

Rahaston tiedot

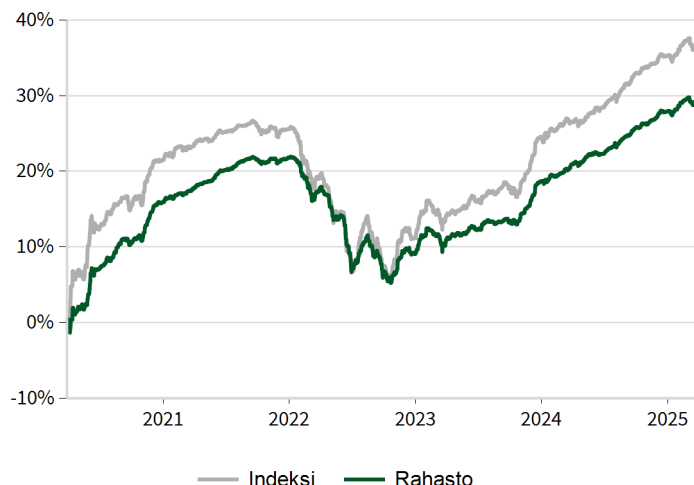
Rahaston nimi	Ålandsbanken Euro High Yield Sijoitusrahasto B
Päävastuullinen rahastonhoitaja	Jens Talus
Rahaston aloituspäivä	1.12.2005
Rahaston koko	289 MEUR
Vertailuindeksi	ICE BofA EUR HY Constnd TR EUR
ISIN	FI0008809892
Morningstar Rating	★★★
Juoksevat kulut	1,00%
Valuutta	EUR
Artikla	8

Markkinakatsaus

Hallitsematon epävarmuus on markkinoille pahinta myrkyä, ja sitä oli korostuneesti tarjolla myös kuluneen kuun aikana. Tulli- ja tariffispekulaatiot ovat dominoineet kaikkia, sekä osake-, korko-, valuutta- että raaka-ainemarkkinoita. Saksan liittopäivien hyväksymä investointipaketti sai myös pidemmät korot nousemaan vahvasti mikä kuun alussa vaikutti negatiivisesti kaikkiin euromääräisiin korkosijoituksiin. Tämän kaiken päälle geopoliittiset jännitteet jatkuivat suurina. Kuun aikana EKP jatkoi, täysin odotusten mukaan, rahapolitiikkansa keventämistä ja laski talletuskorkonsa 2,50 %. Samoin täysin odotusten mukaan USA:n keskuspankki, FED, piti ohjaukskorkonsa ennallaan. Inflaatiokehityksessä, erityisesti USA:ssa, nähtiin yläsuuntaisia paineita samaan aikaan kuin FED laski ennusteitaan tulevasta talouskasvusta. Euroopassa kehitys on näissäkin suhteissa hieman valosampi. Kuluttajien luottamuksessa tulevaan kehitykseen nähtiin myös heikkenemisen merkkejä. Yrityksille tehdyissä kyselyissä vastaavaa ei ole vielä nähty. Tuloskauden Q4/2024 viestit yrityskentästä olivat yrityslainamarkkinoiden kannalta neutraalit, jopa hieman positiiviset.

Kuun alussa nousseilla koroilla oli iso vaikutus myös High Yield -luokan lainojen tuottoihin. Myöhemmin kuun aikana nähtiin myös riskimarginaalien levenemistä, johtuen pääasiassa tullispekulaatioista ja tulleihin liittyvästä epävarmuudesta. High Yield -lainoissa kuukausi oli täten laajalti negatiivinen tuottoaan. Ålandsbanken Euro High Yield -rahaston tuotto oli maaliskuun aikana negatiivinen -0,56 %. Eniten tuottoon vaikutti korkean betan sijoitukset linjassa myös osakemarkkinoiden kanssa. Käytännössä tämä tarkoitti mm. heikkoa kehitystä pankkien AT1-lainoissa sekä muissa hybridilainoissa. Rahasto osallistui kuukauden aikana Sappin, NTI:n, Verven, Credit Agricolen, SNF:n, Eurofins scientificin sekä Getlinkin uusemissioihin. Lisäksi rahasto osti jälkimarkkinoilla Kojamon lainaa. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus oli maaliskuun lopussa muuttumaton BB ja modifioitu duraatio keskimäärin 2,71.

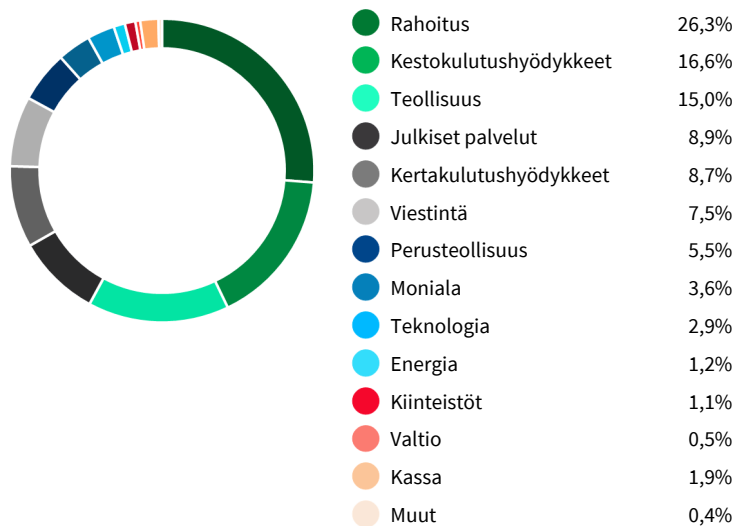
Rahaston kehitys



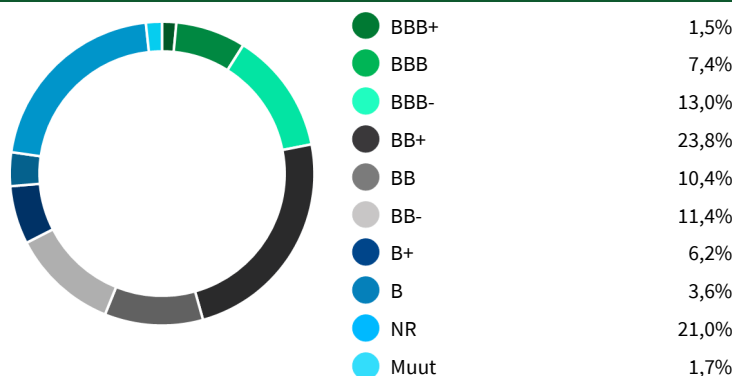
Kuukausituotot

	tam	hel	maa	huh	tou	kes	hei	elo	syy	lok	mar	jou	YTD
2025	0,59	0,82	-0,56										0,85
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			0,36	1,73	1,62	3,22	0,99	2,06	0,07	0,33	3,46	1,11	15,92

Sektorijakauma



Luottoluokitusjakauma



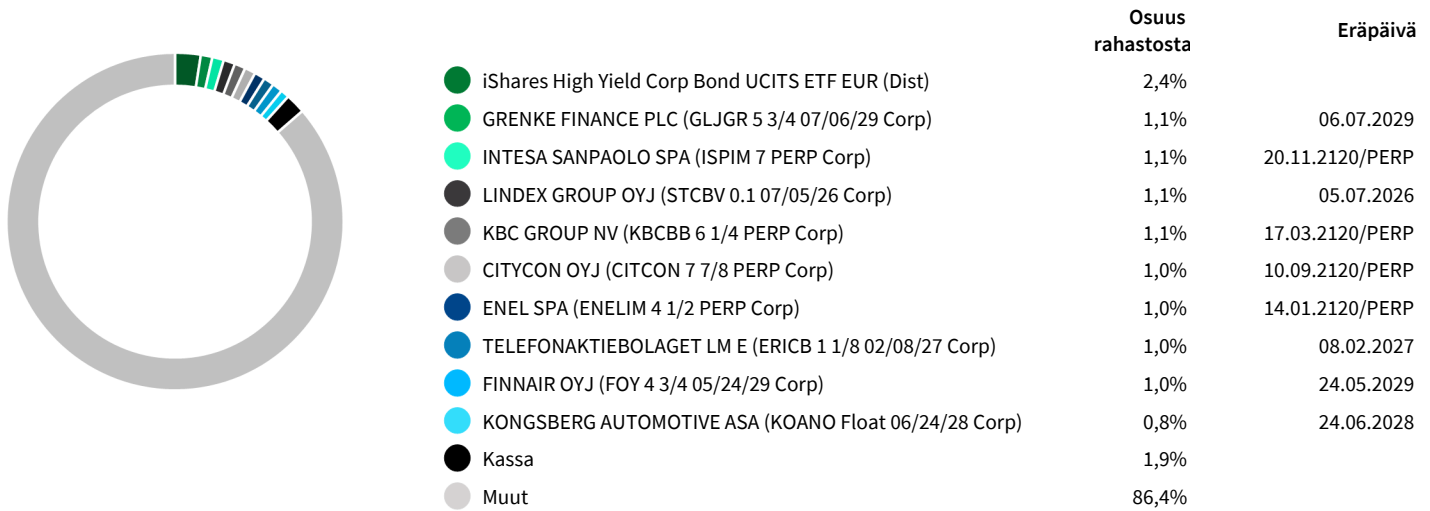
31.03.2025

Rahaston tuotto- ja tunnusluvut

	1 kk	YTD	3 kk	6 kk	1 v	5 v	Credit duration	Modified duration	Effective yield	Maturity
Rahasto	-0,56	0,85	0,85	2,59	6,68	5,15	3,2	2,7	5,2%	3,6
Indeksi	-0,99	0,64	0,64	2,43	7,56	6,17				

* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

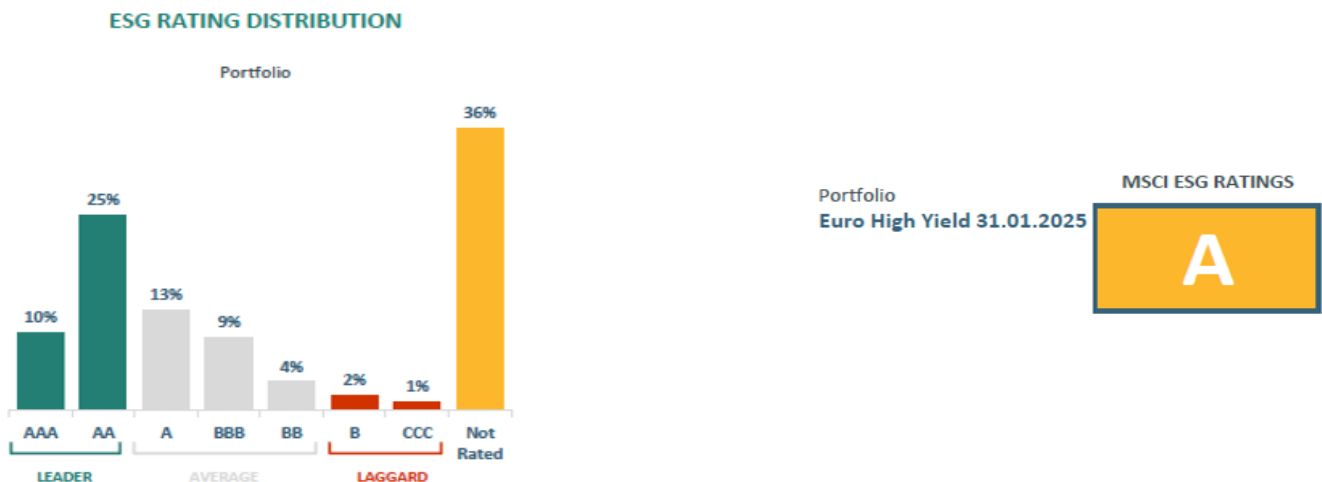
10 suurinta sijoitusta



Maajakauma



Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma



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 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.