

Fondfakta

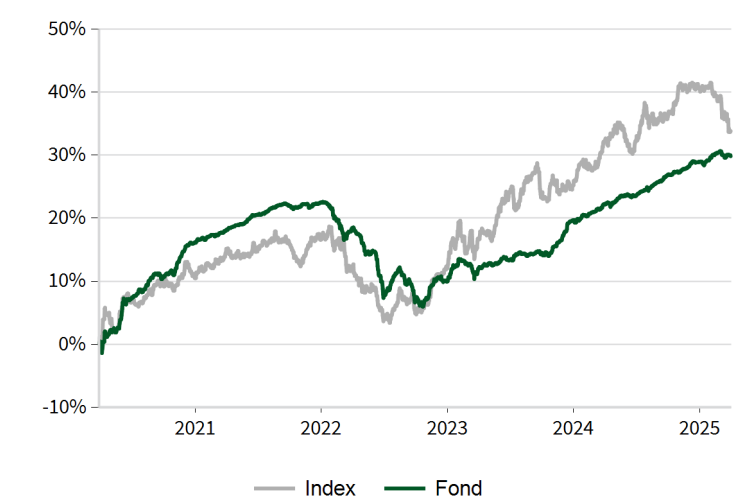
Namn	Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond S
Huvudansvarig fondförvaltare	Jens Talus
Startdatum	14.4.2014
Fondstorlek	3 135 MSEK
Jämförelseindex	ICE BofA EUR HY Constnd TR EUR
ISIN	FI4000087895
Morningstar Rating	★★★
Årlig avgift	1,00%
Valuta	SEK
Artikel	8

Månadskommentar

Okontrollerad osäkerhet är det värsta giftet för marknaden, och det bjöd den gångna månaden på. Spekulationer i tullar och tariffer har dominerat alla marknader, både aktie-, ränte-, valuta- och råvarumarknaden. Det investeringspaket som godkändes av den tyska förbundsdagen fick också de långa räntorna att stiga kraftigt vilket hade en negativ inverkan på alla ränteplaceringar i euro i början av månaden. De geopolitiska spänningarna var också fortsatt stora. Under månaden fortsatte ECB, som väntat, att lätta på sin penningpolitik och sänkte inlåningsräntan till 2,50 %. Också USA:s centralbank Fed behöll som väntat styrräntan oförändrad. Inflationsutvecklingen, särskilt i USA hade tryck uppåt samtidigt som Fed sänkte sina prognoser om den kommande ekonomiska tillväxten. Även här är utvecklingen i Europa något ljusare. Konsumenternas förtroende för den framtida utvecklingen visade också tecken på att försvagas. Undersökningar bland företag har tills vidare inte visat tecken på samma utveckling. För företagsobligationsmarknaden var företagssektorns budskap under rapportperioden Q4/2024 neutrala, till och med något positiva.

Räntehöjningarna i början av månaden hade stor påverkan även på High Yield-lånens avkastning. Senare under månaden såg vi också en breddning av riskmarginalerna främst på grund av spekulationer av, och osäkerhet beträffande, tullar. Avkastningen på High Yield-lånen var till stor del negativ under månaden. Ålandsbanken Euro High Yield-fondens avkastning var negativ i mars, -0,56 %. Avkastningen påverkades mest av investeringar med högt beta även i linje med aktiemarknaden. I praktiken innebar detta bland annat svag utveckling i bankernas AT1-lån samt andra hybridlån. Under månaden deltog fonden i nyemissioner av Sappi, NTI, Verve, Credit Agricole, SNF, Eurofins Scientific samt Getlink. Fonden köpte även Kojamos lån på andrahandsmarknaden. Fondens genomsnittliga kreditbetyg var BB vid slutet av mars och den modifierade durationen i genomsnitt 2,71.

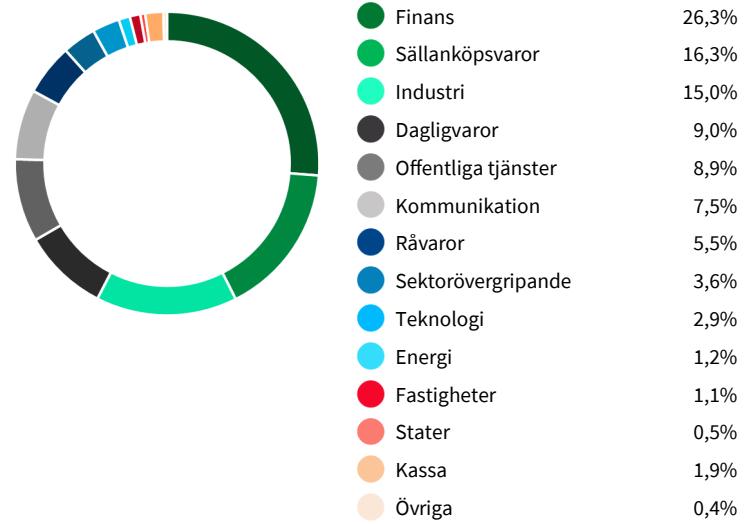
Avkastning



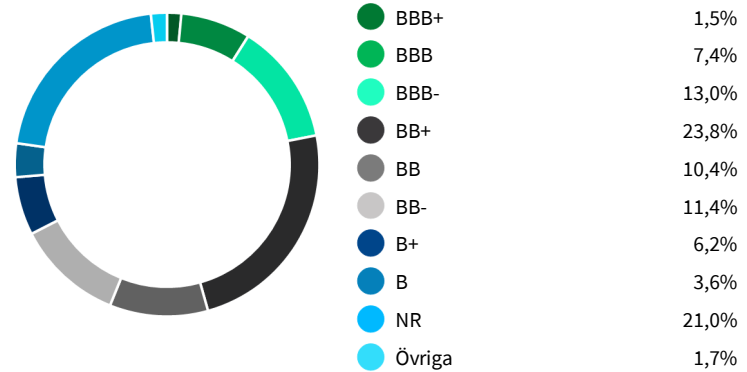
Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	0,57	0,74	-0,61										0,70
2024	0,72	0,40	1,01	0,34	0,79	-0,04	1,03	0,72	0,91	0,28	0,79	0,57	7,77
2023	2,34	0,13	-0,63	0,69	0,23	0,37	1,05	-0,21	0,10	0,33	1,86	2,27	8,81
2022	-0,88	-2,37	-0,08	-2,04	-1,07	-6,47	3,16	-0,60	-3,00	0,37	2,71	-0,11	-10,23
2021	0,39	0,48	0,79	0,71	0,47	0,91	0,52	0,73	-0,03	-0,19	-0,05	0,63	5,48
2020			0,36	1,87	1,62	3,20	0,99	2,06	0,03	0,39	3,41	1,17	16,11

Sektorfördelning



Kreditklassificering



Portföljavkastning och risk

	1 mån	YTD	3 mån	6 mån	1 år	5 år	Credit duration	Modified duration	Effective yield	Maturity
Fond	-0,61	0,70	0,70	2,35	6,24	5,28	3,2	2,7	5,2%	3,6
Index	-3,99	-4,71	-4,71	-1,66	1,25	5,76				

* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

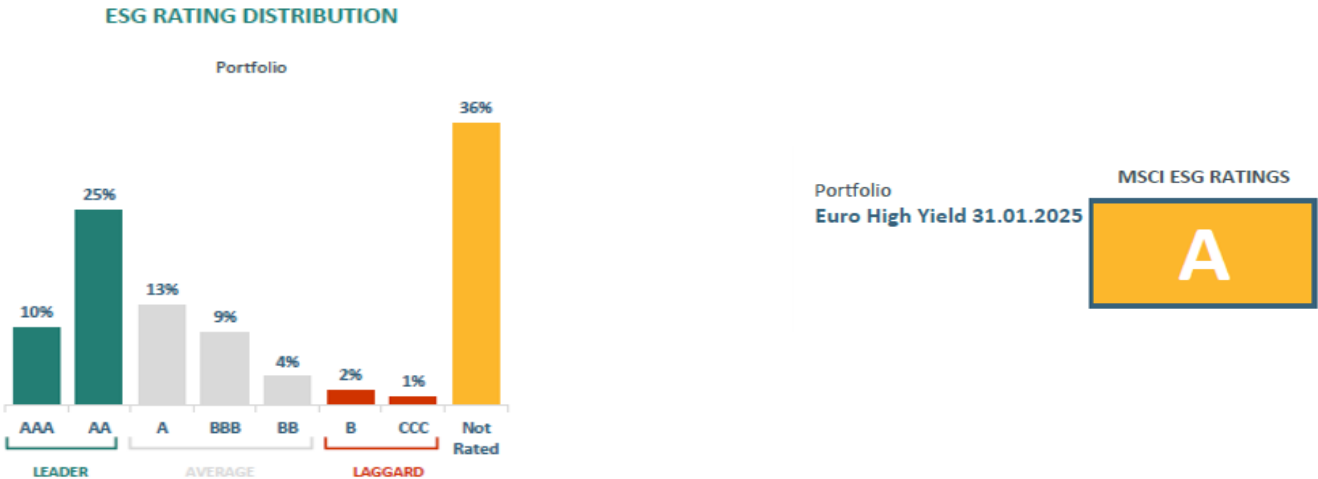
De 10 största innehaven



Landsfördelning



Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



Fonden förvaltas av Ålandsbanken Fondbolag Ab. Fondprospektet, fondens faktablad för investerare (PRIIP KID), samt mer information finns på Ålandsbankens samtliga kontor och på www.alandsbanken.fi/sv och www.alandsbanken.ax. Fonden marknadsförs och säljs av Ålandsbanken Abp i egenskap av ombud för de av Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltade placeringsfonderna.

Alla investeringar i fonder innebär en risk. Historisk utveckling är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på en fond, och den avkastning som genereras, kan både öka och minska och du kan förlora hela eller delar av det insatta kapitalet. Denna publikation är en sammanställning och bearbetning av information som i god tro inhämtats från källor vilka bedömts som tillförlitliga. Ålandsbanken kan dock inte garantera riktigheten i denna information. Ålandsbanken åtar sig inte något ansvar för förluster eller skada som uppkommit genom beslut grundat på material i denna publikation. Innehållet i publikationen ska inte ses som oberoende investeringsanalys.

Publiceringen av analyser eller värderingar av värdepappren som nämns i presentationen innebär inget förbud för Ålandsbanken eller dess anställda att för sin egen räkning handla med värdepappren som omnämns.

Informationen tar inte hänsyn till någon enskild persons ekonomiska ställning, mål med eller kunskap om eller erfarenhet av investeringar i fonder och utgör därför inte tillhandahållande av investeringsrådgivning. Den som önskar rådgivning ska kontakta Ålandsbankens kundrådgivare.

Denna publikation får inte kopieras eller spridas utan Ålandsbankens tillstånd. Det är inte tillåtet att sprida publikationen i USA eller i något annat land där det enligt landets lagstiftning inte är tillåtet. Ålandsbanken står under finska Finansinspektionens tillsyn.



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 förvaltningssed vid alla våra placeringsbeslut.