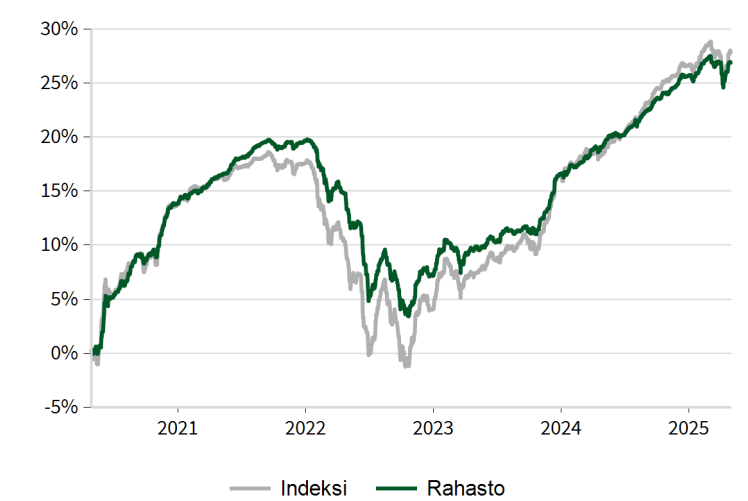


Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Euro High Yield Sijoitusrahasto B
Päävastuullinen rahastonhoitaja	Jens Talus
Rahaston aloituspäivä	1.12.2005
Rahaston koko	240 MEUR
Vertailuindeksi	ICE BofA EUR HY Constnd TR EUR
ISIN	FI0008809892
Morningstar Rating	★★★
Juoksevat kulut	1,00%
Valuutta	EUR
Artikla	8

Rahaston kehitys



Markkinakatsaus

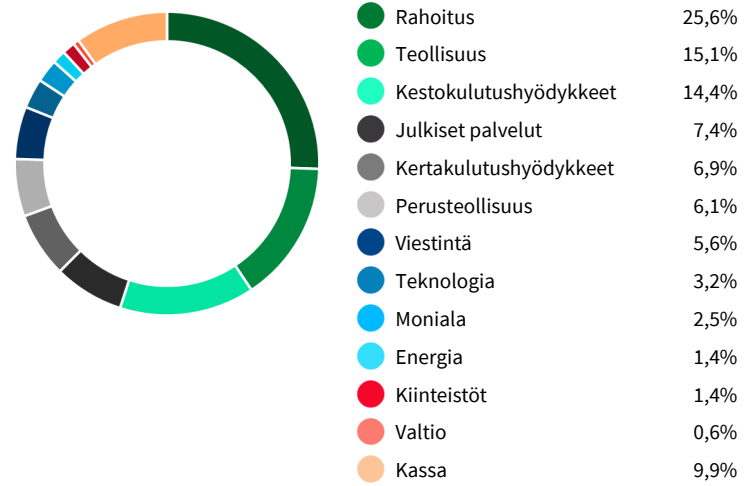
Globaalitalous on vielä toistaiseksi sietänyt kauppasodan aiheuttamaa epävarmuutta melko hyvin, mutta rajujen tullikorotusten varsinainen vaikutus alkaa näkyä konkreettisemmin vasta lähiviikkojen aikana. Kuluneen kuun aikana volatilitettä jatkui korkeana kaikilla markkinoilla, eikä tähän ole tulossa muutosta, sillä kommentit Yhdysvaltion hallinnon tavoitteista tullien suhteen ovat edelleen varsin epäselviä ja monitulkintaisia. Talouskasvu on heikentymässä ja markkinat puntaroivatkin sen ja tulevan inflaatiokehityksen välillä. Vai saammeko lopulta molemmat: nousevat hinnat sekä heikon talouskasvun, eli toisin sanoen, miten merkittävä on stagflationin uhka? Euroalueen inflaatiokehitys on pysynyt toistaiseksi keskuspankin toivomalla polulla, mikä mahdollisti jälleen uuden ohjaukorkojen laskun EKP:ltä huhtikuussa. Markkina odottaa EKP:n koronlaskujen jatkuvan myös kesäkuun kokouksessa. USA:n keskuspankin FEDin odotetaan pitävän sen sijaan korot vielä ennallaan seuraavassa kokouksessaan. Työmarkkina Yhdysvalloissa on edelleen pysynyt vahvana ja toisaalta inflaatiokehitys on ollut euroaluetta vahvempaa, joten FEDin koronlaskulle ei ole mitään syytä.

Eurooppalaisilla High Yield -markkinoilla nähtiin, kuten muissakin riskillisissä omaisuusluokissa, arvonalaskuja ja riskipreemioiden levenemistä kuukauden ensimmäisillä viikoilla Trumpin tulli-ilmiötusten jälkeen. Tullien siirtämisen jälkeen markkina kuitenkin lähti palautumaan. Kuun lopussa riskipreemiot ovat vielä leveämmällä tasolla kuin kuun alussa, mutta markkinakorkojen lasku kompensoi tämän, ja huhtikuun tuotto päättyi lopulta positiiviseksi, sekä rahaston että indeksin osalta. Rahaston sijoituksista pankkien AT1-lainat sekä kestokulutushyödykkeet vaikuttivat negatiivisesti tuottoon ja positiivisesti vaikutti kiinteistöt ja teollisuus. Kuukauden aikana rahastoon tuli markkinatilanteesta johtuen lunastuksia ja kaupankäynti on siten ollut myyntipainotteista. Hyvää hajautusta ja riskien pitämistä tasapainossa on priorisoitu. Myös likviditeetistä on pidetty huolta ja kassavarojen määrää on kuukauden aikana lisätty. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus oli huhtikuun lopussa muuttumaton BB ja modifioitu duraatio keskimäärin 2,43.

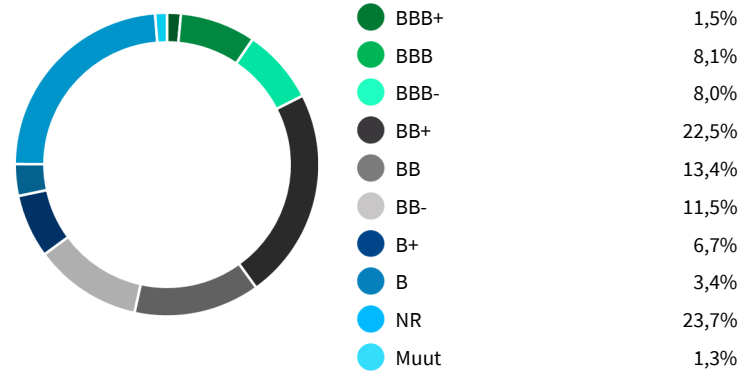
Kuukausituotot

	tam	hel	maa	huh	tou	kes	hei	elo	syy	lok	mar	jou	YTD
2025	0,59	0,82	-0,56	0,10									0,95
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				0,31	1,62	3,22	0,99	2,06	0,07	0,33	3,46	1,11	13,88

Sektorijakauma



Luottoluokitusjakauma



Rahaston tuotto- ja tunnusluvut

	1 kk	3 kk	YTD	6 kk	1 v	5 v	Credit duration	Modified duration	Effective yield	Maturity
Rahasto	0,10	0,36	0,95	2,36	6,46	4,81	2,9	2,4	5,2%	3,3
Indeksi	0,29	0,33	0,94	2,10	7,90	5,01				

* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

10 suurinta sijoitusta

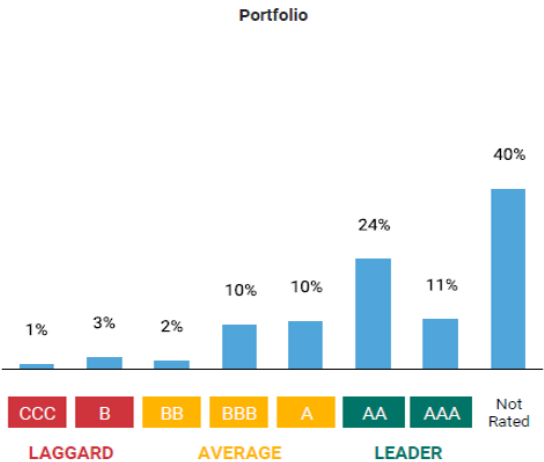


Maajakauma

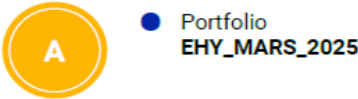


Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma

ESG Rating Distribution



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 Ålandsbankenian 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.