

31.1.2025

## Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Pohjoismaat Osinko B
Päävastuullinen rahastonhoitaja	Lars Söderfjell
Rahaston aloituspäivä	1.11.2024
Rahaston koko	112 MEUR
Vertailuindeksi	VINX Benchmark Cap Net Index EUR
ISIN	FI4000577432
Morningstar Rating	
Juoksevat kulut	1,25
Valuutta	Euro
Artikla	

## 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 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.

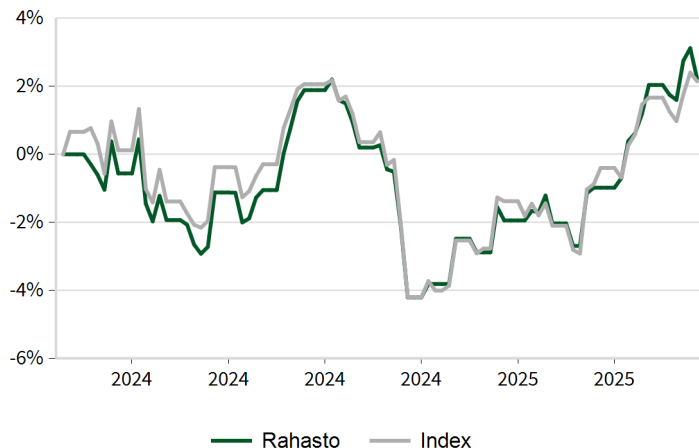
Markkinakorot olivat suhteellisen vakaita kuukauden aikana ja jonkin verran nousujohteisia Euroopassa. Sekä EKP että Ruotsin keskuspankki Riksbanken laskivat korkoja markkinoiden odotusten mukaisesti, mutta Federal Reserve jätti ohjaukskonsa ennalleen. Valuuttamarkkinat heilahtelivat kuukauden aikana.

Rahaston arvo nousi 5,2 % euromääräisesti tammikuussa, mikä oli hieman enemmän kuin rahaston vertailuindeksi. Rahaston käynnistymisen jälkeen 1. marraskuuta 2024 kokonaistuotto on ollut 2,2 % verrattuna pohjoismaisten markkinoiden 1,5 %:iin. Kuukauden paras tuotto suhteessa vertailuindeksiin on peräisin konepajateollisuuden ja kuluttajatuotteiden omistuksista, joiden arvo nousi odotettua vahvempien talustilastojen jälkeen. Tätä painoi osittain päivittäistavarasektorin omistusten heikko kehitys sekä teknologiasektorin alhainen painotus, jossa osinkotuotto on tyypillisesti pienempi kuin mitä rahastossa on toivottavaa.

Volvo, Sandvik ja SKF vaikuttivat positiivisimmin tuottoon kuukauden aikana. Volvon raportti osoitti raskaiden kuorma-autojen kysynnän parantuneen selvästi, mikä lupaa hyvää loppuvuodelle. Yhtiö nosti myös osakekohtaisen osingon 18,50 Ruotsin kruunuun, ja osinkotuotto ylittää edelleen 6 % kurssin hyvästä kehityksestä huolimatta.

Aktiviteetti oli suhteellisen alhaista kuukauden aikana ja koostu lähinnä investoinneista olemassa oleviin omistuksiin rahastoon virtaavan pääoman ansiosta. Loppukuusta vähensimme Pandoran omistustamme jonkin verran osakkeen noustua uudelle ennätystasolle ja kurssipotentiaalin pienentyttyä sen myötä.

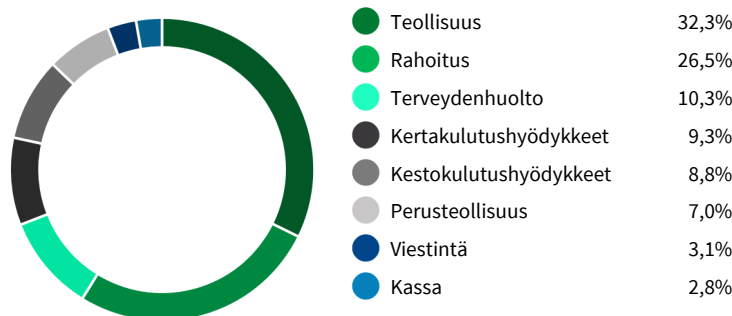
## Rahaston kehitys



## Kuukausituotot

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

## Sektorijakauma



## Kontribuutio 1kk

Teollisuus	2,43%
Rahoitus	1,89%
Perusteollisuus	0,48%
Kestokulutushyödykkeet	0,32%
Viestintä	0,28%
Non-sector	0,00%
Terveysthuolto	-0,01%
Kertakulutushyödykkeet	-0,17%

## 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	5,26	5,26	2,23							
Index	5,05	5,05	2,15	2,15	2,15	0,43				

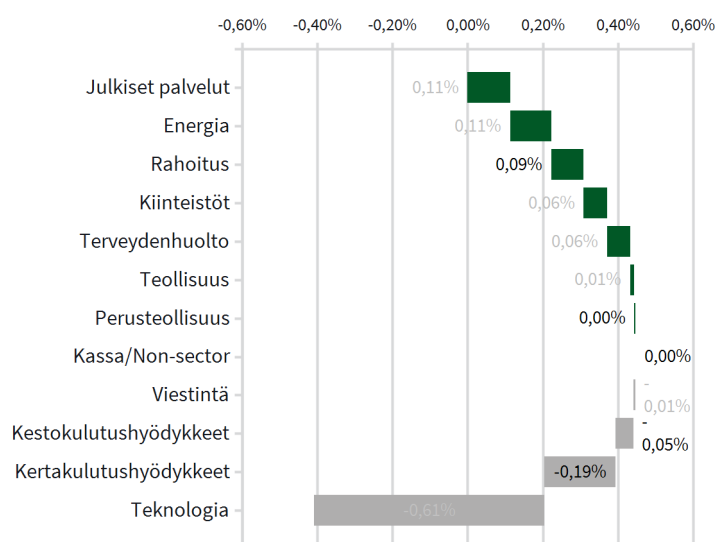
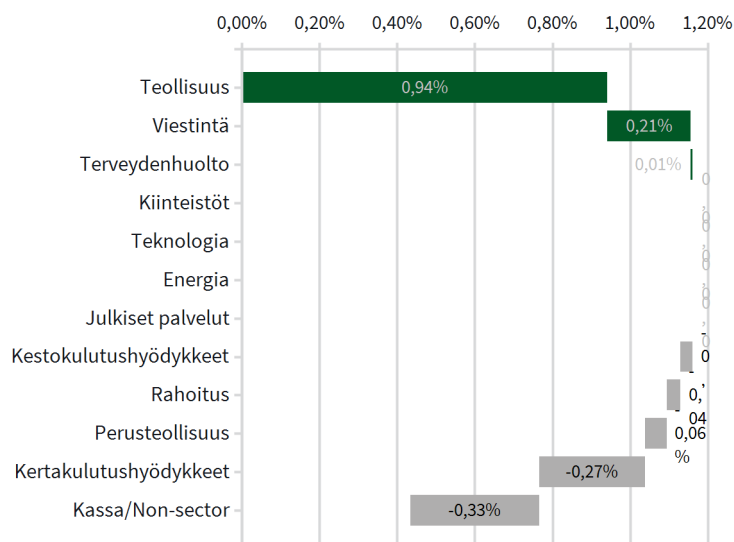
\* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

## Valintaefekti 1kk\*

0,43%

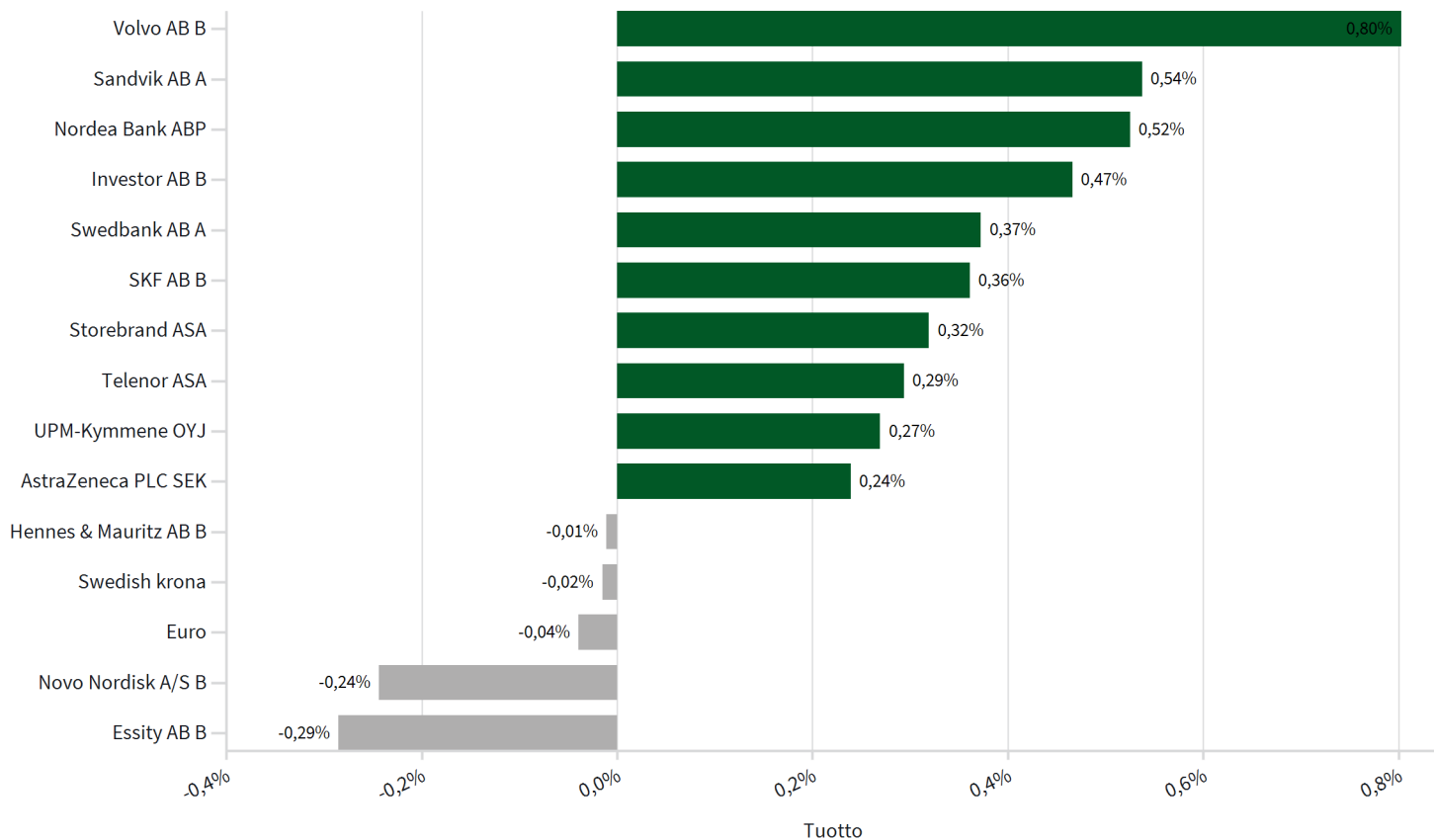
## Allokaatioefekti 1kk\*

-0,41%

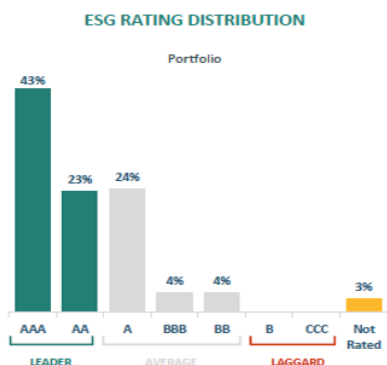


\*Ei virallinen vertailuindeksi

## Eniten vaikuttaneet arvopaperit periodilla 1kk



## Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma



Portfolio  
Norden Dividend  
31.01.2025

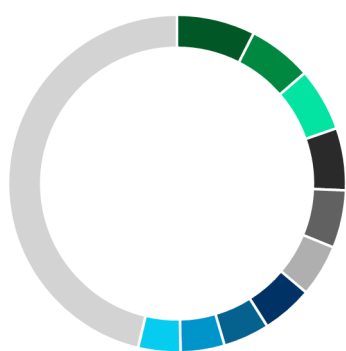
MSCI ESG RATINGS  
**AA**

## Valuuttajakauma



Salkku	Indeksi	Erotus
SEK	49,7%	1,7%
EUR	13,8%	11,5%
DKK	22,6%	-8,6%
NOK	10,0%	-3,7%

## Top 10 sijoitukset

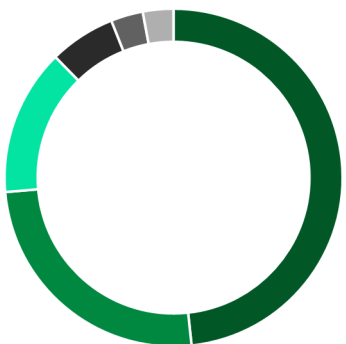


- Novo Nordisk A/S B
- Volvo AB B
- Nordea Bank ABP
- Investor AB B
- Essity AB B
- Skanska AB B
- SKF AB B
- Sampo OYJ A
- UPM-Kymmene OYJ
- Kesko OYJ B
- Övriga

## Salkku

- 7,5%
- 6,1%
- 6,1%
- 6,0%
- 5,5%
- 5,0%
- 4,9%
- 4,4%
- 4,2%
- 4,1%
- 46,3%

## Maajakauma



- Ruotsi
- Suomi
- Tanska
- Norja
- Iso-Britannia
- Sveitsi

## Salkku

- 48,3%
- 25,3%
- 14,0%
- 6,3%
- 3,1%
- 2,9%

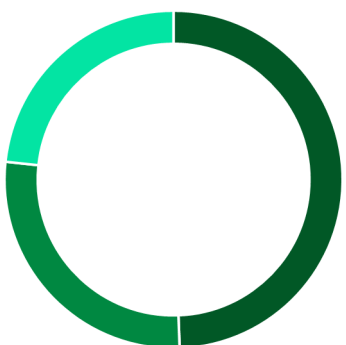
## Indeksi

- 49,7%
- 13,8%
- 22,6%
- 10,0%
- 1,9%
- 1,6%

## Erotus

- 1,4%
- 11,5%
- 8,6%
- 3,7%
- 1,2%
- 1,3%

## Sektorikategoriat



- Cyclicals
- Financials
- Defensives

## Salkku

- 49,4%
- 27,3%
- 23,3%

## Indeksi

- 53,9%
- 24,5%
- 20,7%

## Erotus

- 4,4%
- 2,7%
- 2,6%

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.