0,25%
Kiinteistöt	0,17%
Julkiset palvelut	0,09%
Teknologia	0,05%
Muut	-0,04%
Teollisuus	-0,04%
Viestintä	-0,05%
Perusteellisuus	-0,24%
Kestokulutushyödykkeet	-0,32%
Terveydenhuolto	-0,65%
Energia	-0,71%

\*Laskettu EUR osuussarjasta

30.04.2025

## 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	-1,10	-2,07	4,98	4,00	1,74	11,43	15,19%	2,3%	-0,24	1,02
Indeksi	-0,82	-1,34	5,04	5,62	6,94	11,98	14,48%			

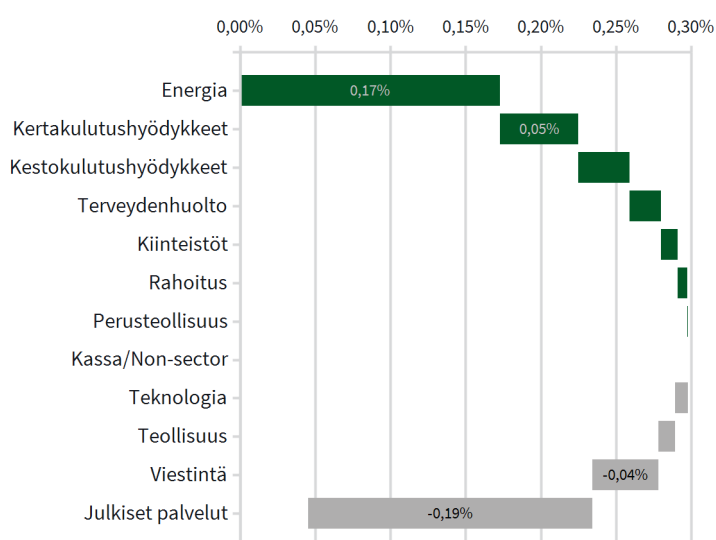
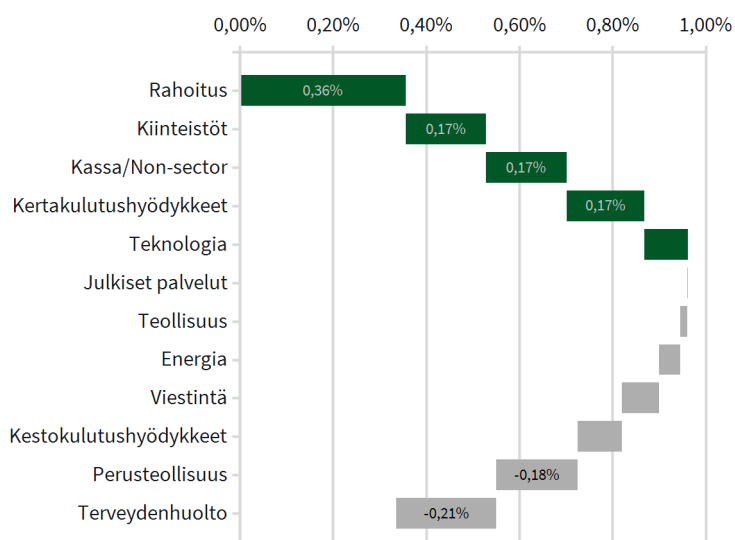
\* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

### Valintaefekti 1kk\*

0,34%

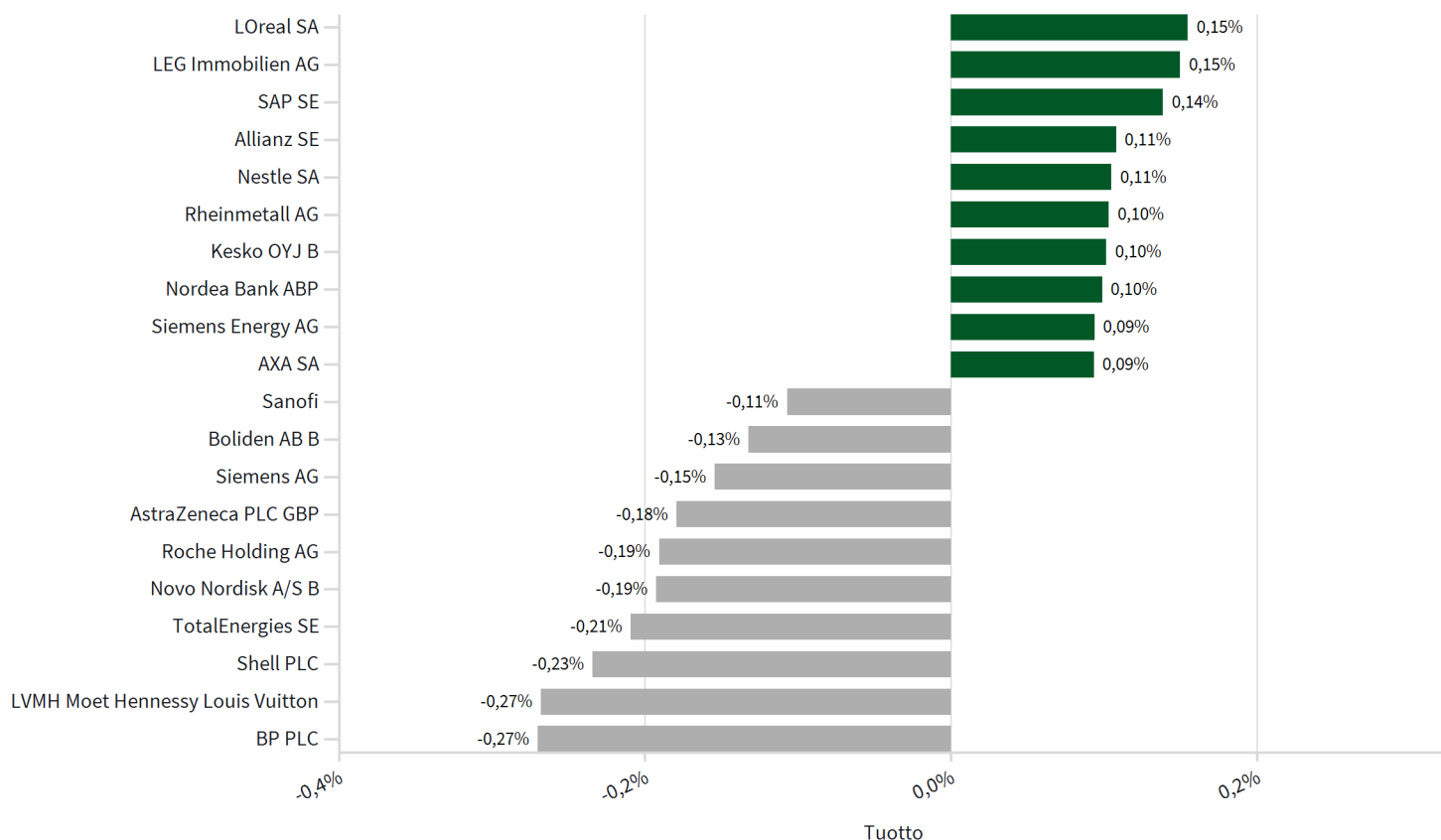
### Allokaatioefekti 1kk\*

0,05%



\*Laskelmissa ei käytetä rahaston virallista vertailuindeksiä

## Eniten tuottoon vaikuttaneet arvopaperit periodilla 1kk\*

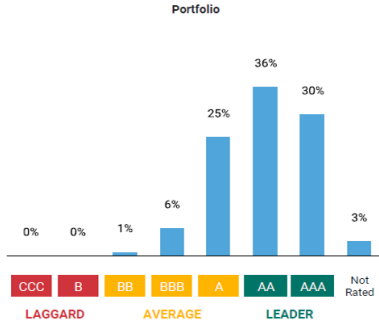


\*Laskettu EUR osuussarjasta

30.04.2025

## Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma

### ESG Rating Distribution



### MSCI ESG Ratings



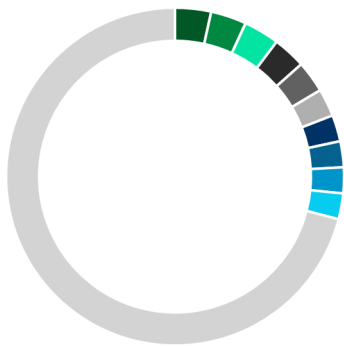
Portfolio  
EA\_MARS\_2025

## Valuuttajakauma



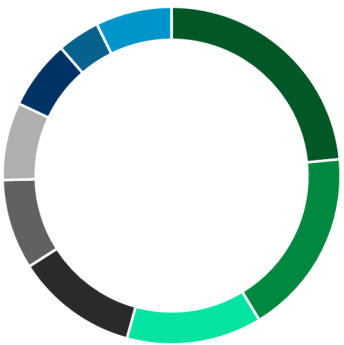
Salkku	Indeksi	Erotus
EUR	50,0%	13,8%
CHF	15,4%	-2,4%
GBP	21,9%	-13,2%
SEK	5,1%	2,3%
DKK	3,6%	0,5%

## 10 suurinta sijoitusta



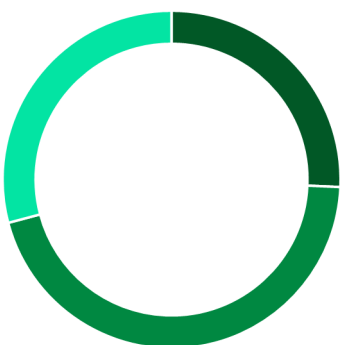
Salkku	Percentage
Nestle SA	3,4%
Allianz SE	3,4%
SAP SE	3,4%
Roche Holding AG	3,1%
AstraZeneca PLC GBP	3,0%
Siemens AG	2,7%
Nordea Bank ABP	2,5%
Novo Nordisk A/S B	2,5%
Unilever NV	2,5%
ASML Holding NV	2,5%
Muut	70,9%

## Maajakauma



Salkku	Indeksi	Erotus
Ranska	15,9%	7,6%
Saksa	14,9%	2,9%
Sveitsi	15,4%	-2,4%
Iso-Britannia	21,9%	-10,2%
Suomi	1,2%	7,4%
Ruotsi	5,1%	2,3%
Alankomaat	7,3%	-0,7%
Tanska	3,6%	0,5%
Muut	14,8%	-7,5%

## Sektorikategoriat



Salkku	Indeksi	Erotus
Rahoitusala	22,2%	3,5%
Sykliset	43,8%	1,4%
Defensiiviset	33,2%	-4,0%

Rahastoa hallinnoi Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy. Rahastoesite, avaintietoasiakirja (PRIIP KID) ja muuta lisätietoa on saatavissa Ålandsbankenin kaikissa konttoreissa ja osoitteessa [www.alandsbanken.fi](http://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.



Ålandsbankenin rahastot noudattavat YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita (United Nations Principles for Responsible Investment). Pyrimme sijoituspäätöksissämme huomioimaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät.