

Fondfakta

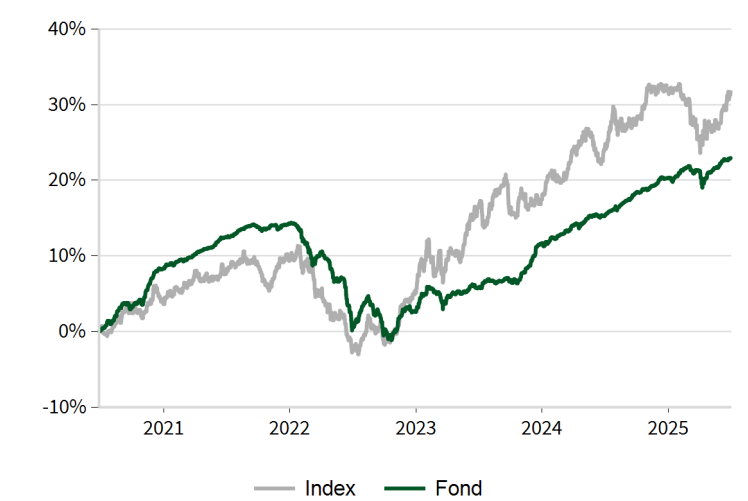
Namn	Ålandsbanken Euro High Yield Placeringsfond S
Huvudansvarig fondförvaltare	Jens Talus
Startdatum	14.4.2014
Fondstorlek	2 733 MSEK
Jämförelseindex	ICE BofA EUR HY Constnd TR EUR
ISIN	FI4000087895
Morningstar Rating	★★
Årlig avgift	1,00%
Valuta	SEK
Artikel	8

Månadskommentar

I juni fick marknaden ett ytterligare skäl för oro då Israel anföll Iran. Den största reaktionen syntes dock i oljepriset. I princip är högre oljepriser ett bekymmer också för ECB ur ett inflationsperspektiv, vilket därmed skulle förespråka en stramare penningpolitik. Lyckligtvis verkar eskaleringen ha blivit kortlivad och marknaden har lugnat sig tills vidare. Riskpremierna på de europeiska High Yield marknaderna har under månaden varit oförändrade på bred front, eller till och med stramats åt trots volatiliteten. Som väntat sänkte ECB räntorna med 0,25 procentenheter vid sitt möte den 5 juni, inlåningsräntan sänktes till 2 %. Räntemarknaden präglades av volatilitet efter räntebeslutet då marknaden spekulerade om detta möjligen var den sista räntesänkningen från ECB. Men de pågående tulltvisterna och handelsförhandlingarna samt eskaleringen av situationen i Iran fick marknaderna att på nytt prisa in ytterligare en räntesänkning från ECB på hösten. Även om det ser ut att tullarna inte förverkligas enligt det värsta scenariot, inverkar osäkerheten som pågått hela våren negativt på den ekonomiska utvecklingen. Som väntat ändrade USA:s centralbank Fed inte styrräntorna vid sitt möte i juni. Då osäkerheten fortsätter betonar vi god likviditet och en högre kreditprofil i våra investeringar, och givetvis en bred diversifiering.

High Yield-lånens avkastning var god under månaden. De relevanta riskfria räntorna steg något, men då riskpremierna stramades åt var avkastningen ungefär i linje med förväntningarna. Fondens B-andelars avkastning under månaden var 0,63 %, vilket också översteg jämförelseindexets avkastning. Aktiviteten på nyemissionsmarknaden var fortsatt hög och under månaden deltog fonden i nyemissioner av Mehiläinen, Eltel samt Santander. Köpen finansierades med förfallna lån och delvis med nettoteckningar till fonden.

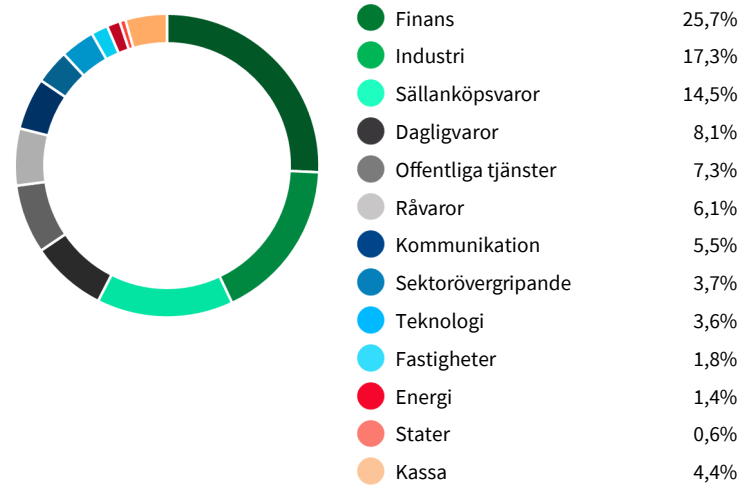
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	0,57	0,74	-0,61	-0,12	1,00	0,62							2,20
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						0,05	0,99	2,06	0,03	0,39	3,41	1,17	8,35

Sektorfördelning



Portföljavkastning och risk

	1 mån	3 mån	YTD	6 mån	1 år	5 år	Credit duration	Modified duration	Effective yield	Maturity
Fond	0,62	1,50	2,20	2,20	6,68	4,21	3,1	2,6	5,1%	3,5
Index	3,26	4,89	-0,05	-0,05	6,18	5,62				

* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

De 10 största innehaven

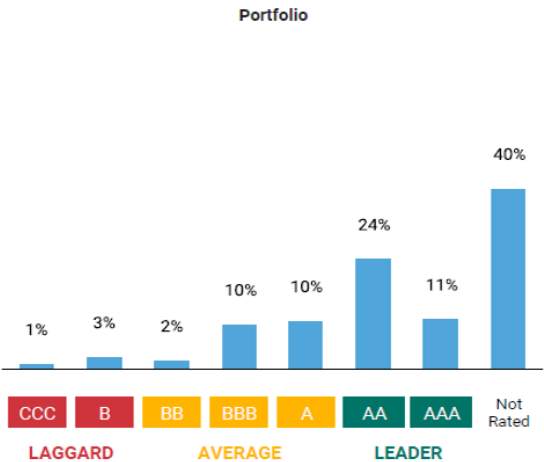


Landsfördelning

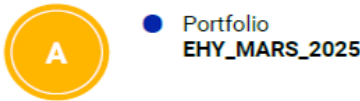


Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe

ESG Rating Distribution



MSCI ESG Ratings



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.