

Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Green Bond ESG Sijoitusrahasto B
Päävastuullinen rahastonhoitaja	Jarkko Toivonen
Rahaston aloituspäivä	22.5.2019
Rahaston koko	108 MEUR
Vertailuindeksi	Ei vertailuindeksiä
ISIN	FI4000387386
Morningstar Rating	★★★★
Juoksevat kulut	0,70%
Valuutta	EUR
Artikla	9

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 volatiliteetti 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 stagflation 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. Kuun alussa markkinoilla nähtiin, kuten muissakin omaisuusluokissa, arvonnaskuja ja riskipreemioiden levenemistä Trumpin tulli-ilmiötusten jälkeen. Tullien siirtämisen jälkeen markkina kuitenkin lähti palautumaan ja lisäksi markkinakorkojen lasku kompensoi riskipreemioiden levenemisen. Huhtikuun tuotto päätyi lopulta vahvasti positiiviseksi (0,8 %) koronlaskuodotusten siivittämänä.

Huhtikuussa rahastossa erääntyi muutama laina ja lisäksi rahastoon tuli hieman merkintöjä. Näin ollen rahasto osallistui kuun aikana TDC Net:n Sustainability Linked -lainaan ja lisäksi jälkimarkkinoilta ostettiin Vestaksen vihreää lainaa. Autosektorin painoa kevennettiin siihen kohdistuvien tulliriskien takia. Markkinoiden epävarmuuden takia kasvatimme rahaston käteisvarojen osuutta yli 5 %:iin. Kestävän kehityksen sijoituksia ja sosiaaliseen vaikutukseen kohdistuvia sijoituksia on rahaston sijoituksista yli 80 %. Rahasto täyttää kaikki kestävän kehityksen vaatimukset. Jo vuoden 2023 alusta rahasto on ollut statukseltaan EU:n luokitusjärjestelmässä artikla 9 mukainen ”tumman vihreä” rahasto, jolla nimenomaisesti on kestävä sijoitus- ja ympäristötavoite. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus on pidetty edelleen erittäin vahvalla Investment Grade -tasolla, A-. Rahaston korkoriskiä mittaavaa duraatio oli kuun vaihteessa 3,35, mikä on edelleen keskimääräistä markkinaduraatiota matalampi.

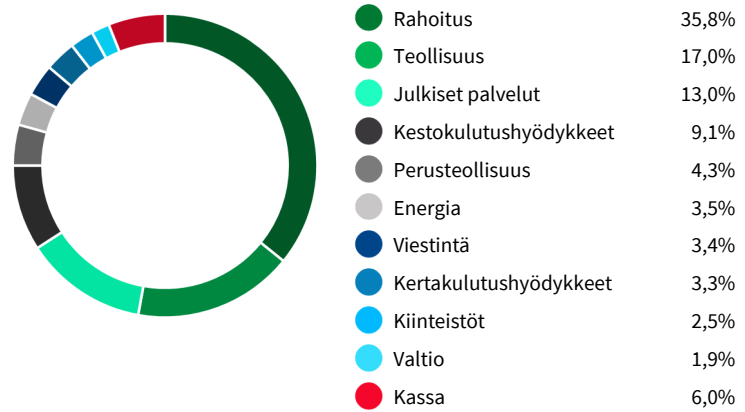
Rahaston kehitys



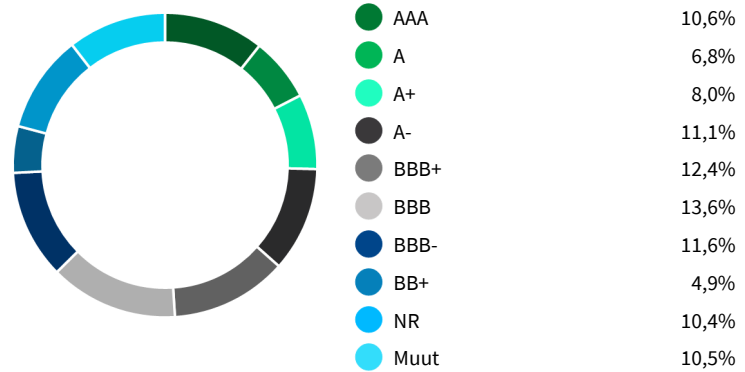
Kuukausituotot

	tam	hel	maa	huh	tou	kes	hei	elo	syy	lok	mar	jou	YTD
2025	0,35	0,57	-0,68	0,79									1,02
2024	0,21	-0,41	0,84	-0,42	0,27	0,60	1,18	0,38	0,87	-0,06	1,10	-0,17	4,47
2023	1,95	-0,43	-0,66	0,63	0,12	-0,22	0,74	0,20	-0,38	0,48	1,74	2,17	6,46
2022	-1,06	-2,87	-0,67	-1,95	-1,30	-4,95	3,27	-1,58	-2,91	-0,52	2,58	-0,28	-11,84
2021	0,10	-0,16	0,57	0,30	0,02	0,34	0,79	-0,02	-0,30	-0,68	-0,14	0,16	0,98
2020				-0,02	0,83	1,45	1,43	1,00	0,21	0,28	1,91	0,55	7,88

Sektorijakauma



Luottoluokitusjakauma

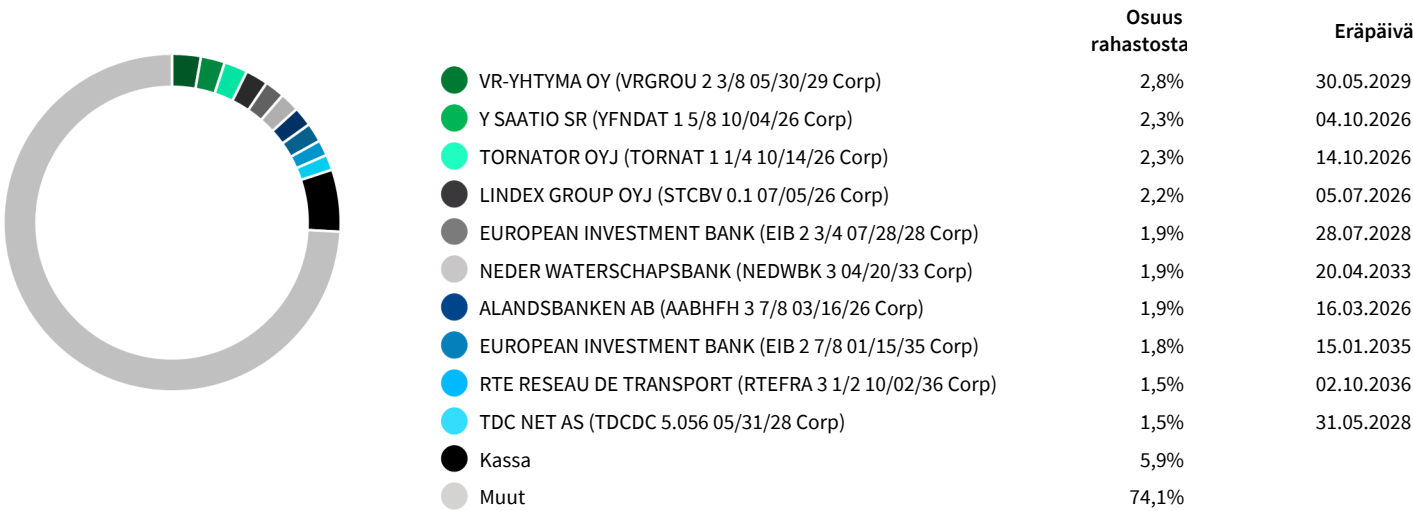


Rahaston tuotto- ja tunnusluvut

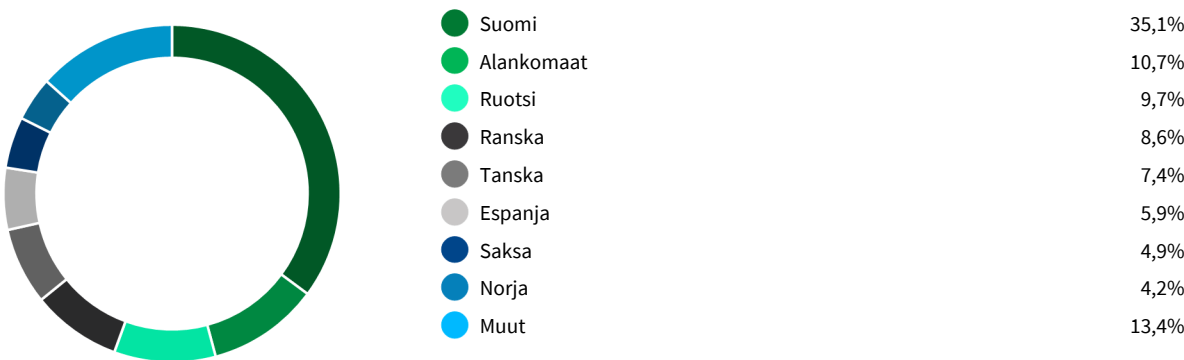
	1 kk	3 kk	YTD	6 kk	1 v	5 v	Credit duration	Modified duration	Effective yield	Maturity
Rahasto	0,79	0,67	1,02	1,95	5,31	1,54	3,5	3,3	3,2%	4,1

* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

10 suurinta sijoitusta

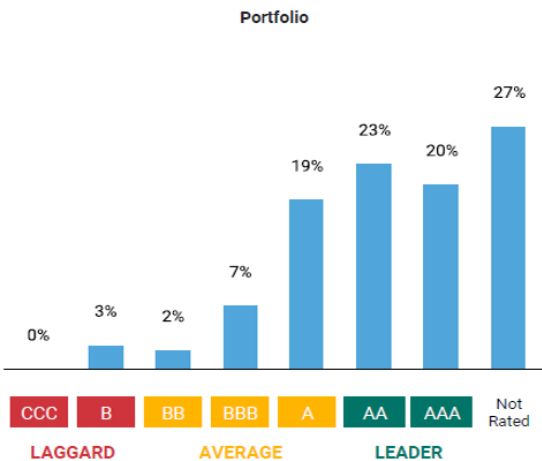


Maajakauma

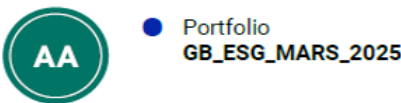


Rahaston MSCI ESG vastuullisuusjakauma

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.