

## Vastaava salkunhoitaja



Salkunhoidosta vastaa Jarkko Toivonen, kokemus alalla 26 vuotta.

## Rahaston sijoituspolitiikka

Ålandsbanken Euro Bond on keskipitkän koron rahasto, joka sijoittaa euromääräisiin arvopapereihin noudattaen salkunhoidossaan aktiivista strategiaa, jonka perustana on obligaatioiden harkittu valinta. Rahasto sijoittaa sekä valtionobligaatioihin että yrityslainoihin, sekä rahamarkkinavälineisiin. Normaalisissa markkinatilanteissa rahaston duraatio on keskimäärin 1–3 vuotta.

## Rahaston tiedot

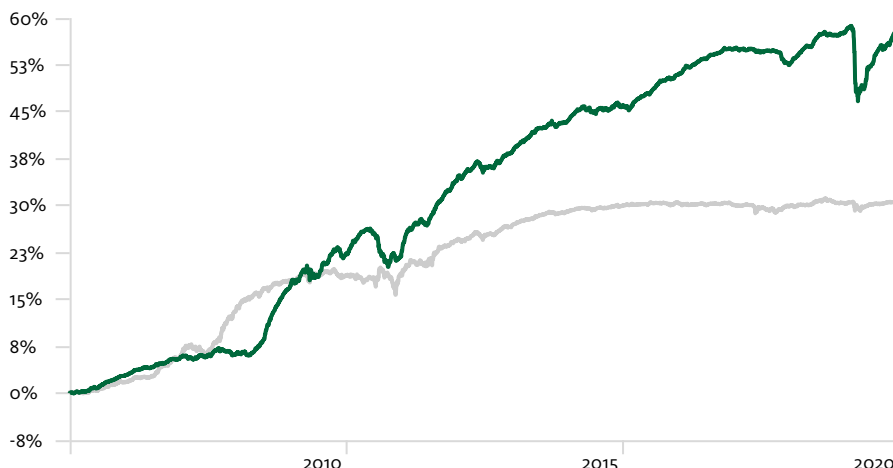
Rahaston nimi	Ålandsbanken Euro Bond B
Rahaston aloituspäivä	23-10-1998
Rahaston koko	318 980 200 €
Vertailuindeksi	JPM EMU 1-3 Yr TR EUR
ISIN (B-osuussarja)	Flo008804992
Morningstar-rating	★★★★
Valuutta	Euro
Juoksevat kulut	0,69
Rekisteröintimaa	Finland
Sijoitukset yhteensä (kpl)	128 €
Minimimerkintä	50

## Tuotto %

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,43	-0,02
3 kk	1,94	0,13
Vuoden alusta	0,35	0,08
1 vuosi	0,35	0,08
3 vuotta (p.a.)	0,67	0,10
5 vuotta (p.a.)	1,61	0,08
10 vuotta (p.a.)	2,61	0,94

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

## Rahasto ja indeksi, kehitys aloituspäivästä lähtien %



— Ålandsbanken Euro Bond B 58,1% — JPM EMU 1-3 Yr TR EUR 30,5%

## 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 pysyi 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. Markkinasentimentti oli kuluneen joulukuun aikana jälleen erittäin hyvä. Tähän vaikutti mm. positiiviset rokoteutiset ja ainakin kohtuullinen sopu Brexitistä. Rahaston arvo nousi n. 0,45 % joulukuussa ja rahaston koko vuoden tuotto päättyi 0,35 %:iin, joka oli jonkin verran rahastoluokan keskiarvoa parempi. Vaikka koronatapaukset nousivat vielä voimakkaasti joissakin maissa joulukuussa, niin rokotusten aloittaminen rauhoitti markkinat joulun viettoon. Yrityslainojen kysyntä jatkui vahvana myös joulukuussa, eikä edes vuodenvaihe aiheuttanut pakoa käteiseen.

MSCI



MSCI  
ESG RATINGS



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

SWESIF  
SVERIGES FORUM FÖR  
HÅLLBARA INVESTERINGAR

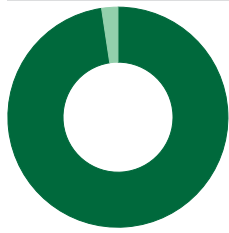


Ålandsbankenin rahastot noudattavat YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita (United Nations Principles for Responsible Investment). Pyrimme sijoituspäätöksissämme huomioimaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät.

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

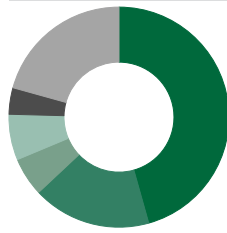
Rahastoa hallinnoi Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy. Rahastoesitys, avaintietoesite (KIID) ja muuta lisätietoa on saatavissa Ålandsbankenin kaikissa konttoreissa ja osoitteessa [www.alandsbanken.fi](http://www.alandsbanken.fi). Ålandsbanken Abp markkinoi ja myy rahastoa Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen asiamiehenä.

## Omaisuuslajit



Omaisuuslaji	%
Korkosijoitukset	97,6
Kassa	2,4

## Maat



Maat	%
Suomi	45,6
Ruotsi	17,4
Norja	5,7
Tanska	6,7
Alankomaat	3,9
Muut	20,7

## Luottoluokitusjakauma



Luottoluokitus	%
A	10,5
BBB	38,4
BB	14,6
B	0,6
Ei arviointia	35,9

## Maturiteettijakauma

Maturiteetti	% osuus rahastosta
1-3 Yr %	41,76
3-5 Yr %	28,62
5-7 Yr %	11,12
7-10 Yr %	7,07
10-15 Yr %	0,00
15-20 Yr %	0,00
20-30 Yr %	6,25
30+ Yr %	1,79

## Salkkumuutokset

Rahaston sijoitusten arvot nousivat joulukuun aikana tasaisesti, eikä suuria yksittäisiä muutoksia arvoissa ollut. Joulukuu oli rahaston sijoitusten osalta hiljainen eikä rahasto osallistunut uusiin emissioihin. EKP kasvatti pandemiaan liittyvien arvopaperistojensa määrää joulukuussa 500 miljardilla eurolla 1850 miljardiin euroon. Näitä ostoja keskuspankki jatkaa ainakin maaliskuuhun 2022 saakka. Tämä tulee tukemaan edelleen markkinasentimenttiä ja yrityslainojen kysyntä tulee jatkumaan vahvana myös tänä uutena vuotena.

## Kymmenen suurinta sijoitusta

Sijoitus	Osuus rahastosta %	Kuponnikorko %	Eräpäivä
Konecranes oyj 1,75% 09.06.2022	1,92 %	1,750 %	9.6.2022
Sagax Ab 2% 17.1.2024	1,67 %	2,000 %	17.01.2024
Pohjolan Voima 1,25% 20.01.2025	1,55 %	1,250 %	20.01.2025
Teollisuuden Voima 1,125% 09.03.2026	1,47 %	1,125 %	9.3.2026
YIT OYJ 3,15% 11.6.2021/19	1,42 %	3,150 %	11.06.2021
Cargotec 1,25% 23.01.2025	1,40 %	1,250 %	23.01.2025
Finnair Oyj 10,25% 03.06.2023	1,34 %	10,250 %	3.6.2023
Municipality Finance VAR 01.04.2022	1,34 %	4,500 %	1.4.2022
Svenska Handelsbanken AB FRN 05.03.2029	1,32 %	1,625 %	5.3.2029
Hoist Finance AB 2,75% 03.04.2023	1,28 %	2,750 %	3.4.2023

## Tunnusluvut 12 kk

Rahasto	+/- Indeksi	Indeksi
Standardipoikkeama	2,71	1,79
Beta	1,05	0,05
Sharpen luku	0,34	-0,32
Information Ratio	0,13	
Tracking error (Aktiiviriski)	3,05	3,05

## Riski-indikaattori

### RISKI-TUOTTOPIFIILI



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.