

## Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Pohjoismaat Osinko Sijoitusrahasto B
Päävastuullinen rahastonhoitaja	Lars Söderfjell
Rahaston aloituspäivä	1.11.2024
Rahaston koko	123 MEUR
Vertailuindeksi	VINX Benchmark Cap NR EUR
ISIN	FI4000577432
Morningstar Rating	
Juoksevat kulut	1,25%
Valuutta	EUR
Artikla	

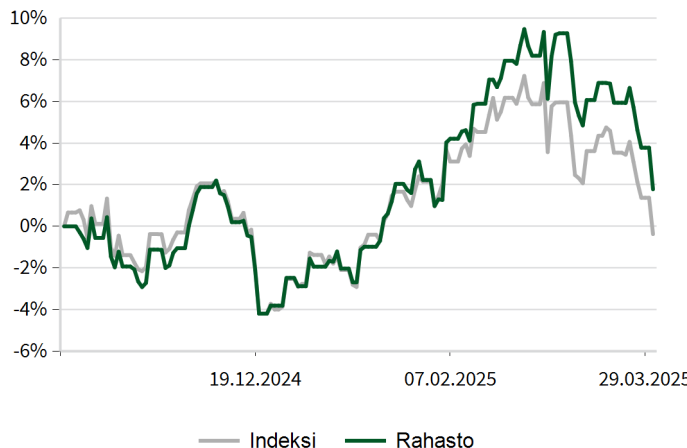
## Markkinakatsaus

Yhdysvaltojen ilmoitukset uusista kaupan esteistä vaikuttivat edelleen globaaleihin pääomamarkkinoihin. Muun muassa on ilmoitettu 25 %:n tuontitulleista ajoneuvoille ja niiden komponenteille Meksikosta ja Kanadasta, huolimatta siitä, että Yhdysvallat (saman presidentin johdolla) vuonna 2018 teki uuden kauppasopimuksen maiden kanssa. Hallinnon mukaan toisella vuosineljänneksellä tullaan asettamaan lisää tulleja, mikä vaikutti selkeän negatiivisesti sijoittajien riskinottohalukkuuteen. Kuukauden aikana Yhdysvaltojen talouden luvut yllättivät pääosin negatiivisesti, mikä yhdistettynä huoleen siitä, että kasvavilla kaupan esteillä on kielteinen vaikutus tulevien neljännesten kasvuun, osaltaan vaikutti yhdysvaltalaisien osakkeiden lähes 10 %:n heikentymiseen euromääräisesti. Euroopan markkinat kehittivät paremmin, mutta laskivat silti noin 3 %. Kuukauden aikana Saksa kertoi laajasta elvytyspaketista, mikä osaltaan lisäsi sijoittajien kiinnostusta alueeseen. Korkomarkkinat kehittivät vaihtelevasti, eurooppalaiset markkinakorot nousivat voimakkaasti Saksan elvytystoimien seurauksena, ja markkinakorot Yhdysvalloissa pysyivät lähes ennallaan. Kasvanut huoli suhdanteesta sai luottoriskipreemiot nousemaan kuukauden aikana.

Rahaston arvo laski noin 5,9 % euromääräisesti maaliskuussa, rahaston vertailuindeksin mukaisesti. Kuukauden aikana omistuksemme suhdanneherkillä sektoreilla vaikuttivat negatiivisimmin tuottoon, defensiivisempien sektoreiden parempi kehitys kompensoi vaikutusta osittain. Yksittäisistä osakkeista Autoliv vaikutti negatiivisesti rahaston kehitykseen, huoli Yhdysvaltojen tuontitulleista heikensi osaketta kuukauden aikana. Myös Metso vaikutti negatiivisesti rahaston kehitykseen; markkinat ovat todennäköisesti huolissaan ensimmäisen neljänneksen tilauskertymästä Yhdysvaltojen markkinoihin liittyvien epävarmuustekijöiden seurauksena. Storebrand, joka laski selvästi helmikuussa heikon osavuosituloksen jälkeen, elpyi ja vaikutti positiivisesti rahaston suhteelliseen tuottoon maaliskuussa.

Kuukauden aikana ostimme Valmetia rahastoon. Pidämme yhtiön kasvavasta (ja kannattavasta) palveluliiketoiminnasta ja odotettavissa olevasta yli 5 %:n osinkotuotosta lähivuosina. Arvostus ei myöskään ole kovin haastava 12 kuukauden eteenpäin katsovalla P/E-luvulla 13x. Kauppa rahoitettiin muun muassa vähentämällä SKF:n omistustamme.

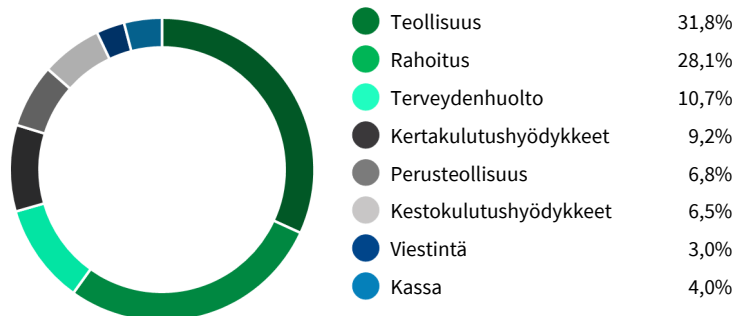
## Rahaston kehitys



## Kuukausituotot

	tam	hel	maa	lok	mar	jou	YTD
2025	5,26	5,84	-5,93				4,80
2024				0,00	-1,05	-1,85	-2,88

## Sektorijakauma



## Kontribuutio 1kk\*

Kertakulutushyödykkeet	0,30%
Rahoitus	0,18%
Viestintä	0,17%
Muut	0,00%
Kestokulutushyödykkeet	-0,37%
Perusteollisuus	-0,70%
Terveysthuolto	-2,27%
Teollisuus	-2,85%

\*Laskettu EUR osuussarjasta

31.03.2025

## 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	-5,93	4,80	4,80	1,78	1,78	0,35				
Indeksi	-5,90	2,46	2,46	-0,37	-0,37	-0,07				

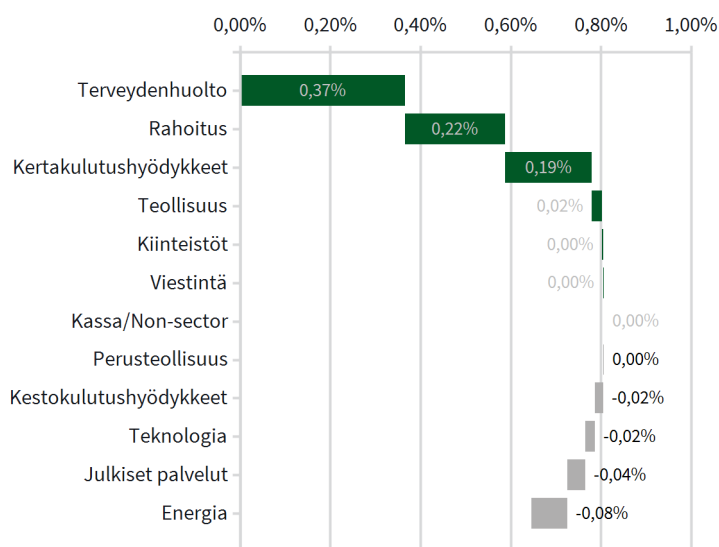
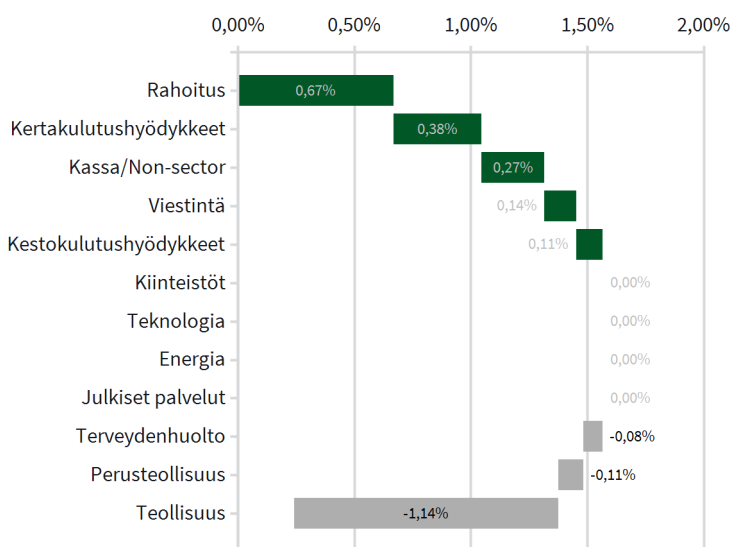
\* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

## Valintaefekti 1kk\*

0,24%

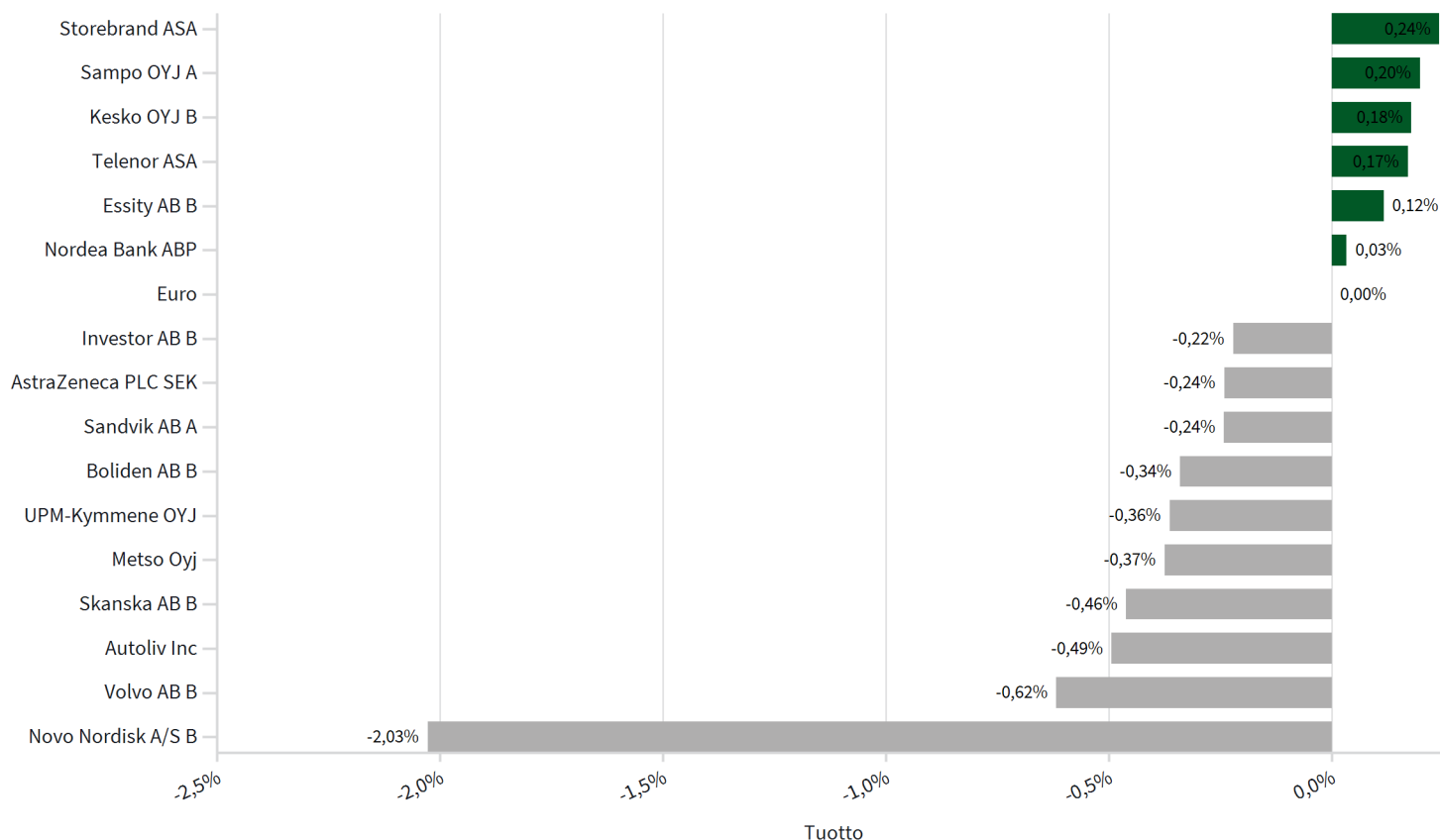
## Allokaatioefekti 1kk\*

0,65%



\*Laskelmissa ei käytetä rahaston virallista vertailuindeksiä

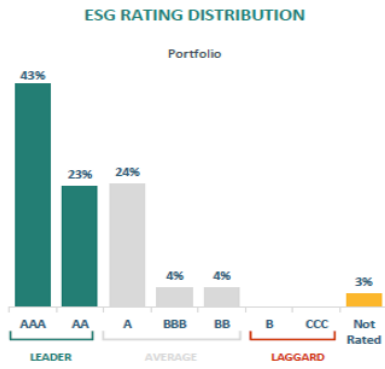
## Eniten tuottoon vaikuttaneet arvopaperit periodilla 1kk\*



\*Laskettu EUR osuussarjasta

31.03.2025

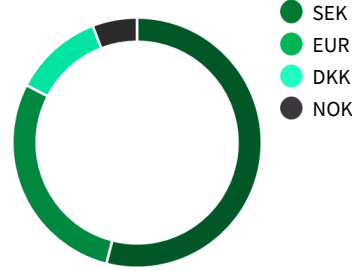
## Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma



Portfolio  
Norden Dividend  
31.01.2025

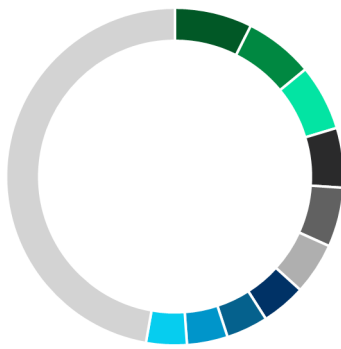
MSCI ESG RATINGS  
**AA**

## Valuuttajakauma



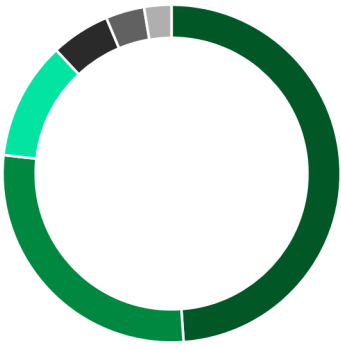
Salkku	Indeksi	Erotus
SEK	50,1%	2,5%
EUR	13,9%	14,0%
DKK	22,8%	-11,5%
NOK	9,6%	-3,9%

## 10 suurinta sijoitusta



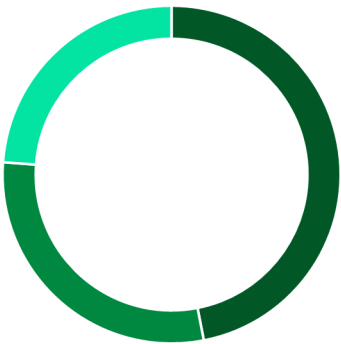
Yhtiö	Salkku
Novo Nordisk A/S B	7,4%
Volvo AB B	6,6%
Investor AB B	6,3%
Nordea Bank ABP	5,7%
Essity AB B	5,7%
Sampo OYJ A	5,0%
Skanska AB B	4,2%
Autoliv Inc	4,0%
Kesko OYJ B	3,9%
Danske Bank A/S	3,9%
Muut	47,2%

## Maajakauma



Maa	Salkku	Indeksi	Erotus
Ruotsi	48,9%	50,1%	-1,2%
Suomi	27,9%	13,9%	14,0%
Tanska	11,3%	22,8%	-11,5%
Norja	5,6%	9,6%	-3,9%
Iso-Britannia	3,7%	1,9%	1,8%
Sveitsi	2,6%	1,4%	1,2%

## Sektorikategoriat



Sektorikategoria	Salkku	Indeksi	Erotus
Sykliset	46,9%	53,6%	-6,7%
Rahoitusala	29,2%	24,9%	4,3%
Defensiiviset	23,8%	21,5%	2,4%

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.



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