

Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Maailma Osake Sijoitusrahasto B
Päävastuullinen rahastonhoitaja	RBC Global Asset Management (UK) Ltd
Rahaston aloituspäivä	2.11.2007
Rahaston koko	1 725 MEUR
Vertailuindeksi	MSCI ACWI NR EUR
ISIN	FI0008812607
Morningstar Rating	★★★
Juoksevat kulut	1,80%
Valuutta	EUR
Artikla	8

Markkinakatsaus

Viime kuussa havaittu markkinoiden rotaatio jatkui maaliskuussa erityisesti Yhdysvaltain osakkeiden kehityksen heikkenemisenä. Jatkuva kauppapolitiikan epävarmuus näytti painavan yritysten luottamusta, ja vaikutusvaltainen Michiganin yliopiston kyselytutkimus osoitti kuluttajien luottamuksen heikkenevän merkittävästi. Yhdysvaltain hallinnon kerrotaan myöntäneen tämän epävarmuuden aiheuttaman kielteisen vaikutuksen, mutta se ei silti muuttanut kurssiaan. Teräksen, alumiinin ja autojen tulleja nostettiin kuukauden aikana, ja huhtikuussa luvattiin uusia tulleja useille maille ja teollisuudenaloille. Tämä lisäsi sijoittajien herkkyyttä mahdollisuudelle, että Yhdysvalloissa alkaisi taantuma, mikä vaikutti tuottoennusteisiin. Delta Airlinesin ja Accenturen lausunnot, jotka viittasivat liiketoiminnan heikkenevään kehitykseen lähiaikoina, tulkittiin negatiiviseksi ennusmerkiksi.

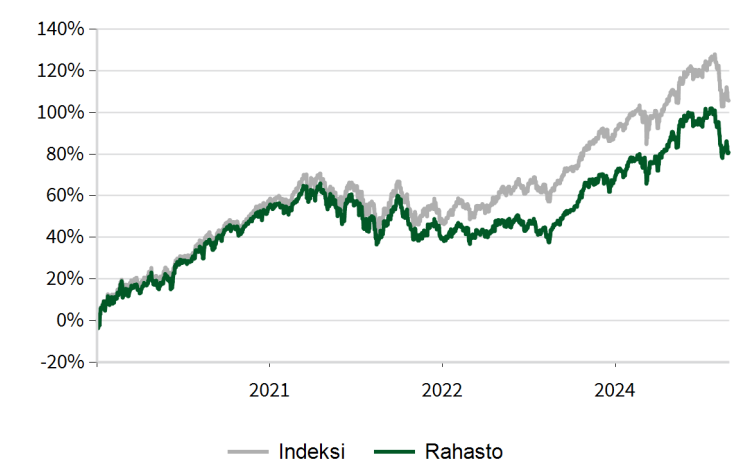
Sitä vastoin uutiset siitä, että Saksan uusi liittokansleri saattaisi muuttaa perustuslakia lisälainanoton sallimiseksi infrastruktuuri-investointeihin ja aseistautumiseen, saivat myönteisen vastaanoton koko alueella. Eurooppa suoriutui tässä kuussa 4 % Yhdysvaltoja paremmin, ja puolustusalan osakkeet vetivät markkinoita ylöspäin. Joukkovelkakirjasijoittajat panivat merkille lisääntyneen lainanoton. Alun perin he vaativat Saksan joukkovelkakirjoilta 50 peruspistettä (bps) korkeampaa 10 vuoden tuottoa kulujen rahoittamiseksi, vaikka tämä hidastuikin 35 peruspisteen nousuun kuukauden loppuun mennessä. Nämä liikkeet olivat samanlaisia kuin muiden eurooppalaisten valtionlainojen kohdalla.

Kehittyvillä markkinoilla eri maiden tulokset erosivat toisistaan huomattavasti. Kiina ylitti kehittyneen MSCI World -indeksin 13 %:lla paikallisten sijoittajien innostuessa mahdollisuudesta, että DeepSeekin tekoälyinnovaatiot ohjaisivat valtion tukemaa teknologiateollisuuspolitiikkaa. Intia sitä vastoin heikkeni 7 %, kun sijoittajat olivat yhä huolestuneempia siitä, pystyisikö talous pitämään yllä nopeaa kasvuaan, etenkin nousevien maailmankaupan tullien vuoksi.

Markkinoiden varovainen ilmapiiri heijastui suurelta osin toimialojen kehitykseen. Yhdysvaltain hallitsevat alat, kuten tietotekniikka, kuluttajatuotteet ja viestintäpalvelut, jäivät kaikki jälkeen. Kuukauden mittaan ainoastaan energian ja yleishyödyllisten palvelujen sektorit saivat aikaan positiivista absoluuttista tuottoa.

Kuukauden aikana ei tehty uusia ostoja eikä myyntejä. Tasapainotimme salkkua lisäämällä seuraavia yhtiöitä: ABB Ltd (150 bps), Eli Lilly & Co (125 bps), General Electric Co (150 bps), SAP SE (150 bps), Waste Management Inc (150 bps), Accenture (125 bps), Intuit Inc (125 bps) ja Microsoft (125 bps). Vähensimme myös omistuksiamme seuraavissa yhtiöissä: CRH PLC (-175 bps), JPMorgan Chase & Co (-175 bps), Recruit Holdings Co Ltd (-175 bps) ja NVIDIA Corp (-175 bps).

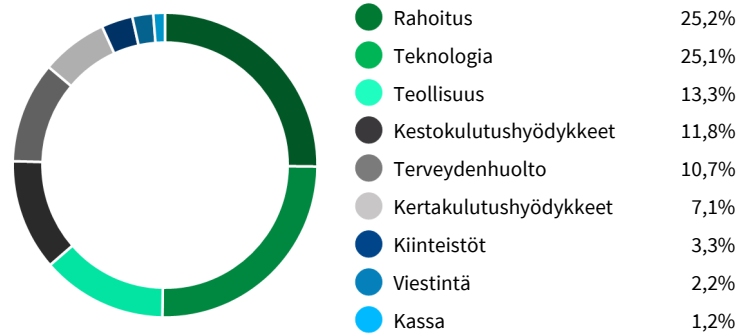
Rahaston kehitys



Kuukausituotot

	tam	hel	maa	huh	tou	kes	hei	elo	syy	lok	mar	jou	YTD
2025	2,60	-1,97	-7,42										-6,88
2024	3,97	4,82	2,07	-2,52	2,59	4,17	0,53	0,31	1,52	0,82	7,71	-1,52	26,86
2023	4,05	-0,84	0,39	-0,39	2,09	1,60	1,45	-2,24	-3,31	-1,31	5,53	3,41	10,53
2022	-2,69	-3,35	2,56	-3,03	-2,26	-6,14	9,27	-2,01	-7,35	3,09	3,85	-6,91	-15,17
2021	-0,71	3,17	6,14	1,77	0,39	3,41	0,68	3,03	-2,52	4,18	-0,77	3,93	24,79
2020			-0,28	10,31	2,12	1,16	-0,25	5,85	-1,95	-1,67	10,34	2,49	30,84

Sektorijakauma



Kontribuutio 1kk*

Muut	0,00%
Kertakulutushyödykkeet	-0,12%
Terveystieteet	-0,13%
Viestintä	-0,19%
Kiinteistöt	-0,44%
Kestokulutushyödykkeet	-0,90%
Rahoitus	-1,05%
Teollisuus	-1,29%
Teknologia	-3,06%

*Laskettu EUR osuussarjasta

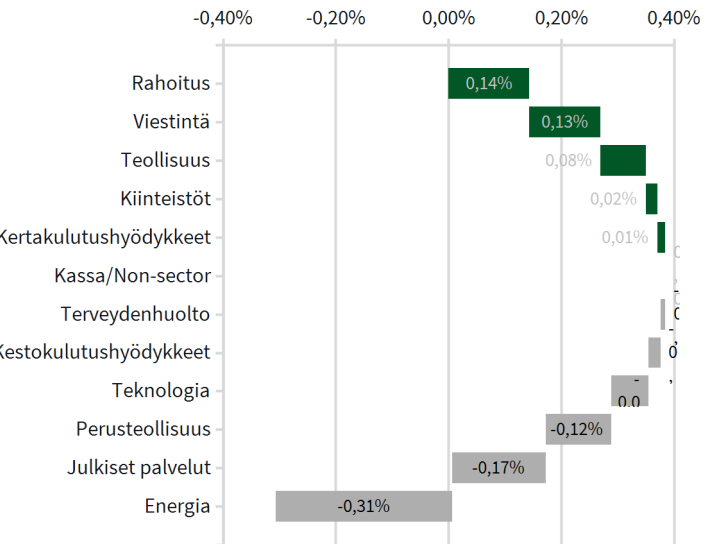
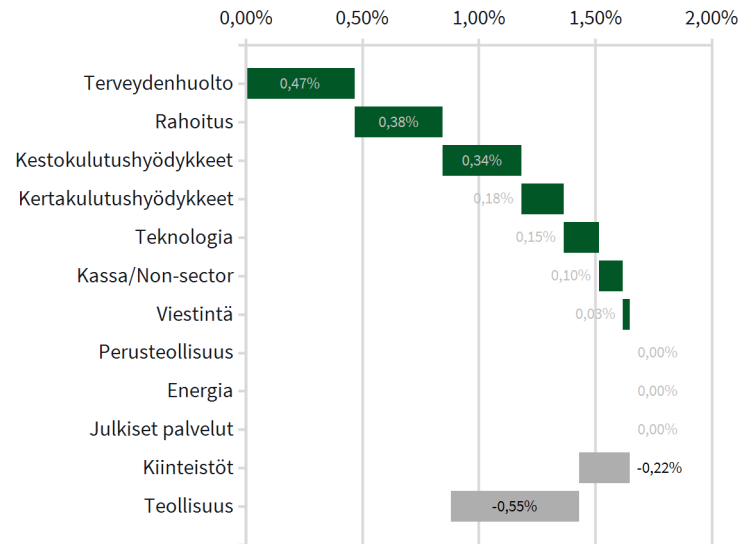
Salkun tuotto ja riski

	1 kk	YTD	3 kk	6 kk	1 v	5 v	Vol (ann) 5y	TE 5y	IR 5y	Beta 5y
Rahasto	-7,42	-6,88	-6,88	-0,41	6,20	12,64	14,26%	2,7%	-1,07	0,99
Indeksi	-7,52	-5,41	-5,41	0,94	7,13	15,54	13,83%			

* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

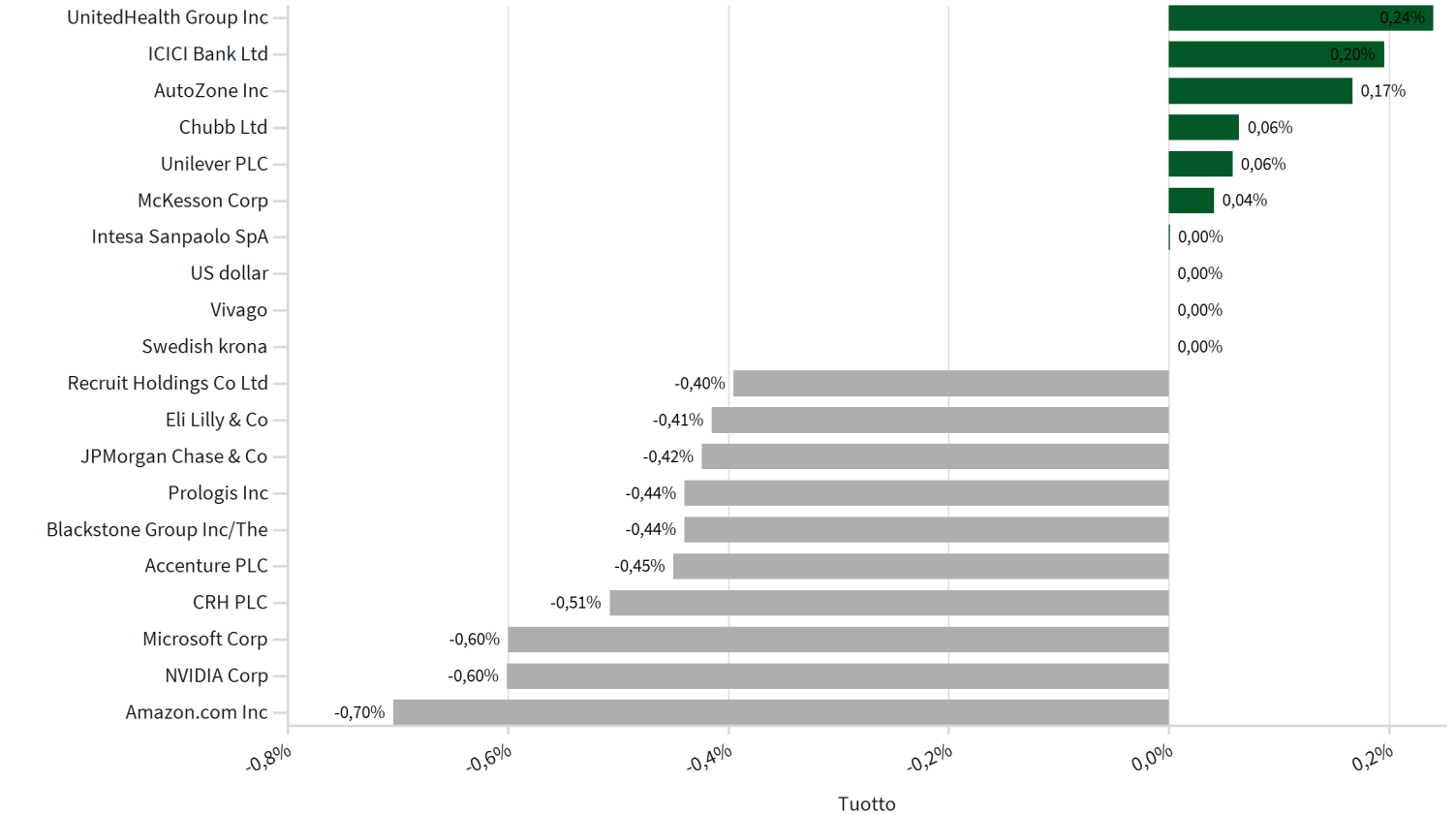
Valintaefekti 1kk*0,88%

Allokaatioefekti 1kk*-0,31%



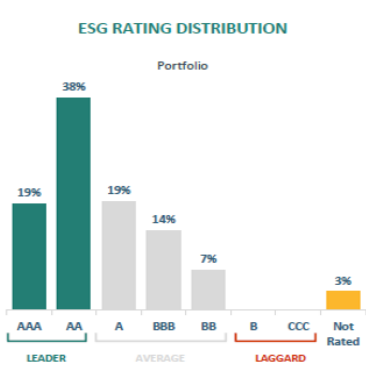
*Laskelmissa ei käytetä rahaston virallista vertailuindeksiä

Eniten tuottoon vaikuttaneet arvopaperit periodilla 1kk*



*Laskettu EUR osuussarjasta

Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma



Portfolio
Global Aktie 31.01.2025



Valuuttajakauma



- USD
- EUR
- GBP
- SGD
- CHF
- HKD
- JPY

Salkku	Indeksi	Erotus
78,6%	63,8%	14,7%
6,3%	7,8%	-1,4%
4,0%	3,4%	0,6%
3,5%	0,5%	3,1%
2,9%	2,5%	0,4%
2,7%	0,4%	2,2%
2,0%	5,0%	-3,0%

10 suurinta sijoitusta

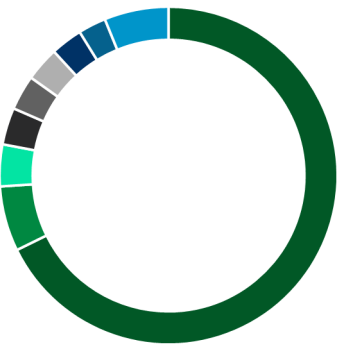


- Microsoft Corp
- Amazon.com Inc
- UnitedHealth Group Inc
- Unilever PLC
- AutoZone Inc
- DBS Group Holdings Ltd
- McKesson Corp
- Prologis Inc
- The Home Depot Inc
- Waste Management Inc
- Muut

Salkku

- 6,9%
- 4,8%
- 4,2%
- 4,0%
- 3,8%
- 3,5%
- 3,5%
- 3,4%
- 3,3%
- 3,3%
- 59,2%

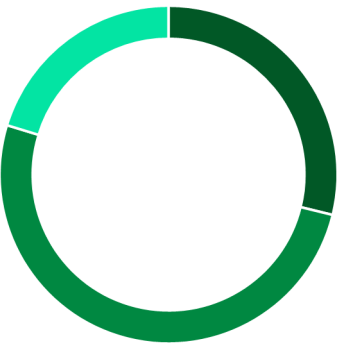
Maajakauma



- Yhdysvallat
- Sveitsi
- Iso-Britannia
- Singapore
- Irlanti
- Italia
- Saksa
- Hongkong
- Muut

Salkku	Indeksi	Erotus
67,7%	63,8%	3,9%
6,2%	2,5%	3,7%
4,0%	3,4%	0,6%
3,5%	0,5%	3,1%
3,3%	0,1%	3,2%
3,3%	0,6%	2,6%
3,0%	2,2%	0,8%
2,7%	0,4%	2,2%
6,2%	26,4%	-20,2%

Sektorikategoriat



- Rahoitusala
- Sykliset
- Defensiiviset

Salkku	Indeksi	Erotus
28,8%	19,6%	9,3%
50,9%	52,7%	-1,8%
20,3%	27,5%	-7,2%

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.



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