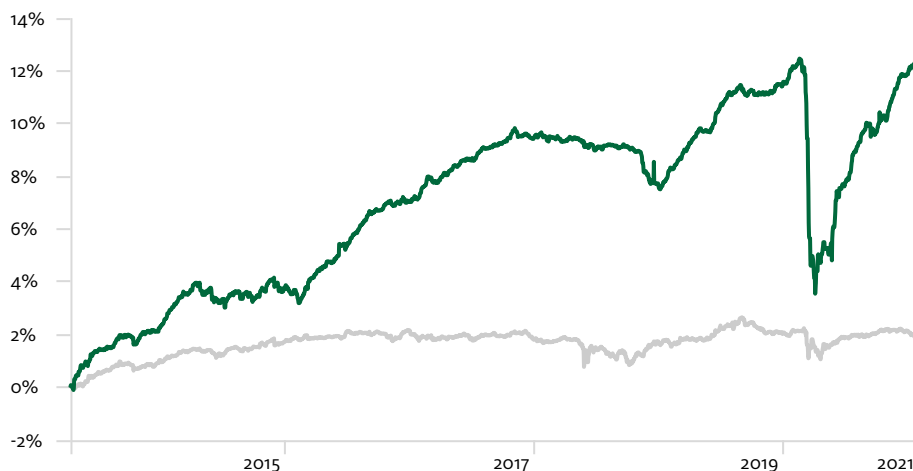


## Ansvarig portföljförvaltare



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

## Fond och index, utveckling % sedan start



— Ålandsbanken Euro Bond SEK 12,3% — JPM EMU 1-3 Yr TR EUR 2,0%

## 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.

## Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Euro Bond SEK
Startdatum	14-04-2014
Fondstorlek	3 239 728 804 kr
Jämförelseindex	JPM EMU 1-3 Yr TR EUR
ISIN	FI4000087887
Morningstar Rating	
Årlig avgift	0,69
Valuta	Swedish Krona
Registreringsland	Finland
Antal innehav	128

## Avkastning % \*

	Fond	Index
1 mån	0,36	-0,15
3 mån	1,96	-0,20
i år	0,36	-0,15
1 år	0,08	-0,18
3 år an.	0,82	0,09
5 år an.	1,60	0,02
10 år an.		0,94

\* Fondens avkastning visas i SEK. Då det inte finns något index hedgat till SEK visas index i basvaluta, EUR. 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.

## Marknadsöversikt

Efter de kraftiga uppgångarna för risktillgångar i slutet av 2020 har inledningen av året varit mer avvaktande. Osäkerheten kring den ekonomiska utvecklingen är alltjämt stor. IMF höjde i sin januariprognos utsikterna för global tillväxt under 2021 till 5,5% från tidigare 5,0% till följd av vaccinprogrammen och ökade stimulanser i flera länder. Obligationsräntorna fortsatte att stiga i måttlig takt, avspeglade förväntningar om stigande tillväxt samt viss oro för stigande inflation under kommande år. Kreditriskpremierna steg svagt under månaden. Aktiemarknaderna rörde sig i ett relativt smalt intervall. Sammantaget kan utvecklingen under januari beskrivas som "avvaktande" inför bokslutsrapporterna och tydliga bevis på att den ekonomiska återhämtningen fortsätter. Första månaden av 2021 var avkastningsmässigt positiv för fonden. Fondens värde steg under månaden med ca. 0,4 %, och ökningen är ungefär i klass med jämförelsegruppernas genomsnittliga avkastning. Januari började positivt och efterfrågan på företagsobligationer var stor. Under den senare delen av månaden ökade oron på marknaderna som en följd av rädslan för en snabbare spridning av pandemin samt fördröjningar i vaccinleveranser, vilka ledde till en kraftigare nedstängning av ekonomier. Oron till trots blev dess inverkan på lån med bättre kreditbetyg (Investment Grade) relativt liten, delvis tack vare ECB:s kontinuerliga stödköp. Även den börjande resultatrapporteringsperioden lugnade ner marknaderna mot slutet av månaden.

MSCI



MSCI  
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

SWESIF  
SVERIGES FORUM FÖR  
HÅLLBARA INVESTERINGAR



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 förvaltningsd vid alla våra placeringsbeslut.

Kontakta oss:

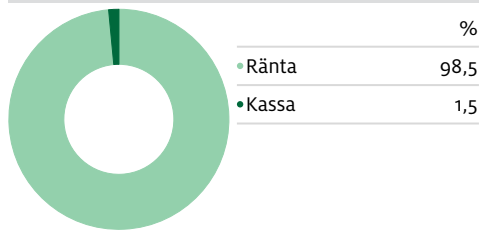
Finland Tfn: +358 204 29 011, [info@alandsbanken.fi](mailto:info@alandsbanken.fi)

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

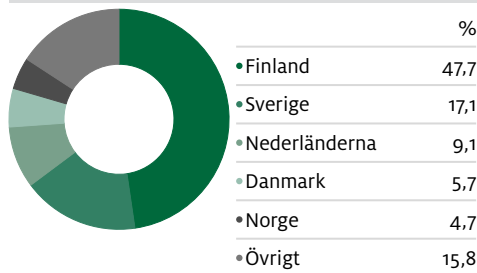
Sverige Tfn: +46 8 791 48 00, [info@alandsbanken.se](mailto:info@alandsbanken.se)

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.se](http://www.alandsbanken.se). Fonden marknadsförs och säljs av Ålandsbanken Abp i egenskap av ombud för de av Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltade placeringsfonder.

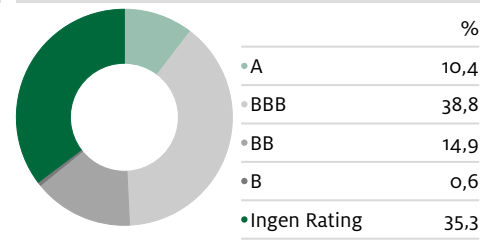
## Tillgångsallokering



## Landsfördelning



## Ratingfördelning



## Fördelning enligt förfalldatum

	% av fonden
1-3 Yr %	44,83
3-5 Yr %	24,72
5-7 Yr %	11,65
7-10 Yr %	7,01
10-15 Yr %	0,00
15-20 Yr %	0,00
20-30 Yr %	6,53
30+ Yr %	1,92

## Portföljaktivitet

Inom nyemissionerna deltog fonden i januari i svenska fastighetsinvesteringsbolag Sagax 8 års lån. Trots att flera nyemissioner ägde rum tidigt under månaden, var Sagax nyemission den enda som fonden deltog i. ECB:s värdepappersinköp har redan sänkt riskmarginalerna av nya Investment Grade -lån till en så låg nivå att vi inte längre anser dem vara tilltalande. Vi är alltså mycket selektiva när det gäller nyemissioner. Fonden hade inga betydande inlösen eller nya teckningar under månaden. Vid månadsskiftet utgjorde fondens kontanta medel följaktligen 1,4 % av dess tillgångar. Fondens snittkreditbetyg var oförändrat och hölls på Investment Grade-nivå BBB-.

## Fondens 10 största innehav

	% av fonden	Kupong %	Förfalldatum
Konecranes oyj 1,75% 09.06.2022	1,92 %	1,750 %	9.6.2022
Sagax Ab 2% 17.1.2024	1,64 %	2,000 %	17.01.2024
Pohjolan Voima 1,25% 20.01.2025	1,53 %	1,250 %	20.01.2025
Teollisuuden Voima 1,125% 09.03.2026	1,49 %	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	1,39 %	1,250 %	23.01.2025
Finnair Oyj 10,25% 03.06.2023	1,39 %	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
Storebrand Livsf. 6,875% 04.04.2043/23	1,29 %	6,875 %	4.4.2043

## Nyckeltal 12 mån

	Investering	+/- Index	Index
Standardavvikelse	3,16	2,20	0,97
Beta	3,13	2,13	1,00
Sharpe Ratio	2,30	1,93	0,37
Information Ratio	0,81		
Tracking Error	10,29	10,29	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.