

Ansvarig portföljförvaltare



Fonden förvaltas av Jyri Suonpää, erfarenhet i branchen 29 år.

Placeringsinriktning

Ålandsbanken Euro High Yield är en räntefond som placerar i euronominerade företagsobligationer inom High Yield-segmentet (d.v.s. obligationer med högre avkastningspotential men samtidigt också med högre risk emitterade av företag med lägre kreditvärdighetsklassificering). Fonden placerar enligt en "bond picking"-strategi, som går ut på ett aktivt val av obligationer. Fonden strävar i ett normalläge på räntemarknaden efter att ha en genomsnittlig duration som är längre än 1 år.

Fondfakta

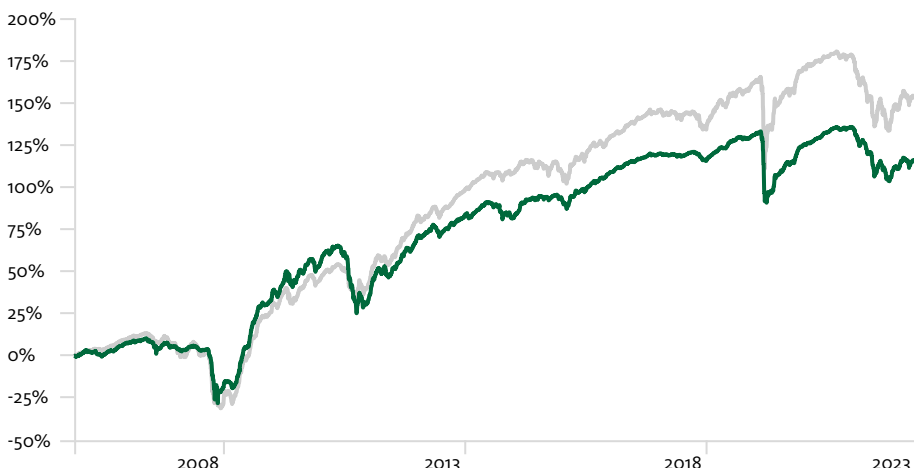
Namn	Ålandsbanken Euro High Yield B
Startdatum	01-12-2005
Fondstorlek	177 922 178 €
Jämförelseindex	ICE BofA EUR HY Constnd TR EUR
ISIN (B-andelsklass)	F10008809892
Morningstar Rating	★★★
Valuta	Euro
Årlig avgift	1,00
Registreringsland	Finland
Antal innehav	141
Minsta investering	50 €

Avkastning %

	Fond	Index
1 mån	0,65	0,47
3 mån	0,14	-0,06
1 år	2,40	3,14
1 år	-3,12	-1,23
3 år an.	3,04	2,36
5 år an.	-0,32	0,75
10 år an.	2,04	3,11

Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Fond och index, utveckling % sedan start



— Ålandsbanken Euro High Yield B 115,8% — ICE BofA EUR HY Constnd TR EUR 153,7%

Marknadsöversikt

De finansiella marknaderna rörde sig i allt väsentligt sidledes under stor volatilitet under april. Osäkerheten kring både utvecklingen för global efterfrågan samt inflation är fortsatt hög, även om mycket tyder på att inflationstrycket dämpas relativt snabbt. Kreditgivningen i USA kommer sannolikt att stramas åt till följd av turbulensen i amerikanska banksystemet. Ett globalt aktieindex steg marginellt under månaden, mätt i EUR. Europa och Norden fortsatte att utvecklas klart bättre än USA, inte minst till följd av en svagare dollar. Marknadsräntorna var i stort sett stabila. I vanlig ordning medförde företagsrapporterna för 1Q23 hög volatilitet i enskilda aktier, även om helhetsintrycket av rapporterna är något starkare än befarat. I april var marknadsstemmet positivt för nästan alla tillgångsklasser. Det värsta dammet på marknaden kring bankbranschens bekymmer lade sig, men försvann inte helt. Den snabba och aggressiva uppgången i räntenivån fortsätter att överskugga särskilt bank- och fastighetssektorn. De finansiella förhållandena kommer att stramas åt till följd av den ökande försiktigheten och regleringen inom banksektorn. Effekten av denna åtstramning motsvarar redan i sig en räntehöjning på minst 25 punkter, så även om i synnerhet den underliggande inflationen fortfarande skapar ett brett pristryck, kan man redan se toppen av räntehöjningarna, och hotet om negativa överraskningar håller på att skingras. I och med de åtstramade finansiella förhållandena, särskilt på high yield-marknaden ligger fokus på kort sikt på finansieringen av de ökade finansiella kostnaderna och också på eventuella utmaningar relaterade till refinansieringen av företagsobligationer.



MSCI
ESG RATINGS



CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
-----	---	----	-----	---	-----------	-----

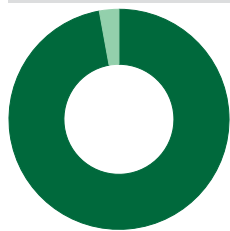


Ålandsbanken fonder tillämpar FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (United Nations Principles for Responsible Investment). Vi strävar efter att beakta hanteringen av miljöaspekter, samhällsfrågor och god förvaltningsned vid alla våra placeringsbeslut.

Kontakta oss:
Finland Tfn: +358 204 29 011, info@alandsbanken.fi
Åland Tfn: +358 204 29 011, info@alandsbanken.ax

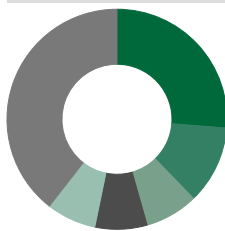
Fonden förvaltas av Ålandsbanken Fondbolag Ab. Fondprospektet, fondens faktablad för investerare (PRIIP KID), samt mer information finns på Ålandsbankens samtliga kontor och på www.alandsbanken.fi och www.alandsbanken.ax. Fonden marknadsförs och säljs av Ålandsbanken Abp i egenskap av ombud för de av Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltade placeringsfonder.

Tillgångsallokering



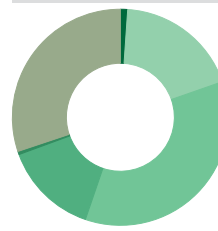
	%
• Ränta	97,14
• Kassa	2,86

Landsallokering



	%
• Finland	26,27
• Sverige	11,50
• Frankrike	7,81
• Tyskland	7,66
• Nederländerna	7,30
• Övrigt	39,46

Ratingfördelning



	%
• A	1,08
• BBB	18,58
• BB	35,59
• B	14,14
• Under B	0,48
• Ingen Rating	30,12

Fördelning enligt förfallodatum

	% av fonden
1-3 Yr %	34,59
3-5 Yr %	34,44
5-7 Yr %	12,01
7-10 Yr %	2,62
10-15 Yr %	0,90
15-20 Yr %	0,00
20-30 Yr %	3,41
30+ Yr %	4,42

Portföljaktivitet

I april förekom det också aktivitet på nyemissionsmarknaden för high yield-obligationer. Under månaden deltog fonden i en nyemission av Benteler, en österrikisk tillverkare av bland annat bilkomponenter. Dessutom investerade fonden på andrahandsmarknaden i Gruenthals företagsobligationer. Under månaden minskade fonden sina innehav i Ericssons seniorobligation och Citycons hybridobligation. Avkastningen från både Ålandsbanken Euro High Yield-fonden och high yield-marknaden var på det stora hela positiv i april. Mest påverkades fondens avkastning av fastighetssektorns obligationer. Särskilt Citycons hybridobligation bör nämnas i detta sammanhang. Även bankerna och avkastningen på enskilda industriföretags obligationer bidrog positivt till fondens avkastning. Fondens genomsnittliga kreditbetyg i slutet av månaden var BB och den modifierade durationen 2,12.

Fondens 10 största innehav

	% av fonden	Kupong %	Förfallodatum
iShares Euro High Yield Corporate Bond	2,83 %		
Vapo Oy 2,125% 7.10.2024	1,91 %	2,125 %	07.10.2024
Stockmann 0,1% 05.07.2026	1,59 %	0,100 %	05.07.2026
EQ Fire 2,75% 29.1.2024	1,51 %	2,750 %	29.01.2024
Telefonab LM Ericsson 1,125% 08.02.2027	1,49 %	1,125 %	08.02.2027
Nortal AS 4,75 % 28.5.2024	1,48 %	4,750 %	28.05.2024
Smakraft FRN 02.11.2023	1,40 %	4,412 %	02.11.2023
Nordea Bank AB 3,5% 12.03.2049	1,30 %	3,500 %	12.03.2049
YIT FRN 31.03.2026	1,17 %	5,750 %	31.03.2026
Kongsberg Act Systems 5,0% 15.7.2025	1,17 %	5,000 %	15.07.2025

Nyckeltal 12 mån

	Investering	+/- Index	Index
Standardavvikelse	3,87	-1,51	5,37
Beta	0,66	-0,34	1,00
Sharpe Ratio	-1,40	-0,81	-0,59
Information Ratio	-0,96		
Tracking Error	2,77	2,77	0,00

Riskindikator

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK

1

2

3

4

5

6

7

LÄGRE MÖJLIG AVKASTNING

HÖGRE MÖJLIG AVKASTNING

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 föreliggande publikation. Innehållet i denna publikation utgör inte någon oberoende investeringsanalys och utgivningen av publikationen innefattar inget förbud för anställda i Ålandsbanken att före spridningen för egen del handla i de värdepapper som omnämns. Publikationen är därför att betrakta som marknadsföringsmaterial och syftet med den är endast att ge en allmän information som kan utgöra en av flera källor för ett investeringsbeslut. Informationen tar inte hänsyn till någon enskild persons (fysisk eller juridisk) ekonomiska ställning, mål med eller kunskap om eller erfarenhet av investeringar i värdepapper och utgör därför inte tillhandahållande av investeringsrådgivning. Den som önskar rådgivning bör kontakta Ålandsbankens kundrådgivare. Tänk på att placeringar i värdepapper alltid innebär en ekonomisk risk och att de placeringar som du gör sker på egen risk. En investering i värdepapper både kan stiga och sjunka i värde samt att du till och med kan förlora hela det insatta kapitalet. Denna publikation får inte mångfaldigas eller spridas utan Ålandsbankens tillstånd. Det är inte tillåtet att sprida publikationen i USA eller i något annat land där det enligt landets regler råder förbud mot sådan spridning. Ålandsbanken står under finska Finansinspektionens tillsyn.