

31.1.2025

Rahaston tiedot

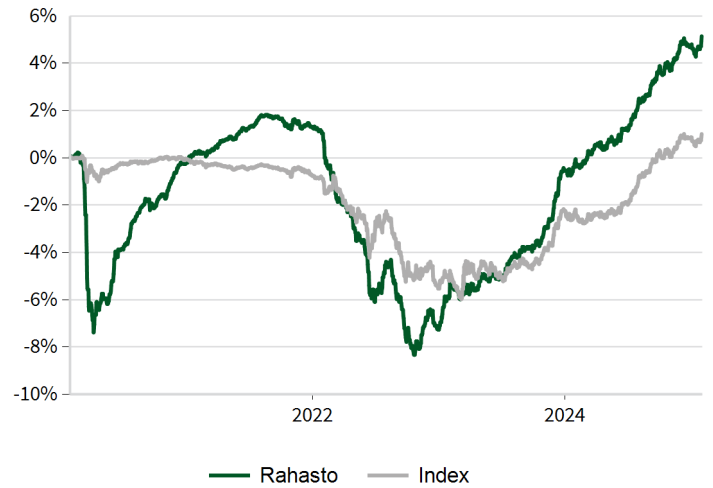
| | |
|---------------------------------|--|
| Rahaston nimi | Ålandsbanken Euro Bond B |
| Päävastuullinen rahastonhoitaja | Jarkko Toivonen |
| Rahaston aloituspäivä | 23.10.1998 |
| Rahaston koko | 326 MEUR |
| Vertailuindeksi | Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Index Value Unhedged EUR |
| ISIN | FI0008804992 |
| Morningstar Rating | ★★★★ |
| Juoksevat kulut | 0,69 |
| Valuutta | Euro |
| Artikla | 8 |

Markkinakatsaus

Alkuvuoden markkinatunnelmaa painoivat epävarmuus Trumpin hallinnon tulevista toimista ja toisaalta markkinoiden maltillisemmiksi muuttuneet odotukset keskuspankkien tulevan korkopolun vauhdista ja määrästä. Pitkät korot nousivat voimakkaasti kuun ensimmäisten parin viikon aikana. Samaan aikaan riskimarginaalien kaventuminen kuitenkin vaimensi negatiivista vaikutusta yrityslainoihin kaikissa sektoreissa. Alustavat inflaatioluvut kuluneelta kuulta käänisivät markkinasentimentin taas positiivisemmaksi. Odotusten mukaan sekä EKP että Riksbanken laskivat ohjauskorkojaan, molemmat 25 korkopisteellä. FED sen sijaan jätti korkotasonsa ennalleen joulukuun laskun jälkeen. Keskuspankeilta ei siis yllätyksiä tälläkään kertaa. Korot kääntyivät laskuun kuun viimeisellä viikolla keskuspankkikokousten jälkeen, mikä nosti rahaston tuoton tammikuulta selvästi positiiviseksi. Yrityslainoissa pankki- ja finanssisektori jatkoivat vahvoina, kun taas erityisesti autosektori oli edelleen paineessa. Tullien ja tariffien osalta tilanne on yhä varsin epäselvä. Varmaa on vain, että volatiliteetti jatkuu. Markkinapohdinta siitä, mihin maihin ja yrityksiin vaikutukset kohdistuvat, tulee hallitsemaan tulevien viikkojen markkinaliikkeitä.

Tammikuun aikana rahastoon ei tullut merkittäviä lisämerkintöjä tai lunastuksia, mutta joitakin lainojen eräntymisiä oli. Näin ollen rahasto osallistui kuun aikana General Motorsin sekä Norsk Hydron uusemissioihin. Näistä Norsk Hydron laina oli ns. Green Bond. Lisäksi jälkimarkkinoilta ostettiin mm. UPM:n ja Sandvikin lainoja. Vihreiden ja sustainable-lainojen osuus rahaston sijoituksista on noussut jo yli 30 %:iin. Rahaston korkoriskiä mittaava duraatio oli kuunvaihteessa 2,54. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus on tällä hetkellä tasolla BBB+.

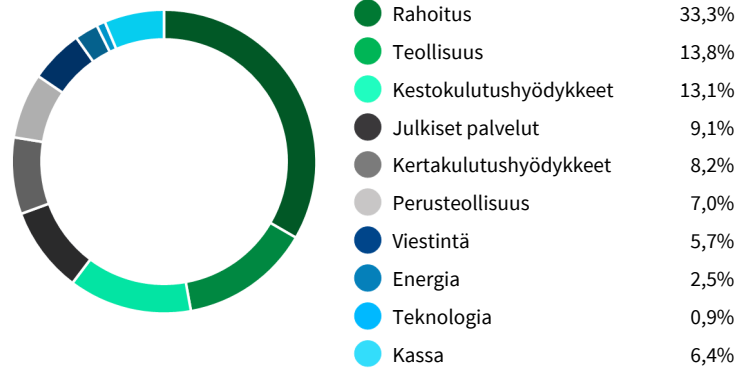
Rahaston kehitys



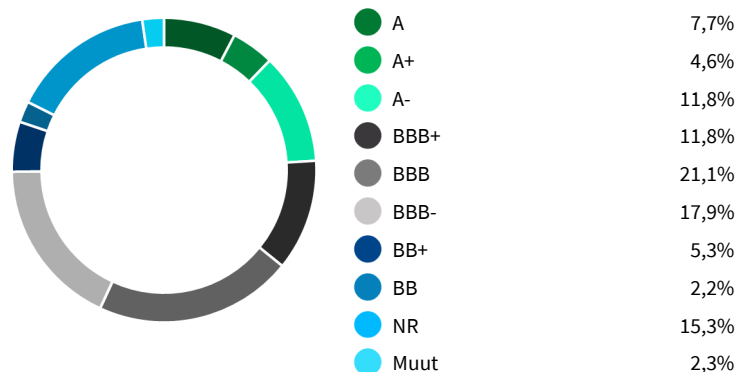
Kuukausituotot

| | tam | hel | maa | huh | tou | kes | hei | elo | syy | lok | mar | jou | YTD |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|------|-------|-------|
| 2025 | 0,36 | | | | | | | | | | | | 0,36 |
| 2024 | 0,43 | -0,09 | 0,72 | -0,14 | 0,29 | 0,54 | 0,99 | 0,45 | 1,01 | -0,06 | 1,05 | 0,00 | 5,31 |
| 2023 | 1,49 | 0,09 | 0,15 | 0,46 | 0,39 | -0,18 | 0,88 | 0,45 | 0,06 | 0,51 | 1,13 | 1,64 | 7,28 |
| 2022 | -0,51 | -1,68 | -0,96 | -1,14 | -0,80 | -2,42 | 1,65 | -1,38 | -1,92 | -0,31 | 1,31 | -0,55 | -8,45 |
| 2021 | 0,37 | -0,06 | 0,32 | 0,37 | 0,20 | 0,26 | 0,45 | 0,00 | -0,08 | -0,42 | 0,06 | 0,03 | 1,50 |
| 2020 | 0,06 | -0,26 | -6,10 | 0,58 | 0,58 | 1,45 | 1,22 | 0,71 | -0,15 | 0,38 | 1,11 | 0,43 | -0,20 |

Sektorijakauma



Luottoluokitusjakauma



Rahaston tuotto- ja tunnusluvut

| | YTD | 1 kk | 3 kk | 6 kk | 1 v | 5 v | Credit duration | Modified duration | Effective yield | Maturity |
|---------|------|------|------|------|------|------|-----------------|-------------------|-----------------|----------|
| Rahasto | 0,36 | 0,36 | 1,41 | 2,84 | 5,23 | 1,00 | 2,7 | 2,5 | 3,4% | 3,0 |
| Index | 0,14 | 0,14 | 0,97 | 2,08 | 3,26 | 0,20 | | | | |

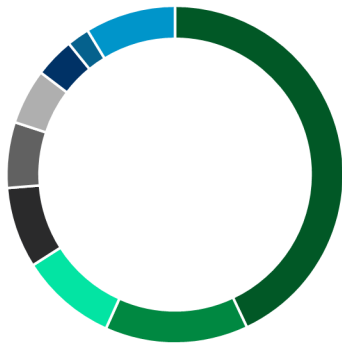
* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

Top 10 sijoitukset



| | Osuus rahastosta | Eräpäivä |
|---|------------------|------------|
| TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ (TVOYFH 1 1/8 03/09/26 Corp) | 1,5% | 09.03.2026 |
| TELEFONAKTIEBOLAGET LM E (ERICB 1 1/8 02/08/27 Corp) | 1,5% | 08.02.2027 |
| AYVENS SA (AYVFP 3 7/8 01/24/28 Corp) | 1,2% | 24.01.2028 |
| DANSKE BANK A/S (DANBNK 4 01/12/27 Corp) | 1,2% | 12.01.2027 |
| AKELIUS RESIDENTIAL AB (AKFAST 2.249 05/17/2081 Corp) | 1,2% | 17.05.2081 |
| LOCALTAPIOLA FINANCE (LCLFIN Float 05/30/27 Corp) | 1,2% | 30.05.2027 |
| KESKO OYJ (KESBV 3 1/2 02/02/30 Corp) | 1,1% | 02.02.2030 |
| VALMET CORP (VALMTF 4 03/13/29 Corp) | 1,1% | 13.03.2029 |
| OP CORPORATE BANK PLC (OPBANK 1 5/8 06/09/30 Corp) | 1,1% | 09.06.2030 |
| VR-YHTYMA OY (VRGROU 2 3/8 05/30/29 Corp) | 1,0% | 30.05.2029 |
| Kassa | 6,3% | |
| Muut | 81,7% | |

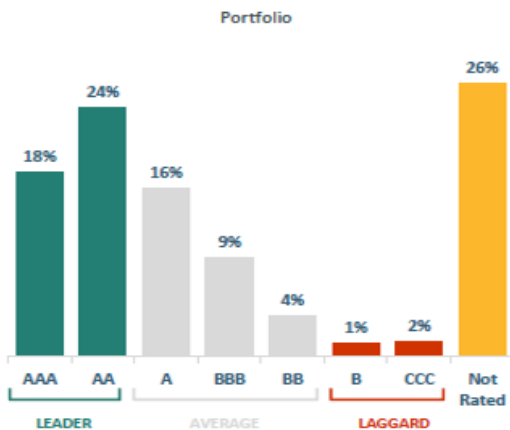
Maajakauma



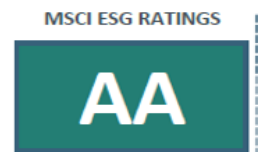
| | |
|------------|-------|
| Suomi | 43,0% |
| Ruotsi | 13,7% |
| Tanska | 9,3% |
| Alankomaat | 7,8% |
| Ranska | 6,3% |
| Irlanti | 5,3% |
| Norja | 3,8% |
| Saksa | 2,2% |
| Muut | 8,7% |

Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma

ESG RATING DISTRIBUTION



Portfolio
Euro Bond 31.01.2025



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 förvaltnings sed vid alla våra placeringsbeslut.