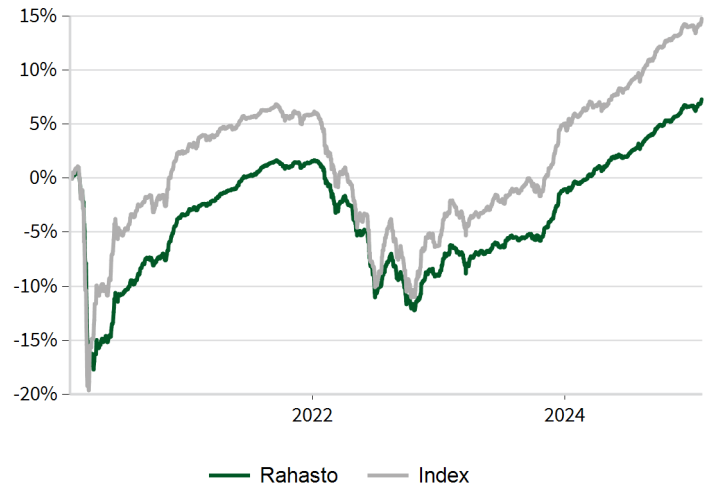


31.1.2025

Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Euro High Yield B
Päävastuullinen rahastonhoitaja	Jens Talus
Rahaston aloituspäivä	1.12.2005
Rahaston koko	273 MEUR
Vertailuindeksi	ICE BofA Euro High Yield Constrained Index
ISIN	FI0008809892
Morningstar Rating	★★★
Juoksevat kulut	1,01
Valuutta	Euro
Artikla	8

Rahaston kehitys



Markkinakatsaus

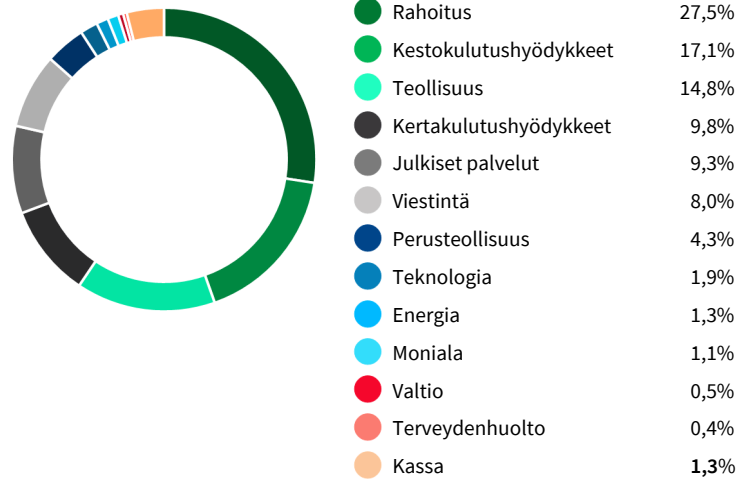
Alkuvuoden markkinatunnelmaa painoivat epävarmuus Trumpin hallinnon tulevista toimista ja toisaalta markkinoiden maltillisemmiksi muuttuneet odotukset keskuspankkien tulevan korkopolun vauhdista ja määrästä. Pitkät korot nousivat voimakkaasti kuun ensimmäisten parin viikon aikana. Samaan aikaan riskimarginaalien 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. Pääjohtaja Powell oli kuitenkin jo varsin selvästi ennakoita vihjannut näin käyvän. Keskuspankeilta ei siis yllätyksiä tälläkään kertaa. 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 volatilitteetti jatkuu. Markkinapohdinta siitä, mihin maihin ja yrityksiin vaikutukset kohdistuvat, tulee hallitsemaan tulevien viikkojen markkinaliikkeitä.

Kuukauden aikana finanssisektori oli vahvin positiivinen vaikuttaja rahaston tuottoon ja myös kiinteistö- ja teollisuussektorit tuottivat hyvin. Kommunikaatiosektori vaikutti negatiivisimmin. Rahaston kokonaistuotto kulujen jälkeen ylsi tammikuussa 0,59 prosenttiin. Tammikuun aikana rahasto osallistui Enelin, La Posten, Matterhornin, OVH Groupen sekä Kolibrin uusemissioihin. Jälkimarkkinoilla rahasto myi Tornatorin sekä Sixtin lainoja niiden kehityttyä vahvasti. Rahastoon ei tullut merkittäviä nettomerkitöjä, joten ostot rahoitettiin kokonaan erääntymisistä saaduilla varoilla sekä mainituilla myynneillä. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus oli tammikuun lopussa BB ja modifioitu duraatio keskimäärin 2,7.

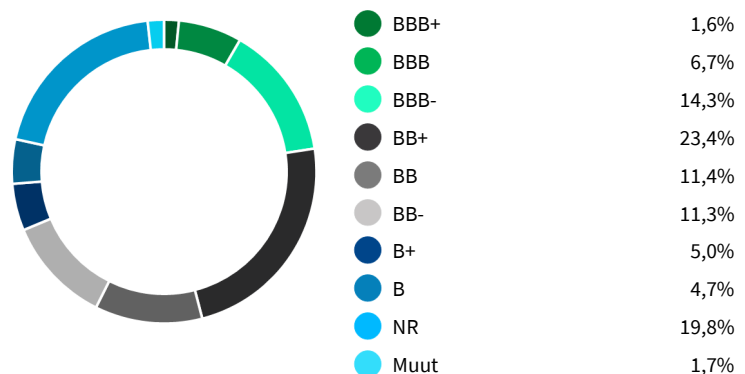
Kuukausituotot

	tam	hel	maa	huh	tou	kes	hei	elo	syy	lok	mar	jou	YTD
2025	0,59												0,59
2024	0,72	0,19	0,99	0,30	0,81	0,02	1,06	0,80	0,93	0,33	0,78	0,61	7,81
2023	2,25	0,05	-0,56	0,65	0,25	0,32	1,08	-0,18	0,09	0,30	1,89	2,34	8,78
2022	-0,85	-2,34	-0,09	-2,17	-1,01	-6,51	3,18	-0,73	-2,94	0,32	2,68	-0,17	-10,45
2021	0,40	0,40	0,73	0,70	0,50	0,87	0,52	0,66	-0,02	-0,28	-0,06	0,56	5,09
2020	0,00	-1,42	-15,11	1,73	1,62	3,22	0,99	2,06	0,07	0,33	3,46	1,11	-3,34

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	0,59	0,59	1,99	4,10	7,67	1,42	3,1	2,7	5,2%	3,5
Index	0,60	0,60	1,76	4,65	8,37	2,79				

* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

Top 10 sijoitukset



	Osuus rahastosta	Eräpäivä
iShares High Yield Corp Bond UCITS ETF EUR (Dist)	2,6%	
INTESA SANPAOLO SPA (ISPIM 7 PERP Corp)	1,2%	20.11.2120/PERP
GRENKE FINANCE PLC (GLJGR 5 3/4 07/06/29 Corp)	1,2%	06.07.2029
LINDEX GROUP OYJ (STCBV 0.1 07/05/26 Corp)	1,2%	05.07.2026
KBC GROUP NV (KBCBB 6 1/4 PERP Corp)	1,1%	17.03.2120/PERP
CITYCON OYJ (CITCON 7 7/8 PERP Corp)	1,1%	10.09.2120/PERP
ENEL SPA (ENELIM 4 1/2 PERP Corp)	1,1%	14.01.2120/PERP
TELEFONAKTIEBOLAGET LM E (ERICB 1 1/8 02/08/27 Corp)	1,1%	08.02.2027
FINNAIR OYJ (FOY 4 3/4 05/24/29 Corp)	1,0%	24.05.2029
NORDEA BANK ABP (NDAFH 3 1/2 PERP Corp)	0,9%	12.03.2120/PERP
Kassa	1,3%	
Muut	86,2%	

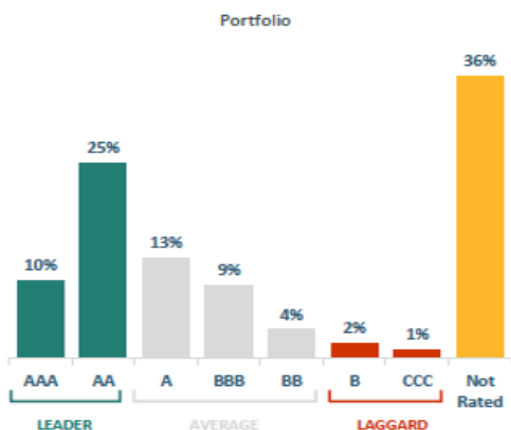
Maajakauma



Suomi	20,5%
Ranska	15,3%
Ruotsi	9,1%
Alankomaat	9,0%
Italia	8,1%
Tanska	6,9%
Saksa	6,8%
Luxemburg	3,4%
Tuntematon	0,9%
Muut	20,1%

Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma

ESG RATING DISTRIBUTION



Portfolio
Euro High Yield 31.01.2025

MSCI ESG RATINGS



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.