

31.1.2025

Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Pohjoismaat Osake
Päävastuullinen rahastonhoitaja	Lars Söderfjäll
Rahaston aloituspäivä	10.2.2015
Rahaston koko	225 MEUR
Vertailuindeksi	VINX Benchmark Cap Gross Index EUR
ISIN	FI4000123179
Morningstar Rating	★★★
Juoksevat kulut	1,40
Valutta	Euro
Artikla	8

Markkinakatsaus

Osakemarkkinat eri puolilla maailmaa kehittyivät vahvasti tammikuussa ajureinaan vahvat taloustilastot, useiden keskuspankkien koronlaskut sekä viimeisen vuosineljänneksen tuloskauden vahva alku. Poliittinen epävarmuus on kuitenkin ennallaan, ja etenkin vasta virkaan astunut Yhdysvaltojen presidentti tekee parhaansa(?) sen lisäämiseksi erilaisilla enemmän tai vähemmän harkituilla aloitteilla.

Merkittävä ero vuoteen 2024 on, että Euroopan osakemarkkinat ottivat johtoaseman alkuvuodesta. Laaja eurooppalainen osakeindeksi nousi 6,5 % tammikuussa, mikä euroissa mitattuna oli huomattavasti enemmän kuin esimerkiksi Yhdysvaltojen 2 %:n nousu. Pohjoismaiset osakemarkkinat nousivat Euroopan tahdissa Tanskaa lukuun ottamatta, jota edelleen painoi lääkeyhtiöiden heikompi kehitys. Tuloskauden alku on ollut pääosin positiivinen.

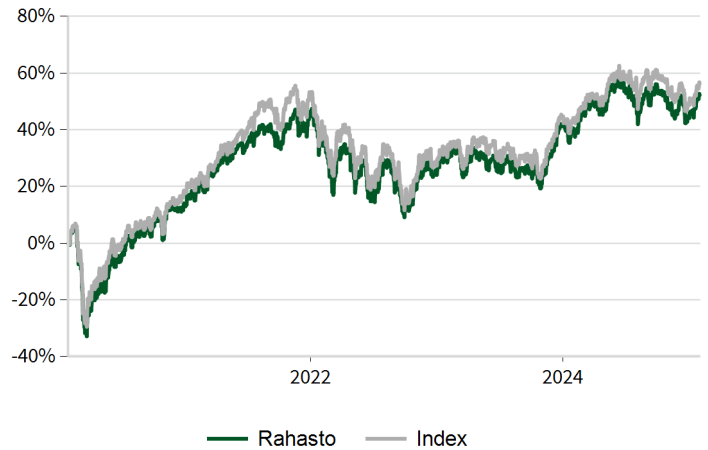
Markkinakorot olivat suhteellisen vakaita kuukauden aikana ja jonkin verran nousujohteisia Euroopassa. Sekä EKP että Ruotsin keskuspankki Riksbanken laskivat korkoja markkinoiden odotusten mukaisesti, mutta Federal Reserve jätti ohjauksensa ennalleen. Valuuttamarkkinat heilahtelivat kuukauden aikana.

Rahaston arvo nousi 5,6 % euromääräisesti tammikuussa, mikä oli huomattavasti enemmän kuin rahaston vertailuindeksi. Kuukauden paras tuotto suhteessa vertailuindeksiin on peräisin konepajateollisuuden ja perusteollisuuden omistuksista, joiden arvo nousi odotettua vahvempien taloustilastojen jälkeen. Tätä painoi osittain suhdannevakaiden alojen, muun muassa lääkkeiden ja päivittäistuotteiden heikompi kehitys.

Hexagon oli suurin yksittäinen vaikuttaja ylituottoon tammikuussa vahvan osavuosikatsauksen ansiosta, jossa sekä kasvu että marginaalit yllättivät myönteisesti. Myös Sandvikin ja Volvon pelättyä paremmat osavuosikatsaukset vaikuttivat myönteisesti.

Aktiviteetti oli melko alhainen kuukauden aikana, rahaston kehittyessä hyvin. Vähensimme EQT:n ja Assa Abloyn omistuksiamme jonkin verran osakekurssien viime kuukausien hyvän kehityksen jälkeen ja lisäsimme samalla muun muassa Equinorin ja Danske Bankin painotustamme.

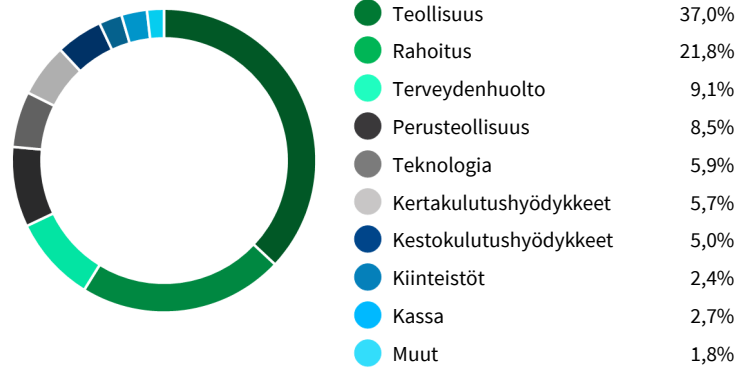
Rahaston kehitys



Kuukausituotot

	tam	hel	maa	huh	tou	kes	hei	elo	syy	lok	mar	jou	YTD
2025	5,63												5,63
2024	-0,71	3,34	2,44	-0,98	5,71	-1,08	-1,17	1,60	0,37	-4,88	-0,48	-1,90	1,84
2023	3,47	3,62	-1,68	0,64	-4,57	2,00	0,79	-2,62	0,57	-4,39	8,73	7,60	14,01
2022	-6,28	-6,98	3,01	-2,02	-0,76	-9,73	12,12	-6,35	-7,73	6,36	6,31	-1,79	-15,19
2021	1,85	2,47	6,52	2,96	2,85	0,96	3,04	0,78	-3,17	4,03	-1,43	5,68	29,53
2020	-0,56	-6,88	-14,98	10,31	6,17	1,78	4,95	5,24	1,73	-3,83	10,71	0,62	12,97

Sektorijakauma



Kontribuutio 1kk

Teollisuus	2,78%
Rahoitus	1,65%
Teknologia	0,65%
Perusteollisuus	0,57%
Kestokulutushyödykkeet	0,16%
Viestintä	0,06%
Energia	0,01%
Non-sector	0,00%
Kiinteistöt	0,00%
Terveystuotteet	-0,06%
Kertakulutushyödykkeet	-0,10%

Salkun tuotto ja riski

	YTD	1 kk	3 kk	6 kk	1 v	5 v	Vol (ann) 5y	TE 5y	IR 5y	Beta 5y
Rahasto	5,63	5,63	3,12	0,03	8,35	8,89	19,67%	3,7%	-0,15	0,99
Index	5,05	5,05	2,18	-1,31	8,46	9,44	19,04%			

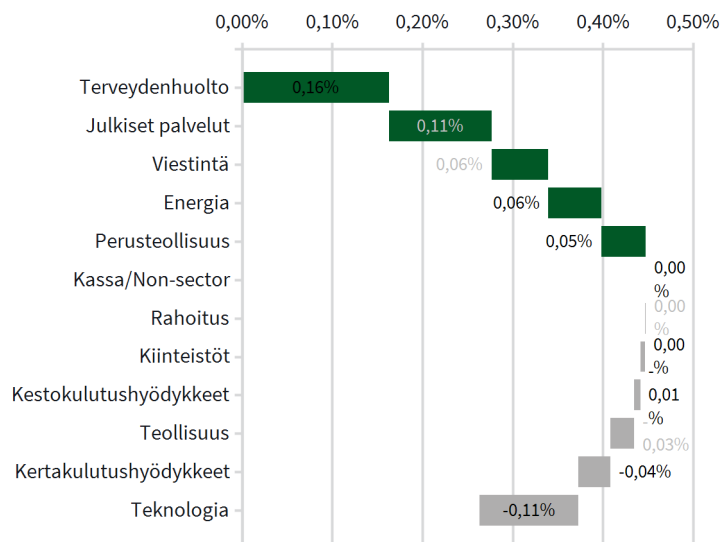
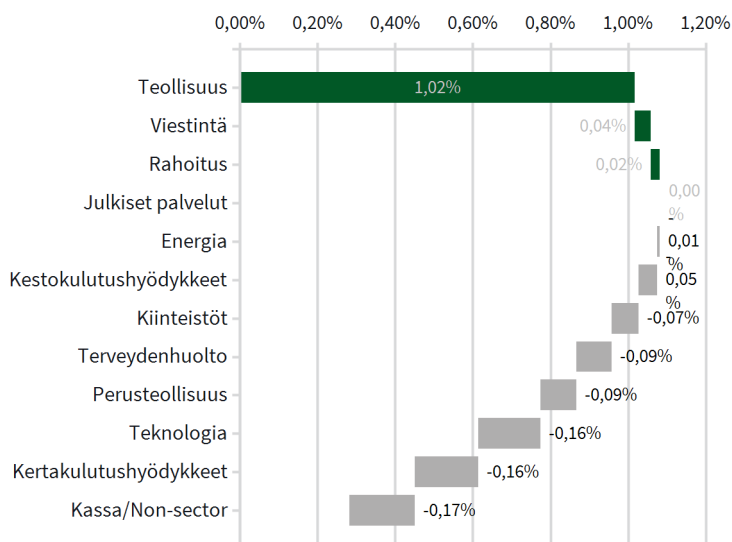
* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

Valintaefekti 1kk*

0,28%

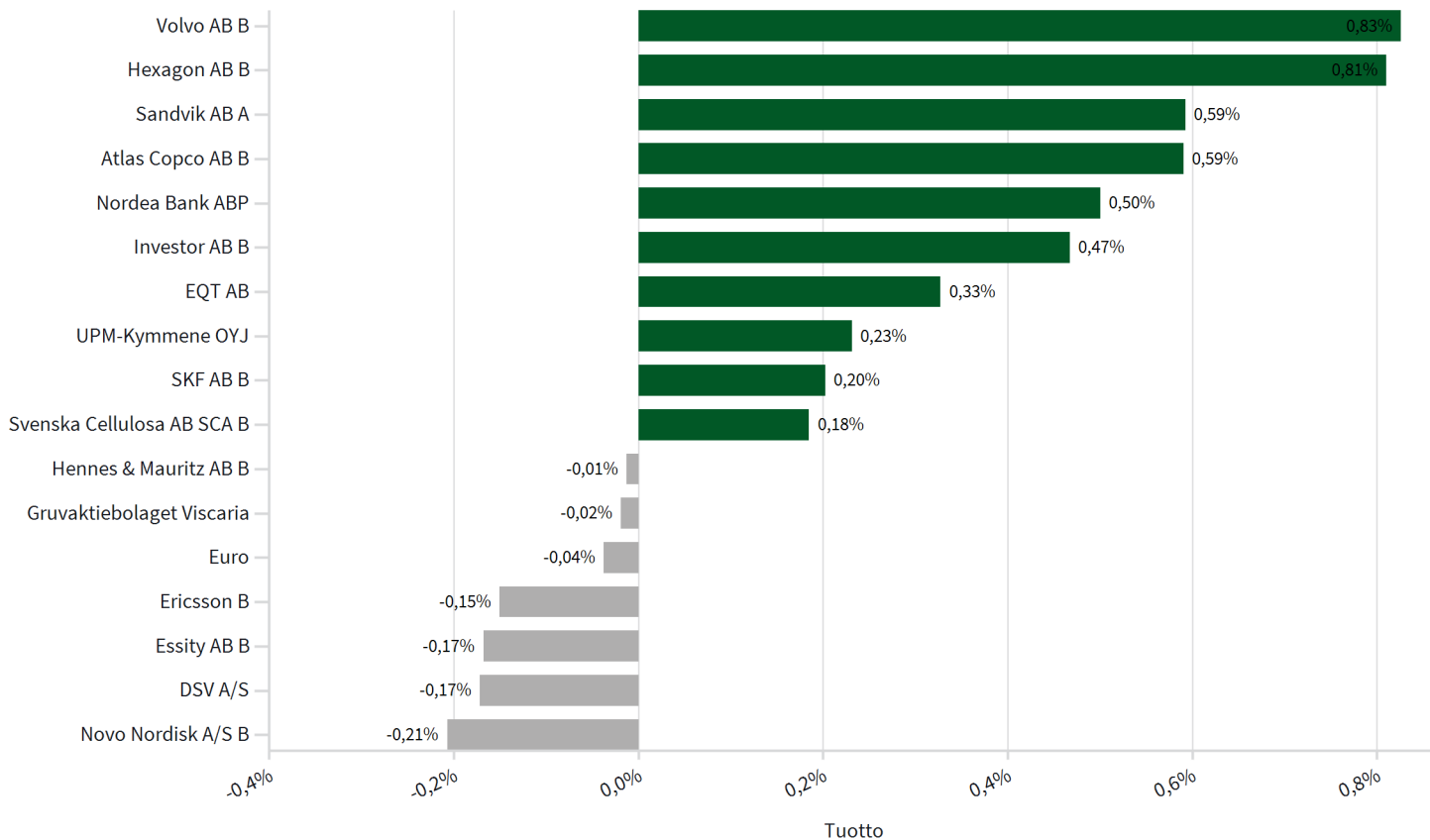
Allokaatioefekti 1kk*

0,26%

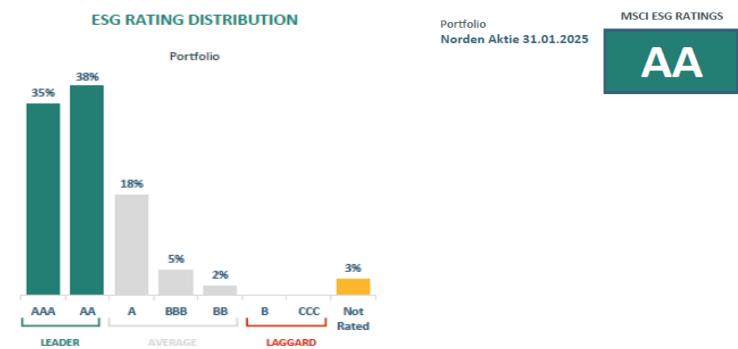


*Ei virallinen vertailuindeksi

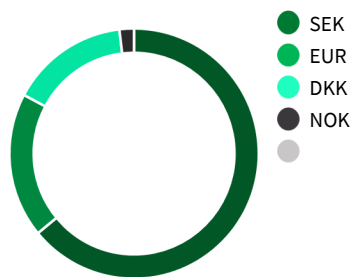
Eniten vaikuttaneet arvopaperit periodilla 1kk



Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma

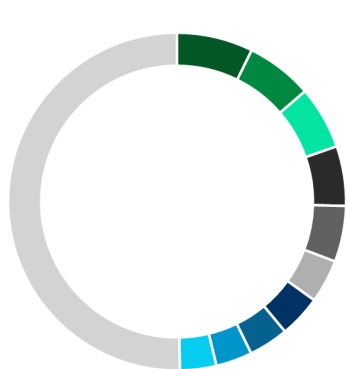


Valuuttajakauma



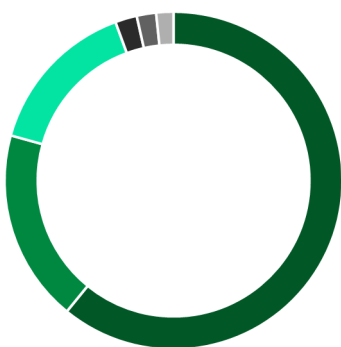
Salkku	Indeksi	Erotus
SEK	49,8%	13,2%
EUR	13,8%	4,6%
DKK	22,6%	-7,5%
NOK	9,9%	-8,1%
	1,6%	-1,6%

Top 10 sijoitukset



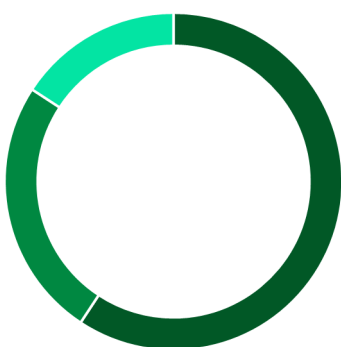
Salkku	Salkku
Novo Nordisk A/S B	7,3%
Volvo AB B	6,4%
Investor AB B	6,0%
Nordea Bank ABP	5,7%
Atlas Copco AB B	5,4%
Sandvik AB A	4,2%
Hexagon AB B	4,0%
Assa Abloy AB B	3,8%
UPM-Kymmene OYJ	3,5%
Essity AB B	3,5%
Övriga	50,3%

Maajakauma



Salkku	Indeksi	Erotus
Ruotsi	49,8%	11,1%
Suomi	13,8%	4,6%
Tanska	22,6%	-7,5%
Iso-Britannia	1,9%	0,2%
Norja	9,9%	-8,1%
Sveitsi	1,6%	0,0%

Sektorikategoriat



Salkku	Indeksi	Erotus
Cyclicals	54,1%	5,2%
Financials	24,5%	0,4%
Defensives	21,4%	-5,6%

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 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 förvaltningssed vid alla våra placeringsbeslut.