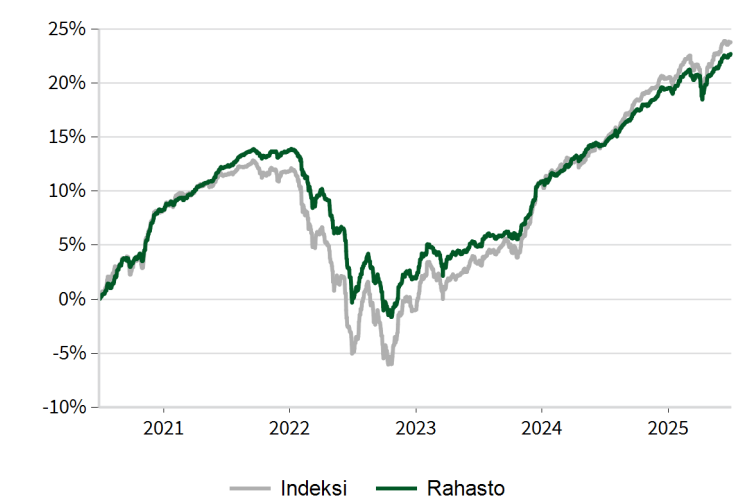


Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Euro High Yield Sijoitusrahasto B
Päävastuullinen rahastonhoitaja	Jens Talus
Rahaston aloituspäivä	1.12.2005
Rahaston koko	245 MEUR
Vertailuindeksi	ICE BofA EUR HY Constnd TR EUR
ISIN	FI0008809892
Morningstar Rating	★★★
Juoksevat kulut	1,00%
Valuutta	EUR
Artikla	8

Rahaston kehitys



Markkinakatsaus

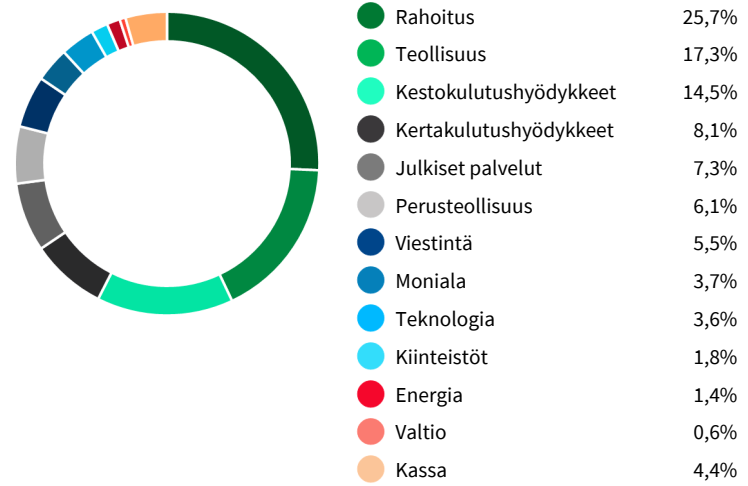
Kesäkuussa markkinat saivat uuden aiheen hermoilla, kun Israel hyökkäsi Iraniin. Kuitenkin suurin reaktio nähtiin lähinnä öljyn hinnassa. Lähtökohtaisesti korkeammat öljyn hinnat huolettavat myös EKP:tä inflaationäkökulmasta, mikä sitä kautta puoltaisi kireämpää rahapolitiikkaa. Onneksi eskalaatio näyttää jääneen lyhytaikaiseksi ja markkinat rauhoittuivat toistaiseksi. Eurooppalaisilla High Yield markkinoilla riskipreemiot ovat kuukauden aikana olleet laajalti muuttumattomat tai jopa tiukentuneet volatiliiteetista huolimatta. EKP laski odotetusti korkoja 0,25 prosenttiyksikköä kesäkuun 5. päivän kokouksessaan, talletuskoron laskiessa 2 %:iin. Korkomarkkinoilla nähtiin korkopääätöksen jälkeen heiluntaa markkinoiden spekuloidessa, oliko tämä kenties viimeinen koronlasku EKP:ltä. Mutta meneillään olevat tullikiistat ja kauppaneuvottelut sekä Iranin eskalaatio saivat markkinat jälleen hinnoittelemaan EKP:ltä vielä yhtä koronlaskua syksyllä. Vaikka tullit eivät nyt näytä toteutuvan ainakaan pahimman skenaarion mukaisina, niin tämän koko kevään jatkunut epävarmuus jo sinällään vaikuttaa talouskehitykseen negatiivisesti. USA:n keskuspankki FED ei odotetusti muuttanut ohjauskorkojaan kesäkuun kokouksessaan. Epävarmuuden jatkuessa korostamme sijoituksissamme hyvää likviditeettiä ja korkeampaa luottoprofiilia ja luonnollisesti laajaa hajautusta.

High Yield luokan lainoissa tuotto oli kuukauden aikana hyvää. Relevantit riskittömät korot nousivat hieman mutta riskipreemioiden jopa tiukentuessa tuotot ylsivät kuta kuinkin odotusten mukaisiksi. Rahaston B-sarjan tuotto oli kuukauden aikana 0.63 %, mikä ylitti myös vertailuindeksin tuoton. Uusemissioaktiiviteetti on markkinoilla jatkunut vilkkaana ja rahasto osallistui kuukauden aikana Mehiläisen, Eltelin sekä Santanderin uusemissioihin. Ostot rahoitettiin erääntymisillä sekä osittain rahastoon tehdyillä nettomerkinnoilla. Rahaston modifioitu duraatio keskimäärin 2,59.

Kuukausituotot

	tam	hel	maa	huh	tou	kes	hei	elo	syy	lok	mar	jou	YTD
2025	0,59	0,82	-0,56	0,10	1,06	0,63							2,67
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						0,05	0,99	2,06	0,07	0,33	3,46	1,11	8,29

Sektorijakauma



Rahaston tuotto- ja tunnusluvut

	1 kk	3 kk	YTD	6 kk	1 v	5 v	Credit duration	Modified duration	Effective yield	Maturity
Rahasto	0,63	1,81	2,67	2,67	7,38	4,17	3,1	2,6	5,1%	3,5
Indeksi	0,73	2,09	2,75	2,75	8,21	4,35				

* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

10 suurinta sijoitusta

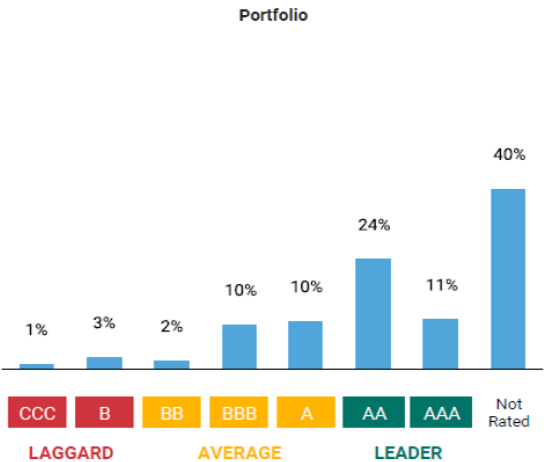


Maajakauma

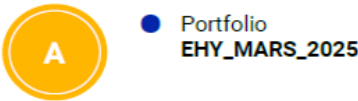


Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma

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.