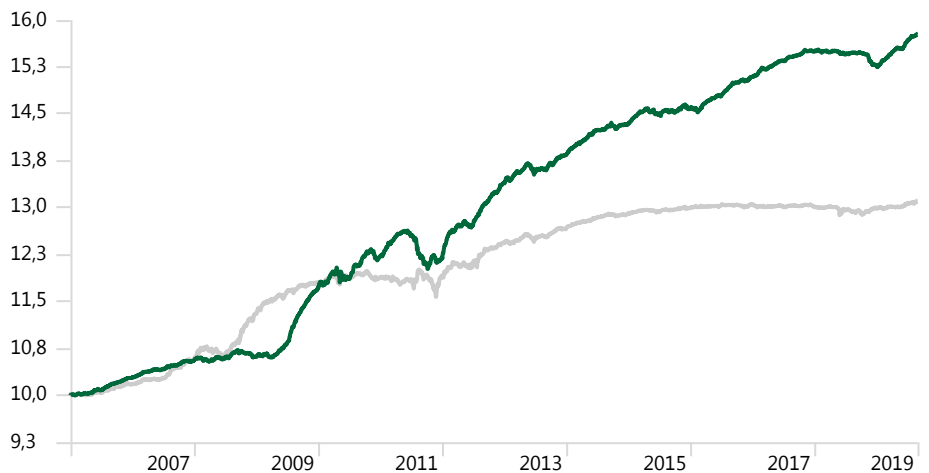


## Ansvarig portföljförvaltare



Fonden förvaltas av Jarkko Toivonen, erfarenhet inom branchen 26 år.

## Fond och index, utveckling % sedan start



—Ålandsbanken Euro Bond B

15,8

—JPM EMU 1-3 Yr TR EUR

13,1

## Placeringsinriktning

En medellång räntefond som placerar i europeiska räntebärande värdepapper enligt en "bond-picking" – strategi, dvs. med aktiva val av obligationer. Fonden placerar både i stats- och företagsobligationer samt i penningmarknadsinstrument. Fonden har normalt en genomsnittlig duration på 1-3 år.

## Marknadsöversikt

Konjunkturbilden är osäker, vilket präglar utvecklingen i finansiella marknader. Räntemarknaden är ofta vägledande vad gäller konjunktursynen och senaste månadens kraftiga fall i obligationsräntor, från redan låga nivåer, avspeglar förväntningar om en synnerligen svag tillväxt. Att tolka prissättningen av ränteinstrument kompliceras dock av centralbankernas extrema penningpolitik. Vår bedömning är att räntemarknaden målar en alltför dyster bild. Handelskriget till trots är tillförsikten bland konsumenter hög i Kina, USA och Europa. Arbetslösheten är låg, räntorna nedpressade och en lång börsuppgång har lyft hushållens förmögenhet, vilket sammantaget talar för robust konsumentefterfrågan. Under hösten förväntas dessutom ytterligare penningpolitiska stimulanser.

## Fondfakta

|                      |                          |
|----------------------|--------------------------|
| Namn                 | Ålandsbanken Euro Bond B |
| Startdatum           | 23.10.1998               |
| Fondstorlek          | 325 510 956 €            |
| Jämförelseindex      | JPM EMU 1-3 Yr TR EUR    |
| ISIN (B-andelsklass) | FI0008804992             |
| Morningstar Rating   | ★★★★★                    |
| Årlig avgift         | 0,69                     |
| Valuta               | Euro                     |
| Registreringsland    | Finland                  |
| Antal innehav        | 115                      |
| Minsta investering   | 50 €                     |

I augusti fortsatte marknadsräntorna och särskilt räntorna på tyska statsobligationer att sjunka och landade på den lägsta noteringen någonsin. Anledningen till nedgången var förväntningarna på att ECB skulle sänka räntan och besluta om ett nytt stödköp på sitt nästa möte 12 september. Marknadssentimentet var dock fortsatt positivt och efterfrågan på företagsobligationer var stark särskilt i slutet av månaden till följd av nyemissioner. Fondens värde steg ytterligare. Räknat från början av året är avkastningen hela 3,25 %, mer än två gånger högre än snittavkastningen i fondklassen. Vi har varit mycket selektiva när det gäller nya investeringar, eftersom den absoluta avkastningen har sjunkit kontinuerligt.

## Avkastning %

|           | Fond | Index |
|-----------|------|-------|
| 1 mån     | 0,23 | 0,25  |
| 3 mån     | 1,55 | 0,76  |
| i år      | 3,28 | 0,88  |
| 1 år      | 1,94 | 1,54  |
| 3 år an.  | 1,78 | 0,18  |
| 5 år an.  | 1,99 | 0,35  |
| 10 år an. | 3,44 | 1,14  |

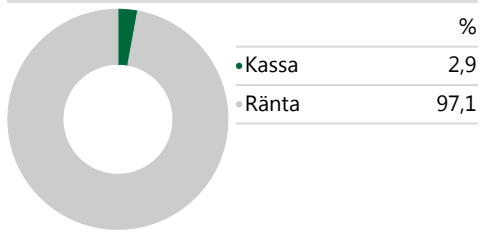


Ålandsbanken fonder tillämpar FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (United Nations Principles for Responsible Investment). Vi strävar efter att beakta hanteringen av miljöaspekter, samhällsfrågor och god förvaltnings sed vid alla våra placeringsbeslut.

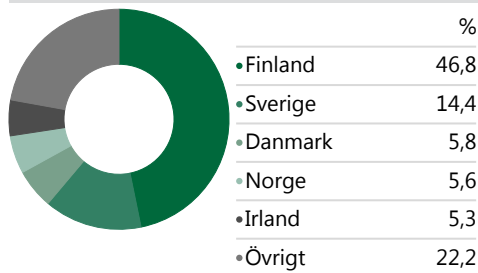
Kontakta oss:  
Finland Tfn: +358 204 29 011, [info@alandsbanken.fi](mailto:info@alandsbanken.fi)  
Åland Tfn: +358 204 29 011, [info@alandsbanken.ax](mailto:info@alandsbanken.ax)

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

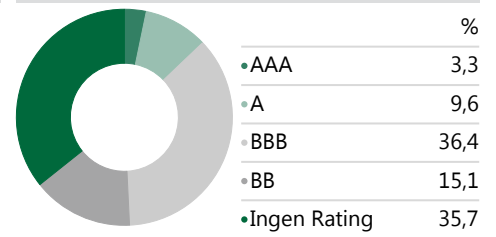
## Tillgångsallokering



## Landsallokering



## Ratingfördelning



## Fördelning enligt förfalldatum

|            | % av fonden |
|------------|-------------|
| 1-3 Yr %   | 27,01       |
| 3-5 Yr %   | 44,77       |
| 5-7 Yr %   | 10,50       |
| 7-10 Yr %  | 6,69        |
| 10-15 Yr % | 0,00        |
| 15-20 Yr % | 0,00        |
| 20-30 Yr % | 5,33        |
| 30+ Yr %   | 1,56        |

## Portföljaktivitet

I början av månaden avtog aktiviteten på nyemissionsmarknaden till följd av semesterperioden i Centraleuropa. I praktiken kom nyemissionsmarknaden inte i gång förrän i slutet av månaden. Fonden deltog i följande tre nyemissioner: Castellum, TVO och Samhällsbyggnadsbolaget. Samtidigt sålde vi vissa korta obligationer med dålig avkastning och förbättrade på så sätt fondens avkastning. Vi är dock mycket selektiva vad gäller nya investeringar eftersom räntorna blir allt mer negativa. I och med de allt mer negativa marknadsräntorna är emissionerna av nya obligationer allt längre för att avkastningen ska bli positiv. Därför är vi tvungna att använda derivat för att kunna behålla durationen som betecknar ränterisken på en låg nivå.

## Fondens 10 största innehav

|   | % av fonden | Kupong % | Förfalldatum |
|---|-------------|----------|--------------|
| Konecranes Oyj 1,75% 09.06.2022             | 1,92 %      | 1,75 %   | 9.6.2022     |
| Teollisuuden Voima 1,125% 09.03.2026        | 1,67 %      | 1,13 %   | 9.3.2026     |
| Sagax Ab 2% 17.1.2024                       | 1,64 %      | 2,00 %   | 17.1.2024    |
| TVO 2,5% 17.03.2021                         | 1,62 %      | 2,50 %   | 17.3.2021    |
| Ålandsbanken Ab 0,125 % 19.3.2024           | 1,58 %      | 0,13 %   | 19.3.2024    |
| Sponda 2,375% 20.05.2020                    | 1,56 %      | 2,37 %   | 20.5.2020    |
| Cargotec Oyj 1,75% 28.03.2022               | 1,44 %      | 1,75 %   | 28.3.2022    |
| YIT OYJ 3,15% 11.6.2021/19                  | 1,43 %      | 3,15 %   | 11.6.2021    |
| Fortum Oyj 0,875 % 27.2.2023                | 1,43 %      | 0,88 %   | 27.2.2023    |
| Länsförsäkringar Bank Aktiebolag 19.09.2022 | 1,42 %      | 0,50 %   | 19.9.2022    |

## Nyckeltal

|                   | Investering | +/- Index | Index |
|-------------------|-------------|-----------|-------|
| Standardavvikelse | 1,07        | 0,37      | 0,69  |
| Beta              |             |           |       |
| Sharpe Ratio      |             |           |       |
| Information Ratio | 1,36        |           |       |
| Tracking Error    | 1,18        | 1,18      | 0,00  |

## Riskindikator

### RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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.