

## Rahaston tiedot

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Rahaston nimi                   | Ålandsbanken Eurooppa Osake Sijoitusrahasto B |
| Päävastuullinen rahastonhoitaja | Marcus Lundqvist                              |
| Rahaston aloituspäivä           | 1.6.2001                                      |
| Rahaston koko                   | 137 MEUR                                      |
| Vertailuindeksi                 | MSCI Europe NR EUR                            |
| ISIN                            | FI0008805031                                  |
| Morningstar Rating              | ★★★   |
| Juoksevat kulut                 | 1,40%   |
| Valuutta                        | EUR   |
| Artikla                         | 8   |

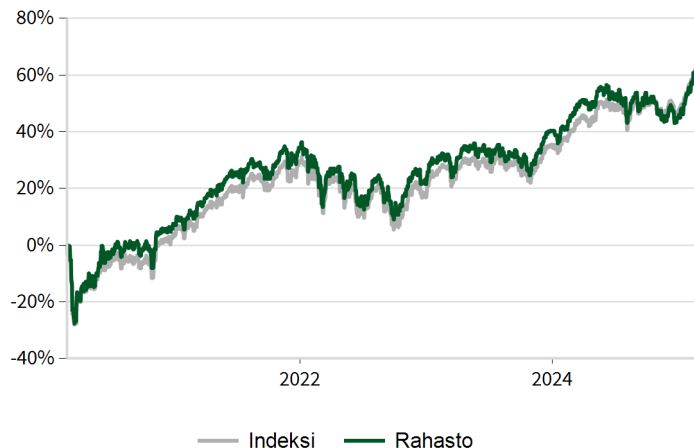
## Markkinakatsaus

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 viikkoina. Vuosi 2025 on vasta alkanut, mutta toiveet paremmasta vuodesta tällä puolella Atlanttia ovat kiistatta heränneet.

Kuukausi oli vahva eurooppalaisille pörssille, ajureina olivat vahvat taloustilastot, myönteisempi näkemys eurooppalaisista osakkeista sekä positiivisiin tunnelmiin päättynyt viimeisen vuosineljänneksen tuloskausi. Euroopan pörssien positiivisen kehityksen ajureina olivat etenkin rahoitussektori, viestintäpalvelut ja kuluttajatuotteet. Rahaston vahvimpia sektoreita olivat terveydenhuolto, teollisuus ja perusteollisuus. Terveydenhuoltosektorilla ennen kaikkea EssilorLuxottica, AstraZeneca ja Roche vaikuttivat positiivisesti tuottoon julkistettuaan vahvat osavuosikatsaukset. Teollisuussektorilla ennen kaikkea Volvo, Metso ja Siemens vaikuttivat positiivisesti tuottoon. Perusteollisuudessa ennen kaikkea Boliden, Air Liquide ja Glencore puuttuminen salkustamme vaikuttivat positiivisesti tuottoon. Rahaston heikoimpia sektoreita olivat IT, infrastruktuuri ja sykliset kuluttajatuotteet. IT-sektorilla varsinkin CapGeminin vaikutus oli negatiivinen vakaasta tulosraportista huolimatta, sen sijaan Infineon vaikutti positiivisesti tuottoon tulosraportin ylitettyä odotukset. Infrastruktuurissa ennen kaikkea sektorin alipainomme vaikutti negatiivisesti suhteelliseen tuottoon Iberdrolan hyvästä panoksesta huolimatta. Syklisissä kuluttajatuotteissa omistuksemme Monclerissä, Richemontissa ja Michelinissä vaikuttivat positiivisesti tuottoon mutta eivät täysin kompensoineet alipainomme sektorin muissa yhtiöissä. Rahaston yhtiöistä Banco Santander, RENK ja Lloyds kehittyivät parhaiten kuukauden aikana. Capgemini, Diageo ja ASML kehittyivät heikoiten.

Kuukauden aikana teimme jonkin verran muutoksia salkkuun. Lisäsimme Nestlén, LVMH:n ja Rentokilin painoa. EssilorLuxottican ja Metson painoa on vähennetty. RENK, AB Inbev ja Kingspan on otettu salkkuun kuukauden aikana ja HM on poistunut salkusta. Toimialoista olemme lisänneet painotustamme kuluttajatuotteisiin ja palveluurityksiin sekä vähentäneet painotustamme syklisiin kuluttajatuotteisiin ja pankkeihin. Muut sektorit pysyivät lähes ennallaan.

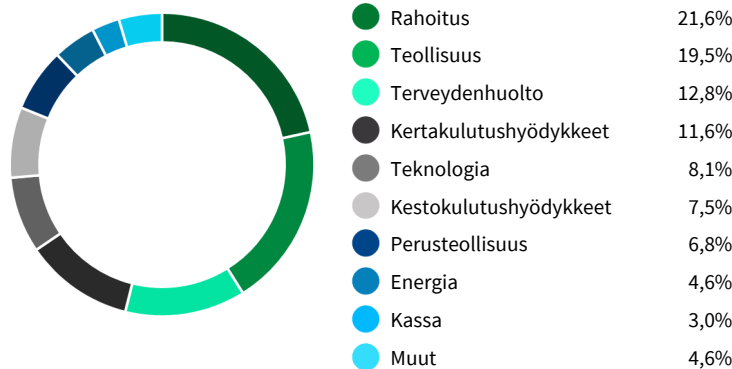
## Rahaston kehitys



## Kuukausituotot

|      | tam   | hel   | maa    | huh   | tou   | kes   | hei  | elo   | syy   | lok   | mar   | jou   | YTD   |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2025 | 7,19  | 3,94  |        |       |       |       |      |       |       |       |       |       | 11,42 |
| 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 |       | -3,55 | -13,95 | 6,76  | 4,24  | 3,58  | 0,22 | 3,83  | -1,71 | -5,98 | 13,87 | 2,34  | 7,21  |

## Sektorijakauma



## Kontribuutio 1kk\*

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Rahoitus               | 1,71%  |
| Teollisuus             | 0,88%  |
| Terveydenhuolto        | 0,63%  |
| Kertakulutushyödykkeet | 0,52%  |
| Perusteollisuus        | 0,22%  |
| Viestintä              | 0,21%  |
| Energia                | 0,16%  |
| Kestokulutushyödykkeet | 0,06%  |
| Non-sector             | 0,02%  |
| Julkiset palvelut      | 0,02%  |
| Kiinteistöt            | -0,02% |
| Teknologia             | -0,37% |

28.02.2025

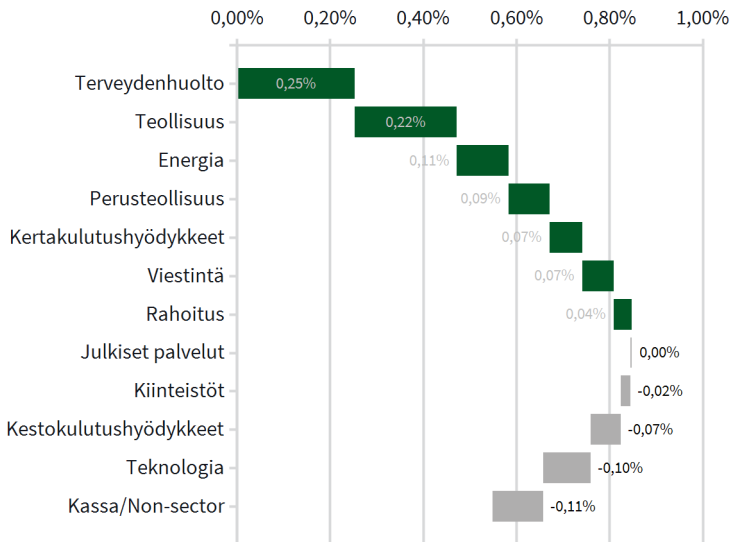
## Salkun tuotto ja riski

|         | 1 kk | YTD   | 3 kk  | 6 kk | 1 v   | 5 v   | Vol (ann) 5y | TE 5y | IR 5y | Beta 5y |
|---------|------|-------|-------|------|-------|-------|--------------|-------|-------|---------|
| Rahasto | 3,94 | 11,42 | 11,07 | 5,11 | 10,97 | 10,86 | 17,16%       | 2,3%  | -0,04 | 1,00    |
| Indeksi | 3,63 | 10,33 | 9,79  | 6,87 | 15,32 | 10,95 | 16,78%       |       |       |         |

\* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

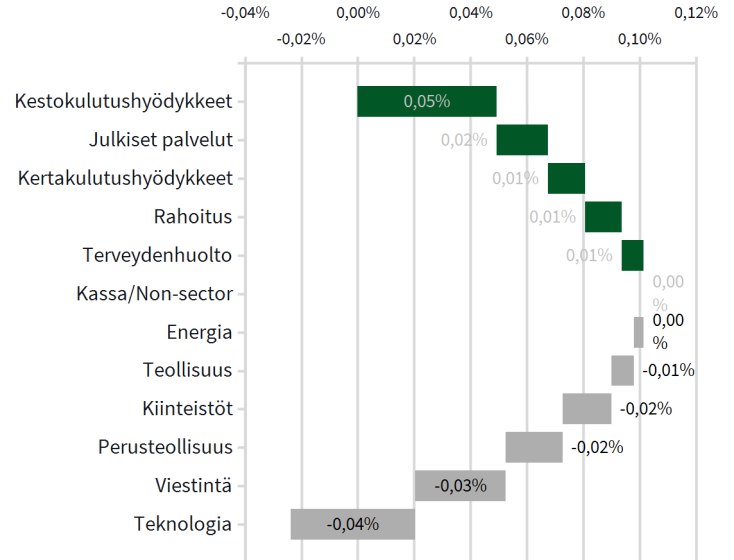
## Valintaefekti 1kk\*

0,55%



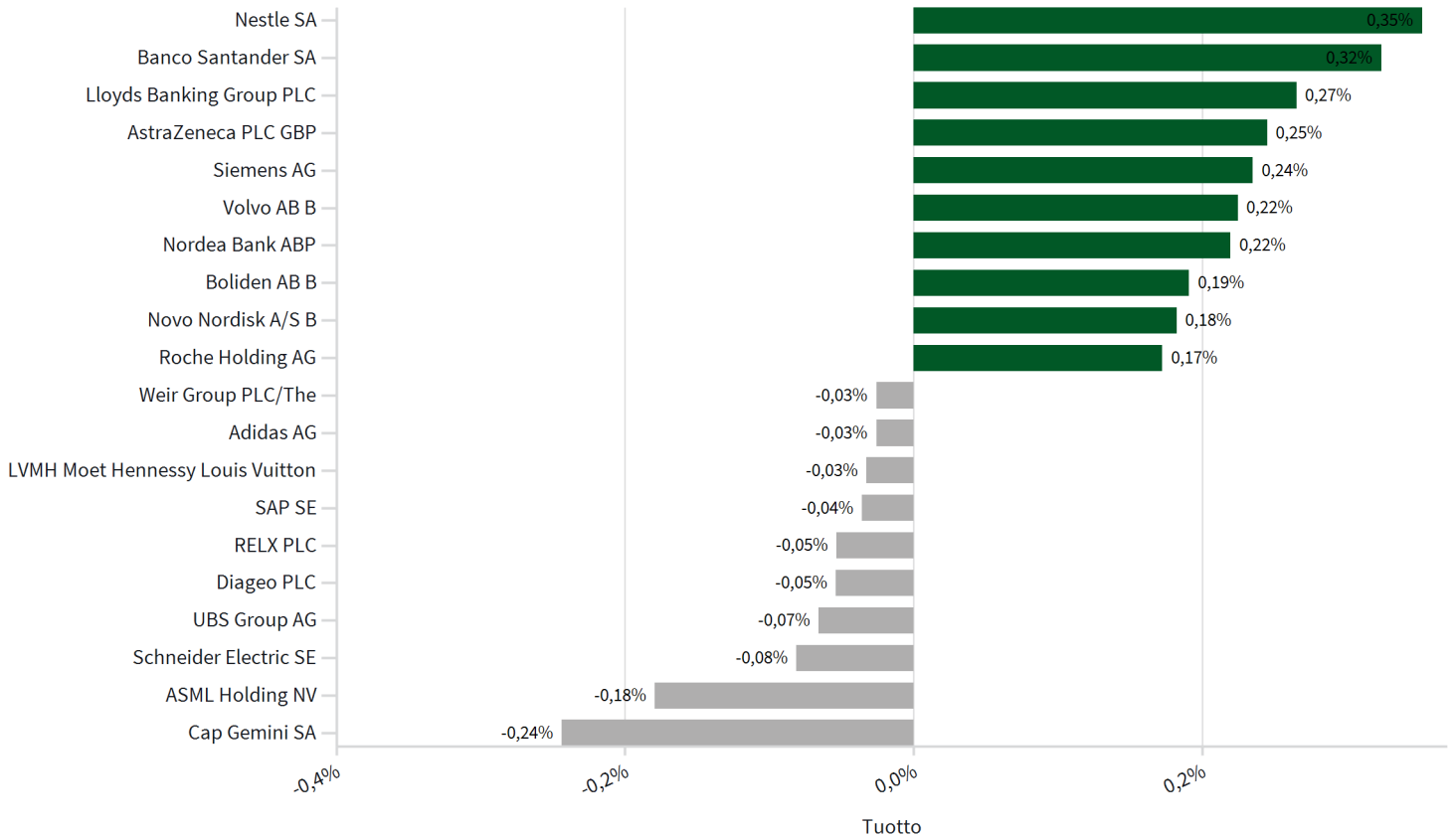
## Allokaatioefekti 1kk\*

-0,02%



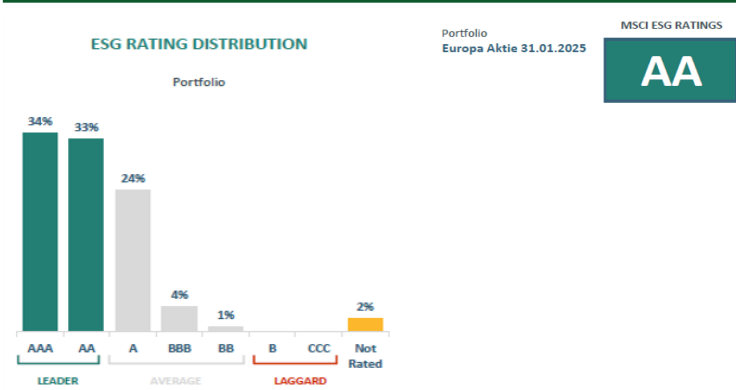
\*Laskelmissa ei käytetä rahaston virallista vertailuindeksiä

## Eniten vaikuttaneet arvopaperit periodilla 1kk\*

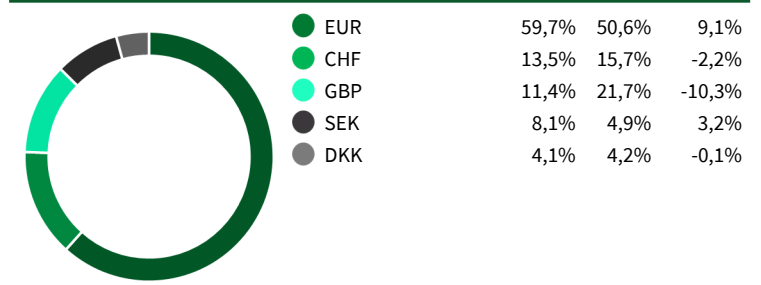


\*Laskettu EUR osuussarjasta

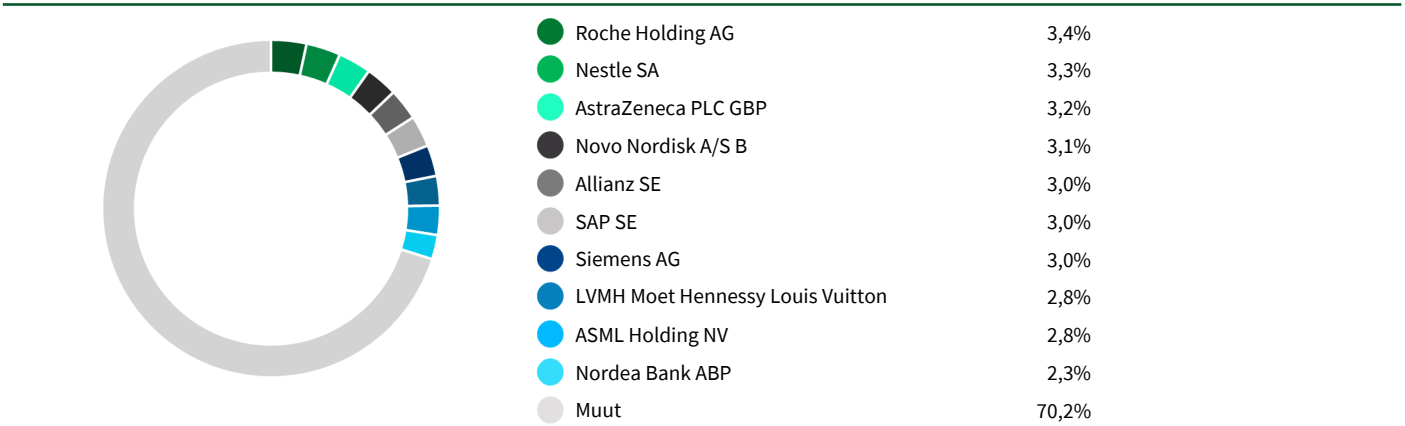
## Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma



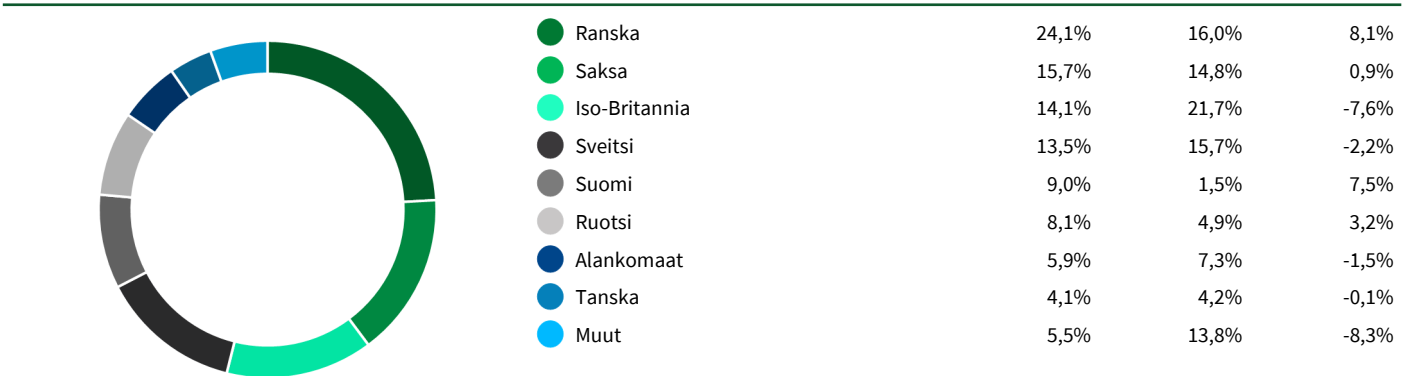
## Valuuttajakauma



## Top 10 sijoitukset



## Maajakauma



## Sektorikategoriat



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.



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 förvaltningsmed vid alla våra placeringsbeslut.