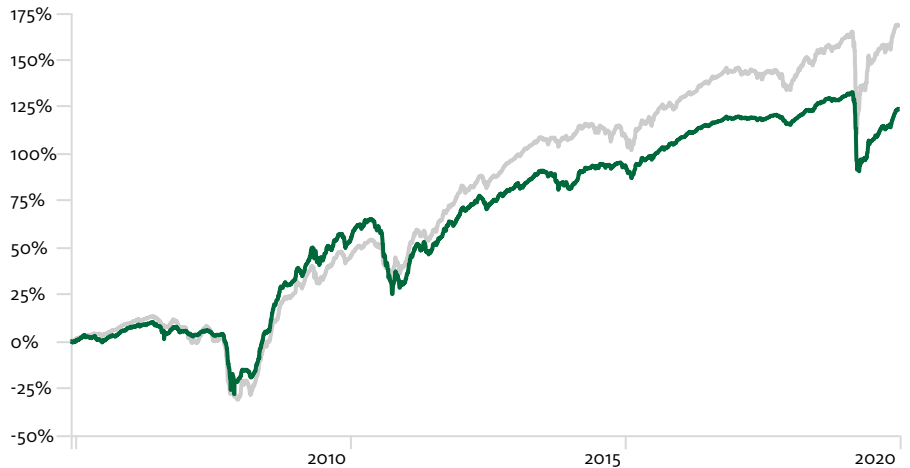


Vastaava salkunhoitaja



Salkunhoidosta vastaa Jyri Suonpää, kokemus alalla 26 vuotta.

Rahasto ja indeksi, kehitys aloituspäivästä lähtien %



— Ålandsbanken Euro High Yield B 124,0% — ICE BofA EUR HY Constnd TR EUR 168,8%

Rahaston sijoituspolitiikka

Korkorahasto, joka sijoittaa euromääräisiin High Yield -luokiteltuihin yrityslainoihin (eli yrityslainoihin, jotka tarjoavat paremmat tuottomahdollisuudet, mutta joilla on myös korkeampi riski, liikkeeseenlaskijoiden luottokelpoisuusluokitusten perusteella). Rahasto noudattaa salkunhoidossaan aktiivista strategiaa, jonka perustana on obligaatioiden harkittu valinta. Normaalisissa markkinatilanteissa rahaston tavoitteena on keskimäärin yli vuoden duraatio.

Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Euro High Yield B
Rahaston aloituspäivä	01-12-2005
Rahaston koko	160 305 203 €
Vertailuindeksi	ICE BofA EUR HY Constnd TR EUR
ISIN (B-osuussarja)	Flooo8809892
Morningstar-rating	★★
Valuutta	Euro
Juoksevat kulut	1,00
Rekisteröintimaa	Finland
Sijoitukset yhteensä (kpl)	98 €
Minimimerkintä	50

Tuotto %

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,11	0,83
3 kk	4,94	5,46
Vuoden alusta	-2,90	2,73
1 vuosi	-2,90	2,73
3 vuotta (p.a.)	0,76	3,28
5 vuotta (p.a.)	2,94	5,10
10 vuotta (p.a.)	3,85	6,40

Rahaston tulevaa kehitystä ei voida arvioida historiallisen tuoton perusteella. Sijoittaja voi saada takaisin pääoman, joka on alhaisempi kuin alun perin sijoitettu rahasumma.

Markkinakatsaus

Riskipitoisten varallisuuslajien markkinat vahvistuivat edelleen joulukuussa, vaikka nousut laantuivat edelliskuukaudesta. Maailmanlaajuinen osakeindeksi nousi kuukauden aikana noin 4 %, minkä jälkeen koko vuoden kurssinousu oli dollareissa mitattuna runsaat 14 %. Myönteisiä mielialoja tukivat rokotusten alkaminen monissa maissa covid-19-virusta vastaan, tukipakettien suureneminen sekä Yhdysvalloissa että euroalueella ja Ison-Britannian ja EU:n välinen kauppasopimus. Tätä vaikutusta heikensi osittain joidenkin talouksien sulkemisten lisääntyminen, varsinkin Euroopassa. Kasvuosakkeet kehittyivät kuukauden aikana markkinoiden keskiarvoa huomattavasti voimakkaammin. Vuonna 2020 kasvuosakkeet nousivat maailmanlaajuisesti Yhdysvaltain dollareissa noin 34 %, kun taas "arvo-osakkeet" laskivat samaan aikaan runsaan prosentin. Korkotasot pysyivät vakaana ja pitkät korot olivat Yhdysvalloissa noususuunnassa. Euroopan korot liikkuivat kapealla vaihteluvälillä. Dollari jatkoi valuuttamarkkinoilla heikkenemistään suhteessa useimpiin suuriin valuuttoihin. Samalla Ruotsin kruunu vahvistui. Kaikki nämä liikkeet ovat tyypillisiä alkavan suhdannenousun merkkejä. Myös vuoden viimeinen kuukausi päättyi positiivisesti ja oli tuottomielessä jälleen erittäin hyvä riskillisissä omaisuusluokissa, erityisesti osakkeissa ja High Yield-lainoissa. Rahaston tuotto ylitti sekä vertailuindeksinsä ja verrokkiryhmänsä tuoton. Merkittävimmät syyt kehitykseen olivat rokoteprojektien edistyminen ja vihdoin saatu, edes jonkinlainen Brexit-sopu. Myöskään rahoituksen saaminen ja lainojen uudelleen rahoittaminen ei ollut yrityksille ylitysepääsemätön ongelma. Riskimarginaalit ja siten myös tuottopotentiali High Yield-omaisuusluokassa ovat edelleen korkeammalla kuin vuoden 2020 alussa, joten High Yield -omaisuusluokka, erityisesti pohjoismaissa, tarjoaa edelleen erittäin hyvän tuotto/riskisuhteen.

MSCI



MSCI
ESG RATINGS



CCC | B | BB | BBB | **A** | AA | AAA

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

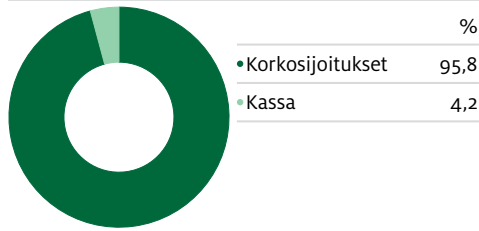


Ålandsbankenin rahastot noudattavat YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita (United Nations Principles for Responsible Investment). Pyrimme sijoituspäätöksissämme huomioimaan ympäristön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät.

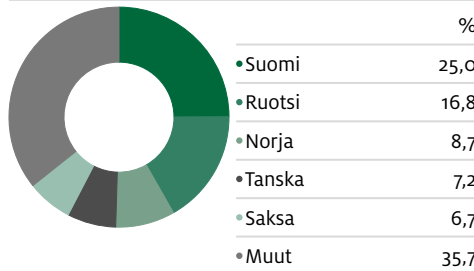
Ota yhteyttä:
Puh. +358 204 29 011, info@alandsbanken.fi

Rahastoa hallinnoi Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy. Rahastoesitys, avaintietoesitys (KIID) 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.

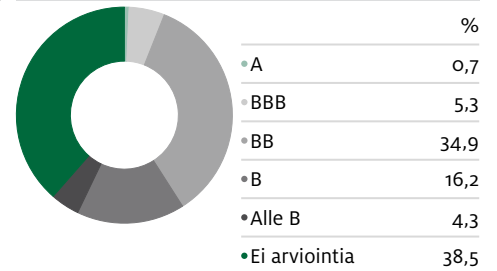
Omaisuuslajit



Maat



Luottoluokitusjakauma



Maturiteettijakauma

Maturiteetti	% osuus rahastosta
1-3 Yr %	37,11
3-5 Yr %	34,01
5-7 Yr %	13,80
7-10 Yr %	4,10
10-15 Yr %	0,00
15-20 Yr %	0,00
20-30 Yr %	4,06
30+ Yr %	1,04

Salkkumuutokset

Rahaston sijoitusten arvot nousivat joulukuun aikana tasaisesti, eikä suuria yksittäisiä muutoksia arvoissa ollut. Joulukuun aikana rahasto realisoi sijoituksensa Outokummun lainoissa. Uusia sijoituksia tehtiin mm. lisäämällä painoa kiinteistösijoitusyhtiö Samhällsbyggnadsbolaget Ab:n perpetuaalissa sekä Grenke Ag:n 2024 erääntyvään lainaan. Uusemissioissa rahasto osallistui lannoitevalmistaja Fertiberia As:n emissioon. Merkittäviä lunastuksia tai uusia merkintöjä rahastoon ei kuun aikana tullut. Kuluva vuoden tammikuun uusemissioihin rahasto varautui nostamalla käteisen määrää. Rahaston kassavarat olivat kuun vaihteessa 4 %. Rahaston keskimääräinen luottoluokitus säilyi ennallaan tasolla BB-.

Kymmenen suurinta sijoitusta

Sijoitus	Osuus rahastosta %	Kuponkikorko %	Eräpäivä
EQ Fire 2,75% 29.1.2024	3,17 %	2,75 %	29.1.2024
Samhällsbyggnadsbolaget FRN 15.02.2025	2,54 %	2,624 %	15.2.2025
Smakraft FRN 02.11.2023	2,18 %	1,385 %	2.11.2023
Nassa Topco AS 2,875% 06.04.2024	2,02 %	2,875 %	6.4.2024
Volvo Car 2,5% 07.10.2027	1,99 %	2,500 %	7.10.2027
Nordex 6,5 % 01.02.2023	1,96 %	6,500 %	1.2.2023
Citycon FRN 22.02.2025	1,94 %	4,496 %	22.2.2025
Verisure Midholding Ab 5,75% 1.12.2023	1,90 %	5,750 %	1.12.2023
Vapo Oy 2,125% 7.10.2024	1,88 %	2,125 %	7.10.2024
Algeco Scotsman FRN 15.2.2023/19	1,88 %	6,250 %	15.2.2023

Tunnusluvut 12 kk

	Rahasto	+/- Indeksi	Indeksi
Standardipoikkeama	7,07	-2,47	9,54
Beta	0,66	-0,34	1,00
Sharpen luku	-0,42	-0,82	0,40
Information Ratio	-1,50		
Tracking error (Aktiiviriski)	5,43	5,43	0,00

Riski-indikaattori

RISKI- JA TUOTTOPROFIILI



Tämä julkaisu on kooste ja muokkaus informaatiosta, joka on noudettu vilpittömässä mielessä luotettavaksi arvioiduista lähteistä. Ålandsbanken ei voi kuitenkaan taata tämän informaation oikeellisuutta. Ålandsbanken ei ota kantaakseen vastuuta tappioista tai vahingoista, jotka ovat syntyneet tähän julkaisuun sisältyvän aineiston perusteella tehtyjen päätösten johdosta. Tämän julkaisun sisältö ei ole riippumaton sijoitusanalyysi ja julkaisun julkaiseminen ei sisällä kieltoa, joka kieltäisi Ålandsbankenin palveluksessa olevia omalta osaltaan käymästä kauppa julkaisussa mainituilla arvopapereilla ennen julkaisun levittämistä. Julkaisua on sen vuoksi pidettävä markkinoitaineiästä ja sen tarkoituksena on ainoastaan antaa yleistä informaatiota, joka voi olla yksi useista lähteistä sijoituspäätöstä varten. Informaatio ei ota huomioon yksittäisen henkilön (luonnollisen tai juridisen) taloudellista asemaa, arvopaperisijoittamisen tavoitteita, tietämystä tai kokemusta sijoittamisesta arvopapereihin, eikä se siksi ole sijoitusneuvonnan tarjoamista. Sijoitusneuvontaa toivovan tulee ottaa yhteyttä Ålandsbankenin asiakasneuvojaan. Huomaathan, että sijoituksiin arvopapereilla sisältyy aina taloudellinen riski ja että teet sijoitukset aina omalla riskilläsi. Arvopaperisijoituksen arvo voi sekä nousta että laskea ja voit jopa menettää koko sijoittamasi pääoman. Tätä julkaisua ei saa monistaa tai levittää ilman Ålandsbankenin lupaa. Julkaisua ei saa levittää Yhdysvalloissa tai missään muussa maassa, jossa levittäminen olisi maan säännösten nojalla kielletty. Ålandsbanken toimii Finanssivalvonnan valvonnan alaisena.