

31.1.2025

## Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Varainhoito B
Päävastuullinen rahastonhoitaja	Niklas Wellfelt
Rahaston aloituspäivä	1.12.2005
Rahaston koko	303 MEUR
Vertailuindeksi	Not Benchmarked
ISIN	FI0008809934
Morningstar Rating	★★★
Juoksevat kulut	1,25
Valuutta	Euro
Artikla	8

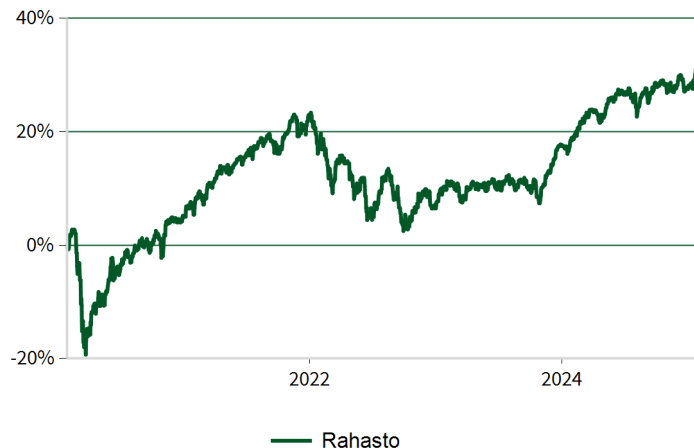
## Markkinakatsaus

Osakemarkkinat eri puolilla maailmaa kehittyivät vahvasti tammikuussa ajureinaan vahvat talustilastot, useiden keskuspankkien koronlaskut sekä viimeisen vuosineljänneksen tuloskauden vahva alku. Poliittinen epävarmuus on kuitenkin ennallaan, ja vasta virkaan astuneen Yhdysvaltojen presidentin yllättävät aloitteet lisäävät epävarmuutta. Merkittävä ero vuoteen 2024 on, että Euroopan osakemarkkinat ottivat johtoaseman alkuvuodesta. Pohjoismaiset osakemarkkinat nousivat Euroopan tahdissa Tanskaa lukuun ottamatta, jota edelleen painoi lääkeyhtiöiden heikompi kehitys. Tuloskauden alku on ollut pääosin positiivinen. Markkinakorot olivat suhteellisen vakaita kuukauden aikana ja jonkin verran nousujohteisia Euroopassa. Sekä EKP että Ruotsin keskuspankki Riksbanken laskivat korkoja markkinoiden odotusten mukaisesti, mutta Federal Reserve jätti ohjauksensa ennalleen. Valuuttamarkkinat heilahtelivat kuukauden aikana.

Varainhoitorahaston tuotto oli positiivinen tammikuussa. Omaisuusluokkien välisen allokation vaikutus tuottoon oli positiivinen ylipainolla osakkeisiin. Osakkeiden maantieteellisen painotuksen vaikutus tuottoon oli neutraali alipainolla Eurooppaan, jolla oli paras tuotto, ja alipainolla kehittyville markkinoille, jotka kehittyivät suhteellisen heikosti kuukauden aikana. Asemointi korkosijoituksissa vaikutti heikon positiivisesti; ylipainotimme luottoja. Rahaston euromääräinen tuotto on 12 viime kuukauden aikana ollut +10,7 %.

Marraskuussa nostimme osakepainon 55 %:iin ja rahoitimme sen vähentämällä lyhyen juoksuajan korkosijoituksia. Korkeammalla osakepainolla käänämme fokuksen Yhdysvaltoihin, jossa paremmat kasvunäkymät tasapainottavat korkeahkoa arvostusta, sekä Pohjoismaihin, joilla on korkea syklinen painotus, ja hyötynevät jos ennakoivat indikaattorit kääntyvät nousuun. Lisäksi ajanjakso marraskuusta huhtikuuhun on yleensä kausivaihtelun puitteissa vahva ajanjakso osakemarkkinoilla. Mutta kun Trump on ruorissa ovat rahoitusmarkkinoiden historialliset kausivaihtelut jäämässä varjoon.

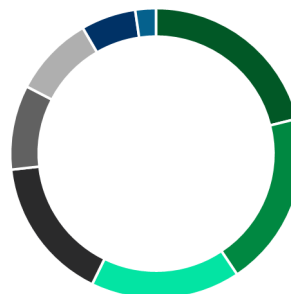
## Rahaston kehitys



## Kuukausituotot

	tam	hel	maa	huh	tou	kes	hei	elo	syy	lok	mar	jou	YTD
2025	2,88												2,88
2024	0,72	2,70	1,76	-1,13	2,64	0,68	0,16	0,72	0,61	-1,24	1,15	-0,58	8,41
2023	3,03	0,37	0,09	0,56	-0,98	1,21	1,13	-0,97	-0,76	-1,88	4,68	3,75	10,47
2022	-3,41	-4,34	1,32	-2,07	-0,82	-6,31	7,13	-2,95	-5,32	3,60	2,97	-2,91	-13,14
2021	0,23	1,68	3,90	1,77	0,96	1,07	1,26	1,48	-1,92	3,03	-0,71	2,85	16,62
2020	-0,71	-4,38	-10,10	6,93	2,79	1,78	1,57	3,30	-0,03	-2,11	6,38	0,82	5,13

## Omaisuuslajijakauma



Pohjoismaiset osakkeet	21,1%
Investment Grade	19,5%
Tilit	16,6%
USA osakkeet	16,0%
Eurooppa osakkeet	9,4%
High Yield	9,0%
Lyhytkorko	6,1%
Kehittyvät markkinat	2,3%

## Kontribuutio 1kk

Pohjoismaiset osakkeet	1,25%
Eurooppa osakkeet	0,74%
USA osakkeet	0,55%
Lyhytkorko	0,06%
Investment Grade	0,04%
Kehittyvät markkinat	0,04%
High Yield	0,03%
Tilit	0,00%

## Salkun tuotto ja riski

	YTD	1 kk	3 kk	6 kk	1 v	5 v	Vol (ann) 5y	Sharpe 5y
Rahasto	2,88	2,88	3,46	3,54	10,73	5,73	9,71%	0,65
Index	1,76	1,76	3,04	3,04	9,66	5,81	8,04%	0,76

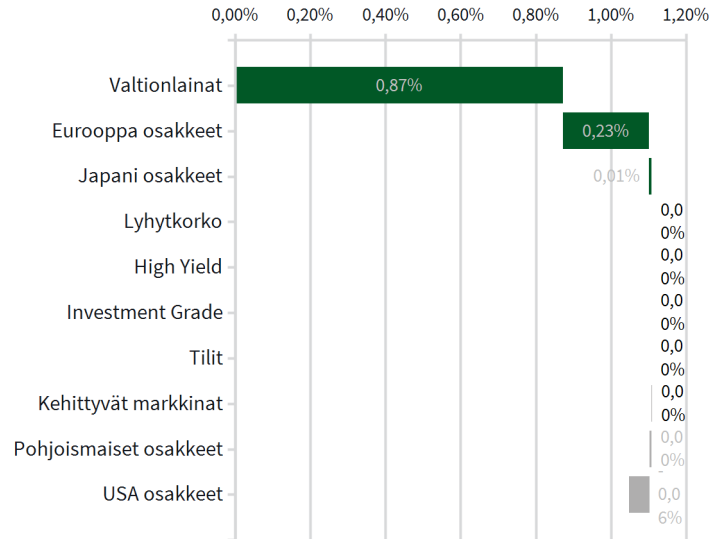
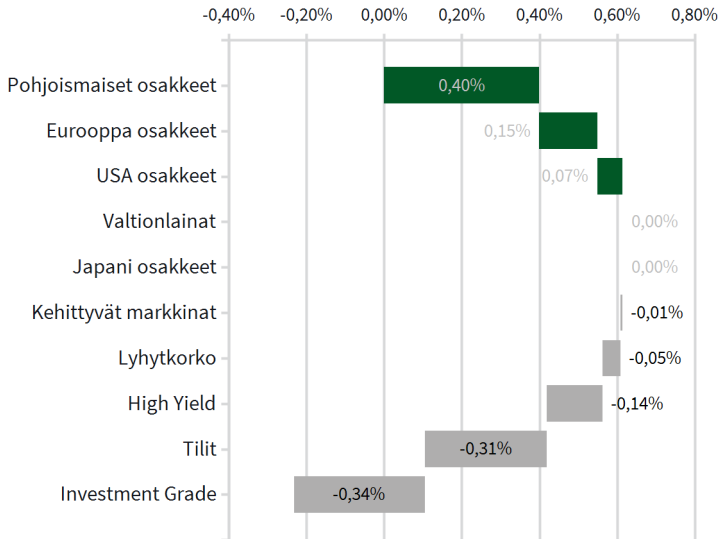
\* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

## Valintaefekti 1kk\*

-0,23%

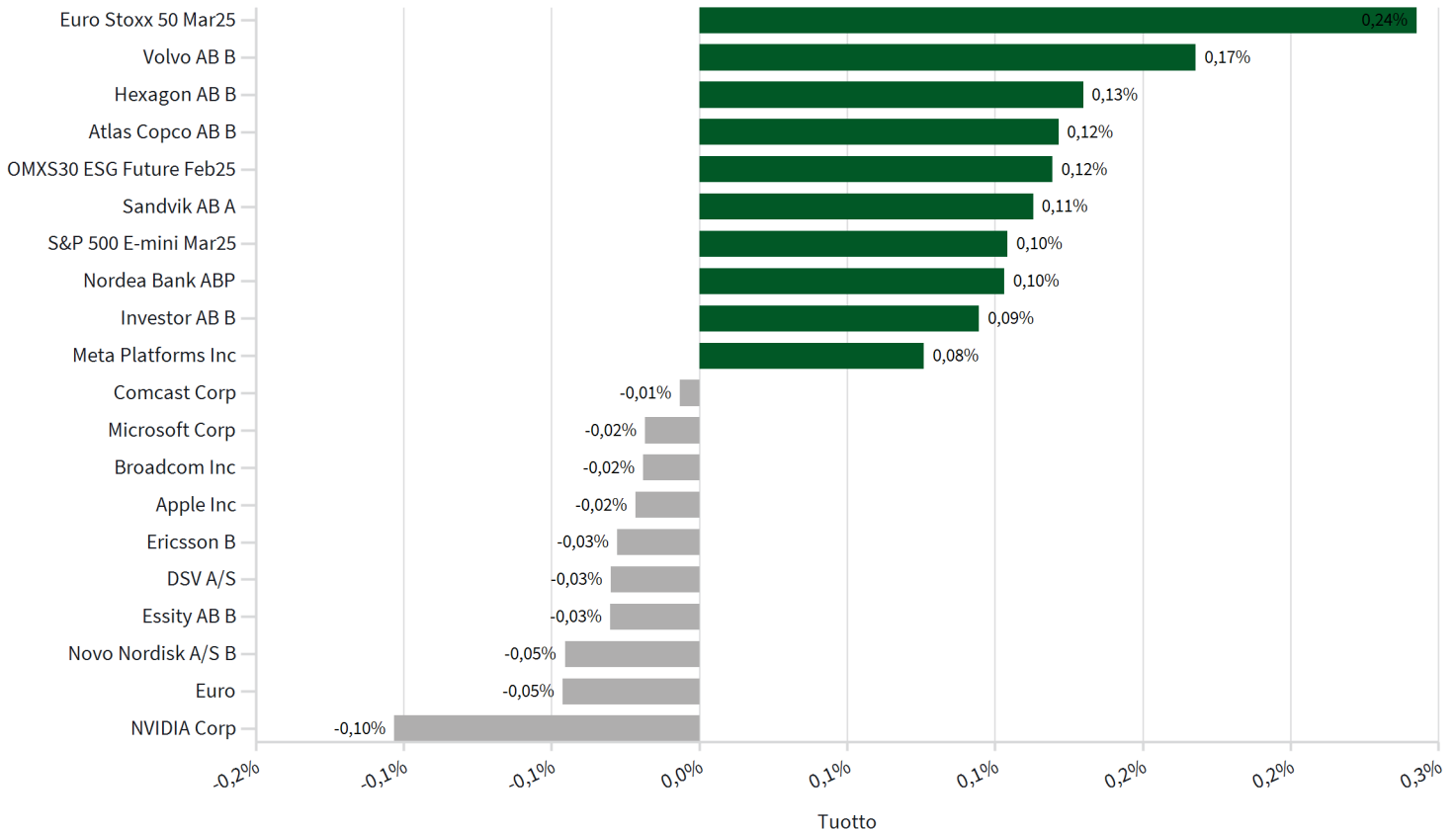
## Allokaatioefekti 1kk\*

1,05%

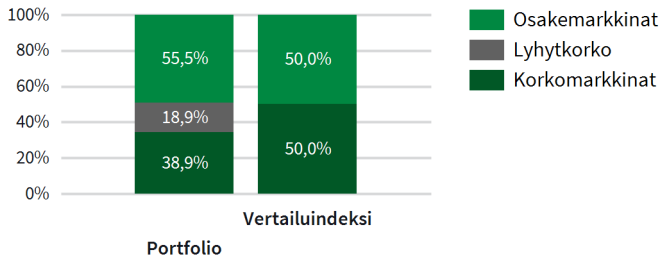


\*Ei virallinen vertailuindeksi

## Eniten vaikuttaneet arvopaperit periodilla 1kk

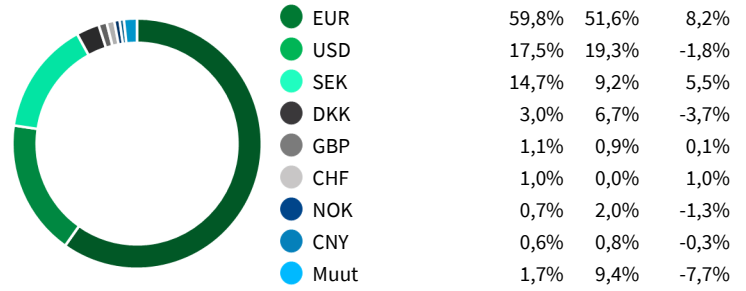


## Allokaatio



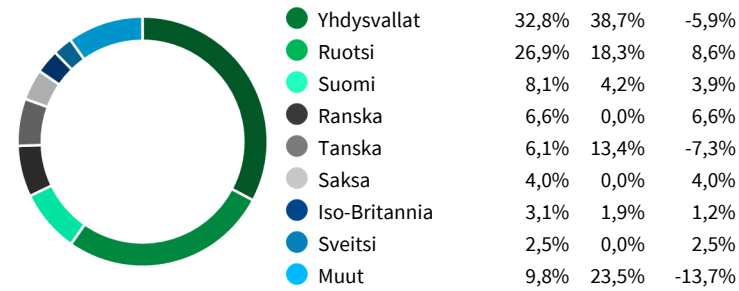
\* Termiinien takia allokaatio voi poiketa 100%:sta

## Valuuttajakauma

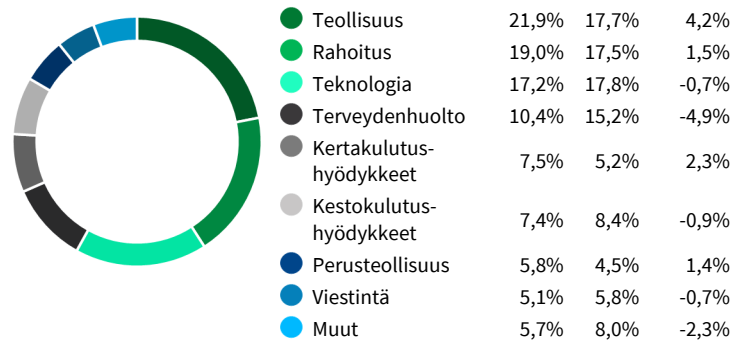


## Osakkeet

### Maajakauma

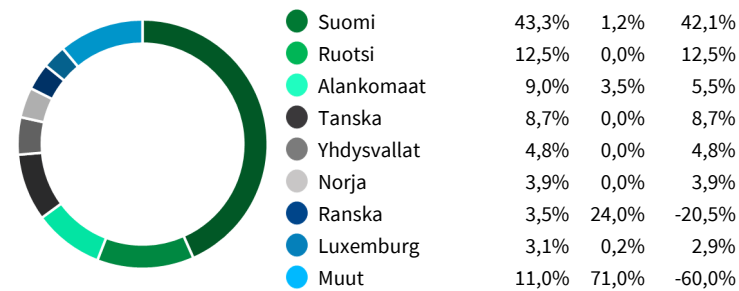


### Sektorijakauma

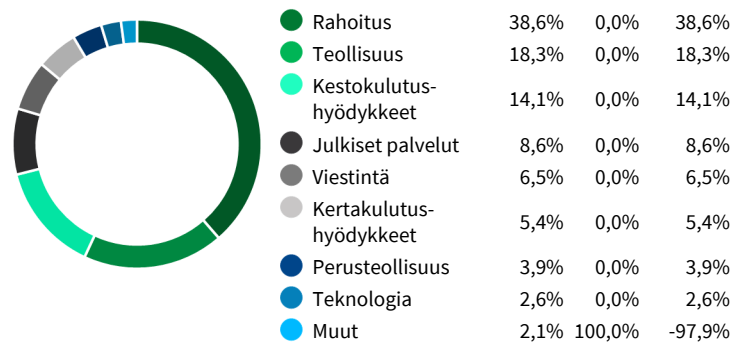


## Korkomarkkinat

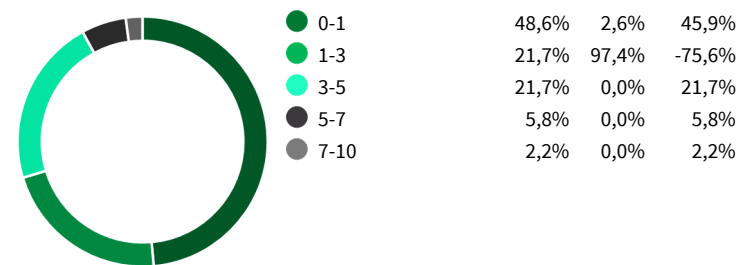
### Maajakauma



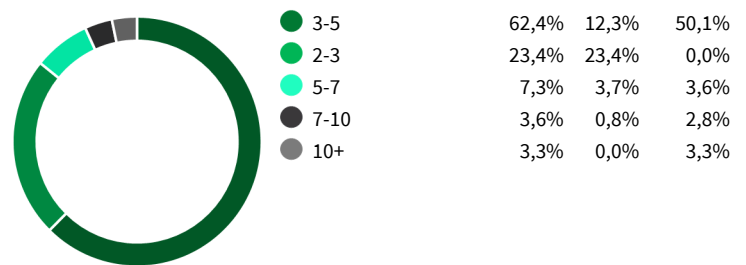
### Sektorijakauma



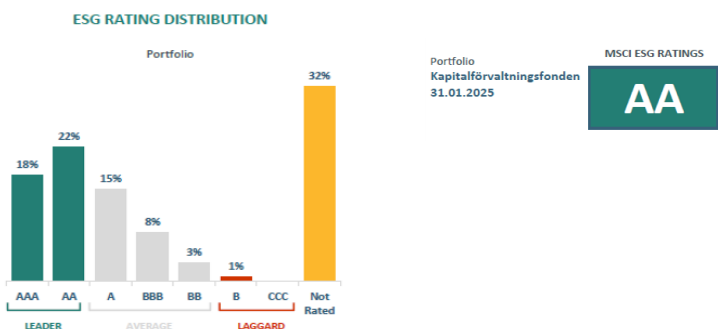
## Duraatio



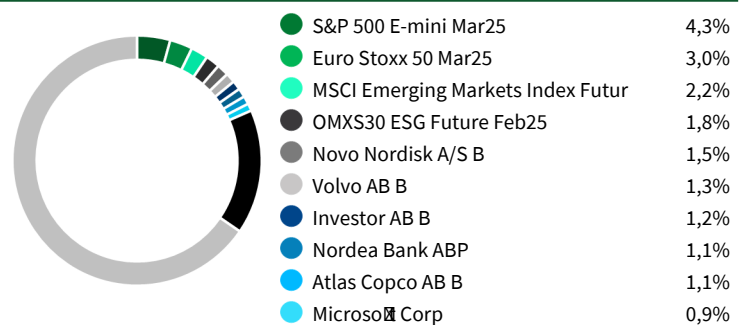
## YTM



## Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma



## Top 10 sijoitukset



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 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 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 förvaltnings sed vid alla våra placeringsbeslut.