

31.1.2025

## Rahaston tiedot

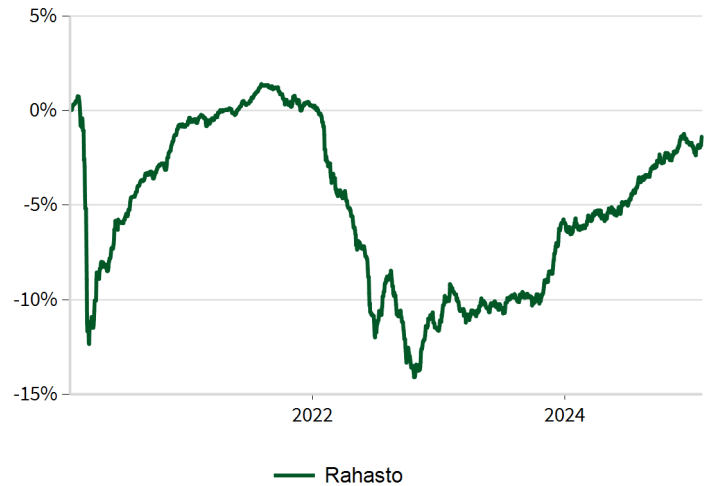
Rahaston nimi	Ålandsbanken Green Bond ESG B
Päävastuullinen rahastonhoitaja	Jarkko Toivonen
Rahaston aloituspäivä	22.5.2019
Rahaston koko	105 MEUR
Vertailuindeksi	Not Benchmarked
ISIN	FI4000387386
Morningstar Rating	★★★★
Juoksevat kulut	0,70
Valuutta	Euro
Artikla	9

## 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.

Tammikuun aikana rahastoon ei tullut lisämerkintöjä tai lunastuksia, joten kaupankäynti oli siten vähäistä. Rahasto osallistui kuun aikana kuitenkin EIB:n Climate Awareness -lainan emissioon, joka on luottoluokitukseltaan AAA. Kuun lopussa rahaston sijoituksista oli määritelmän mukaisia Green Bondeja, kestävän kehityksen sijoituksia ja sosiaaliseen vaikutukseen kohdistuvia sijoituksia yli 80 %. Rahasto täyttää kaikki kestävän kehityksen vaatimukset. Jo vuoden 2023 alusta rahasto on ollut statukseltaan EU:n luokitusjärjestelmässä artikla 9 mukainen ”tumman vihreä” rahasto, jolla nimenomaisesti on kestävä sijoitus- ja ympäristötavoite. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus on pidetty edelleen erittäin vahvalla Investment Grade -tasolla, A-. Rahaston korkoriskiä mittaava duraatio pysyi ennallaan ja edelleen keskimääräistä markkinaduraatiota matalampana. Käteisen määrää kasvatettiin varmuuden vuoksi reiluun 2 %:iin.

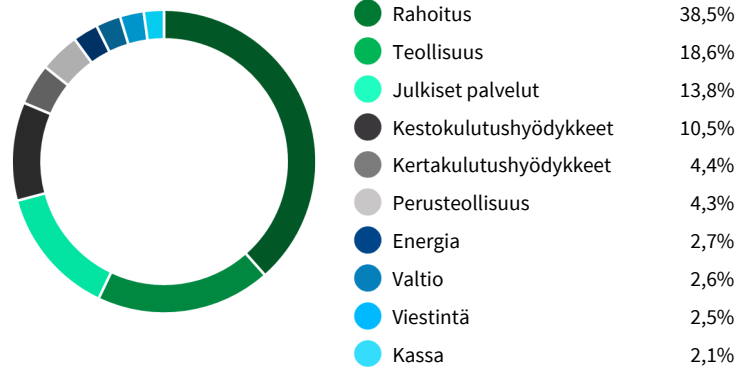
## Rahaston kehitys



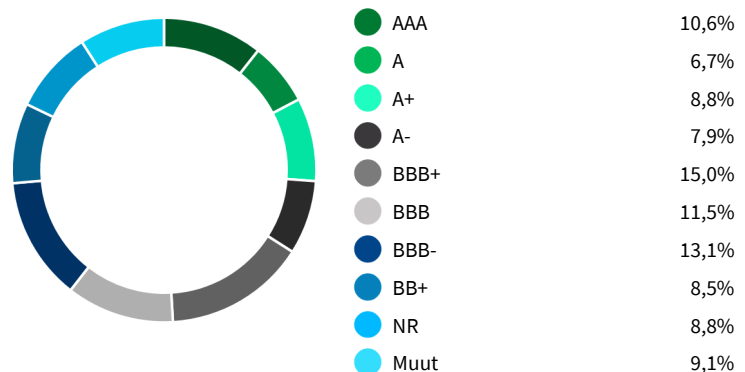
## Kuukausituotot

	tam	hel	maa	huh	tou	kes	hei	elo	syy	lok	mar	jou	YTD
2025	0,35												0,35
2024	0,21	-0,41	0,84	-0,42	0,27	0,60	1,18	0,38	0,87	-0,06	1,10	-0,17	4,47
2023	1,95	-0,43	-0,66	0,63	0,12	-0,22	0,74	0,20	-0,38	0,48	1,74	2,17	6,46
2022	-1,06	-2,87	-0,67	-1,95	-1,30	-4,95	3,27	-1,58	-2,91	-0,52	2,58	-0,28	-11,84
2021	0,10	-0,16	0,57	0,30	0,02	0,34	0,79	-0,02	-0,30	-0,68	-0,14	0,16	0,98
2020	0,09	-0,88	-10,20	3,25	0,83	1,45	1,43	1,00	0,21	0,28	1,91	0,55	-0,75

## 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	0,35	0,35	1,27	2,49	4,61	-0,29	3,5	3,3	3,4%	4,0

\* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

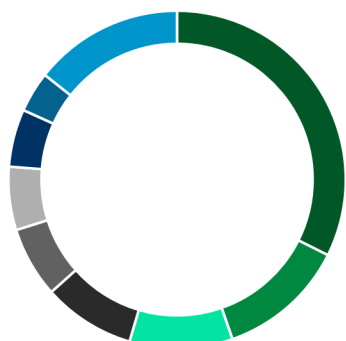
## Top 10 sijoitukset



VR-YHTYMA OY (VRGROU 2 3/8 05/30/29 Corp)	2,8%	30.05.2029
Y SAATIO SR (YFNDAT 1 5/8 10/04/26 Corp)	2,3%	04.10.2026
TORNATOR OYJ (TORNAT 1 1/4 10/14/26 Corp)	2,3%	14.10.2026
LINDEX GROUP OYJ (STCBV 0.1 07/05/26 Corp)	2,2%	05.07.2026
ÅLANDSBANKEN AB (AABFH 3 7/8 03/16/26 Corp)	2,0%	16.03.2026
NEDER WATERSCHAPSBANK (NEDWBK 3 04/20/33 Corp)	2,0%	20.04.2033
EUROPEAN INVESTMENT BANK (EIB 2 3/4 07/28/28 Corp)	1,9%	28.07.2028
EUROPEAN INVESTMENT BANK (EIB 2 7/8 01/15/35 Corp)	1,9%	15.01.2035
FINNFUND (FINNFU Float 10/24/25 Corp)	1,5%	24.10.2025
RTE RESEAU DE TRANSPORT (RTEFRA 3 1/2 10/02/36 Corp)	1,5%	02.10.2036
Kassa	2,1%	
Muut	77,4%	

Osuus rahastosta	Eräpäivä
2,8%	30.05.2029
2,3%	04.10.2026
2,3%	14.10.2026
2,2%	05.07.2026
2,0%	16.03.2026
2,0%	20.04.2033
1,9%	28.07.2028
1,9%	15.01.2035
1,5%	24.10.2025
1,5%	02.10.2036
2,1%	
77,4%	

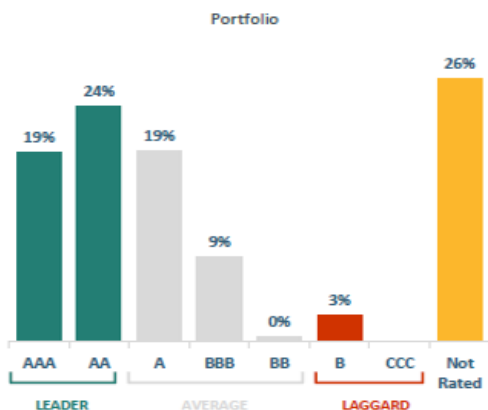
## Maajakauma



Suomi	32,4%
Alankomaat	12,3%
Ranska	9,9%
Ruotsi	8,8%
Tanska	6,8%
Espanja	6,1%
Saksa	5,5%
Luxemburg	3,9%
Muut	14,4%

## Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma

### ESG RATING DISTRIBUTION



Portfolio  
Green Bond ESG  
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](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.