

28.02.2025

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond S
Huvudansvarig fondförvaltare	Niklas Wellfelt
Startdatum	14.4.2014
Fondstorlek	3 455 MSEK
Jämförelseindex	Inget jämförelseindex
ISIN	FI4000087911
Morningstar Rating	★★★
Årlig avgift	1,25%
Valuta	SEK
Artikel	8

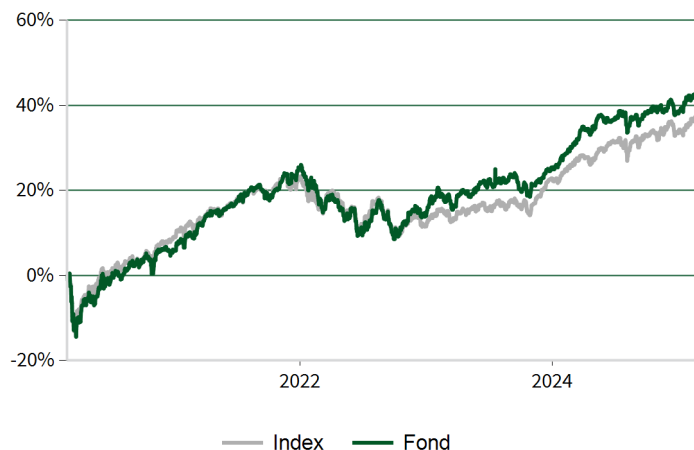
Månadskommentar

Riskaptiten i aktiemarknaden dämpades tydligt mot slutet av februari av nya hot om tullar och tilltagande osäkerhet kring de dominerande AI-haussade teknikbolagen. Oro kring den geopolitiska utvecklingen skapar också volatilitet. Men sett till månaden överlag var det de europeiska börserna som visade motståndskraft medan USA tappade mark. Marknadsräntorna sjönk också distinkt under februari, främst i USA, vilket speglar att amerikanska konjunkturdata har mattats betänkligt. En viktig förklaring till den relativt gynnsamma utvecklingen för europeiska aktier är att konjunkturdata i Eurozonen under de senaste veckorna tenderat att överraska positivt. Det är ännu tidigt på 2025 men förhoppningarna har onekligen väckts om ett bättre år på den här sidan av Atlanten.

Kapitalförvaltningsfonden visade en positiv avkastning under februari. Den övergripande allokeringen mellan tillgångsklasserna hade ett positivt bidrag med en övervikt i tillgångsklassen aktier. Den geografiska exponeringen inom aktier hade ett relativt neutralt bidrag till avkastningen där en gynnsam övervikt i Norden till en del undergrävdes av en svagare utveckling i USA-marknaden. Positioneringen inom räntor bidrog försiktigt positivt med en övervikt i krediter, främst inom HY-segmentet. Under de senaste tolv månaderna har fondens avkastning, mätt i EUR, varit +9,2 %.

Mot slutet av 2024 lyftes aktievikten till 55 % vilket finansierades av minskade ränteplaceringar med kort löptid. Inom ramen för en höjd aktievikt karakteriserades USA av en något hög värdering vilken kompensades av bättre tillväxtutsikter, samt Norden, en region med hög cyklisk exponering som gynnas när ledande indikatorer vänder upp. I övrigt tenderar aktiemarknaden i allmänhet att ha en säsongsmässigt stark period mellan november och april. Men inverkan av att ha Trump vid styråran tenderar att överskugga historiska säsongsmönster i finansiella marknader.

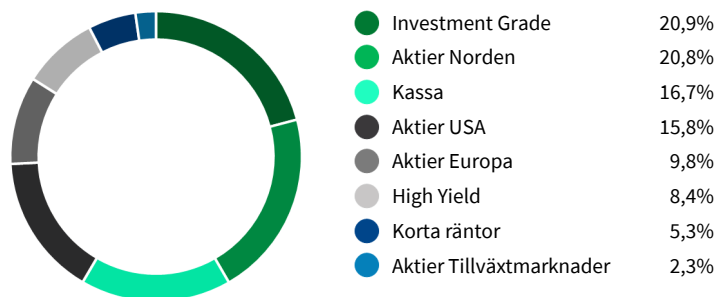
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	3,04	-0,36											2,66
2024	1,35	2,67	3,46	-0,19	1,14	0,29	1,23	-0,41	0,43	0,00	0,75	-0,92	10,16
2023	4,19	-1,02	1,01	0,89	0,32	1,93	0,23	0,33	-2,34	-0,47	2,43	2,19	9,95
2022	-2,48	-3,50	0,14	-2,17	-0,13	-5,18	5,35	-1,35	-4,51	3,82	3,23	-2,02	-9,00
2021	0,68	2,04	4,34	1,32	0,52	1,34	1,59	1,51	-2,23	1,88	1,00	3,15	18,40
2020		-1,17	-8,87	5,82	1,58	1,64	0,78	3,20	1,08	-2,94	5,60	-0,19	5,83

Tillgångsallokering



Kontribution 1m*

Aktier Norden	0,94%
Aktier Europa	0,30%
High Yield	0,10%
Investment Grade	0,10%
Kassa	0,02%
Korta räntor	0,01%
Aktier Tillväxtmarknader	0,01%
Aktier USA	-0,29%

*Beräknat från andelsserien i EUR

28.02.2025

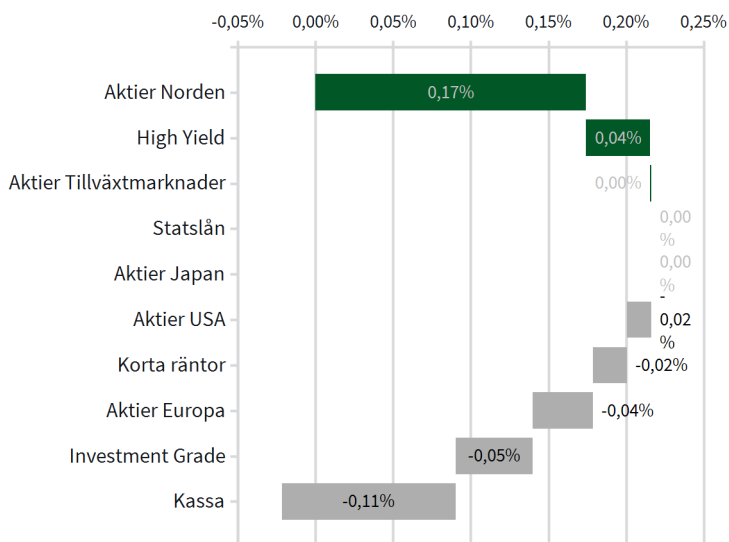
Portföljavgkastning och risk

	1 mån	YTD	3 mån	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	Sharpe 5y
Fond	-0,36	2,66	1,72	2,92	8,89	7,48	8,53%	0,91
Index	0,68	2,45	1,37	3,05	8,78	6,71	7,91%	0,87

* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

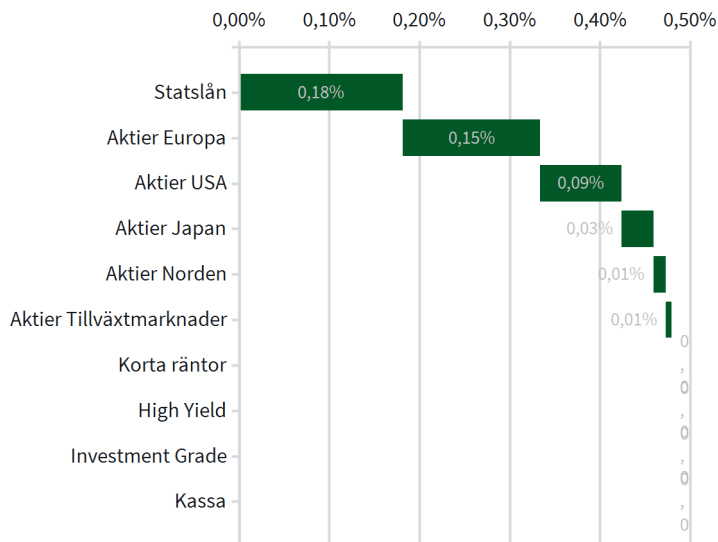
Urvalseffekt 1m*

-0,02%



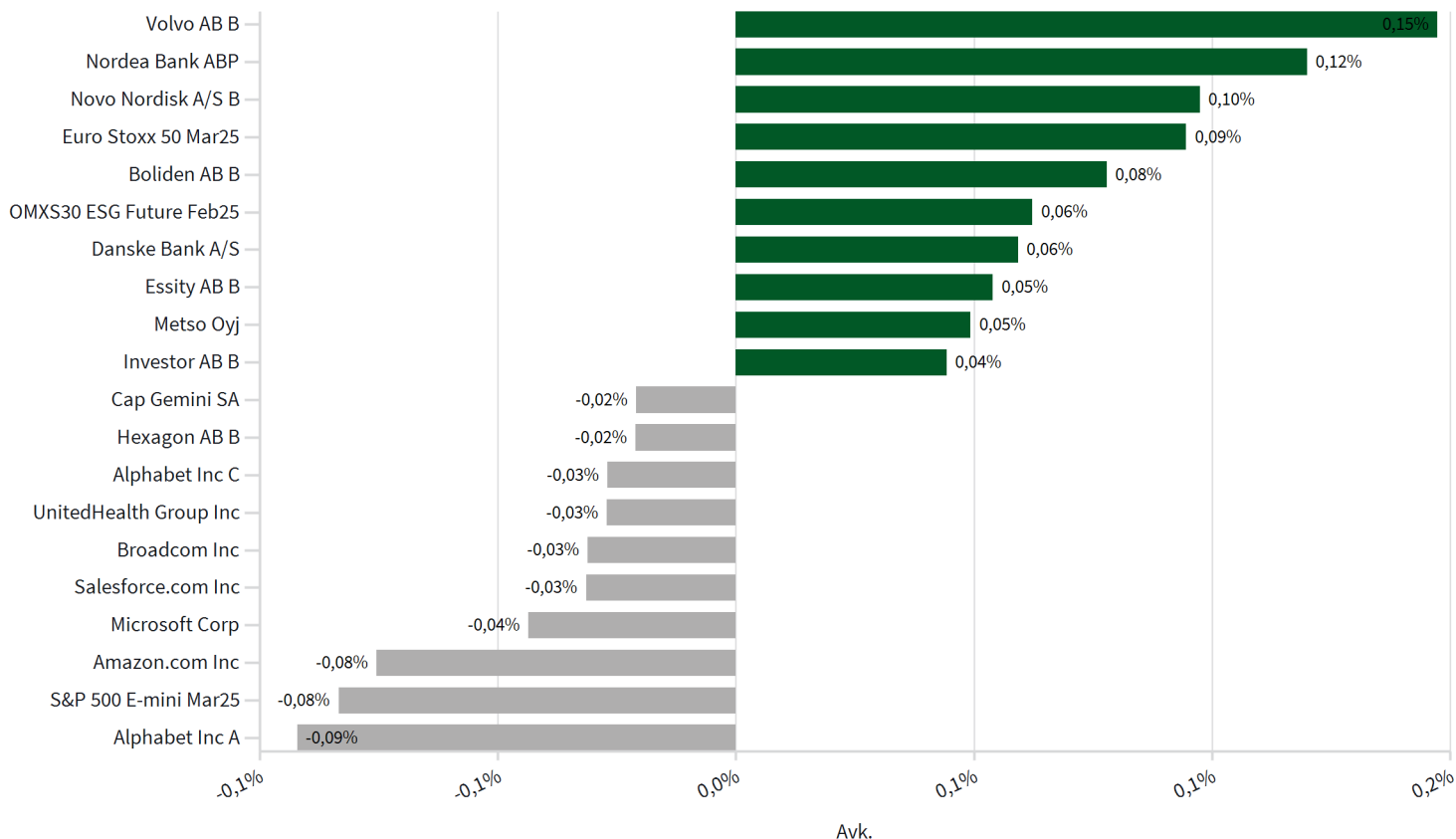
Allokeringseffekt 1m*

0,48%



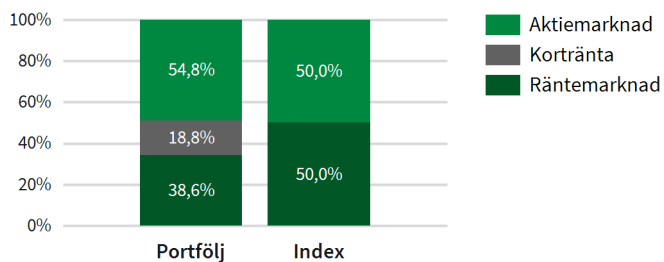
*1 beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

Största bidragen till portföljens avkastning 1m*

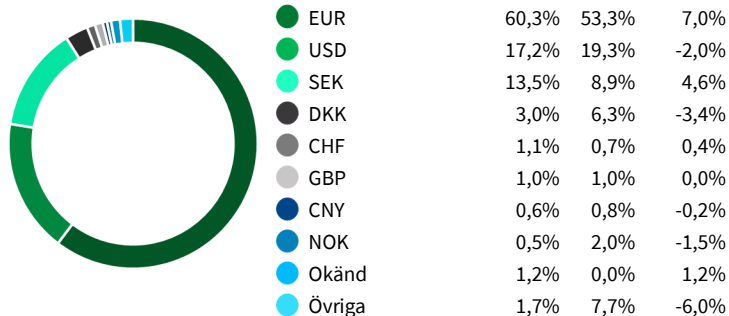


*Beräknat från andelsserien i EUR

Allokering



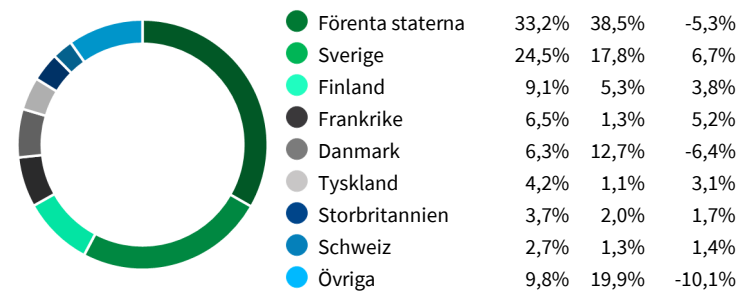
Valutafördelning



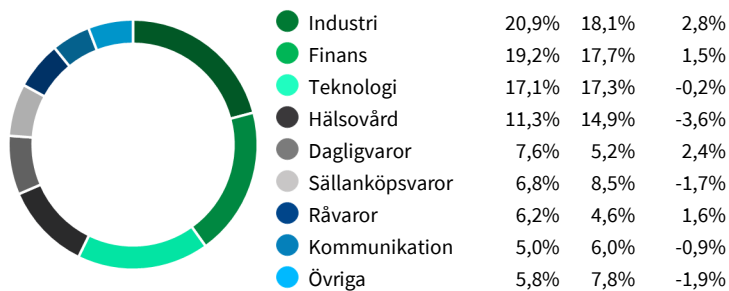
* Pga terminer kan exponeringen avvika mot det nominella värdet och summerar inte alltid till 100%.

Aktier

Landsfördelning



Sektorfördelning

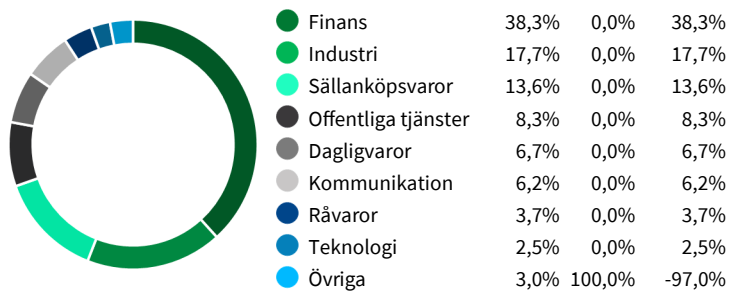


Räntemarknad

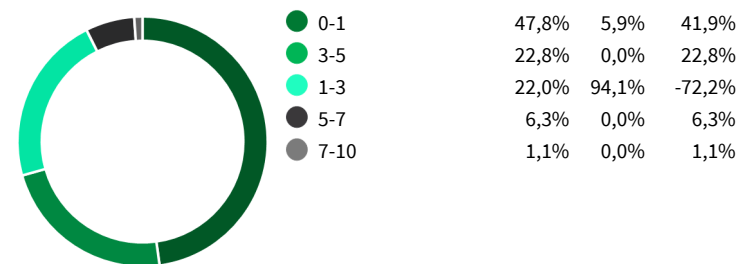
Landsfördelning



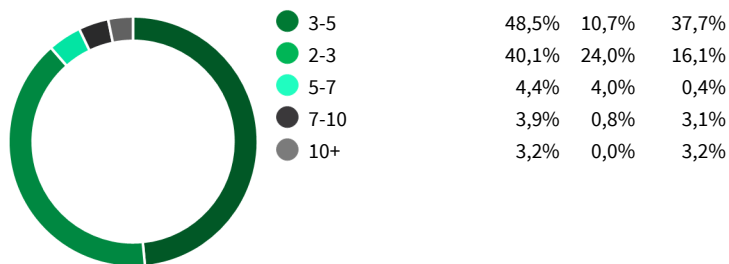
Sektorfördelning



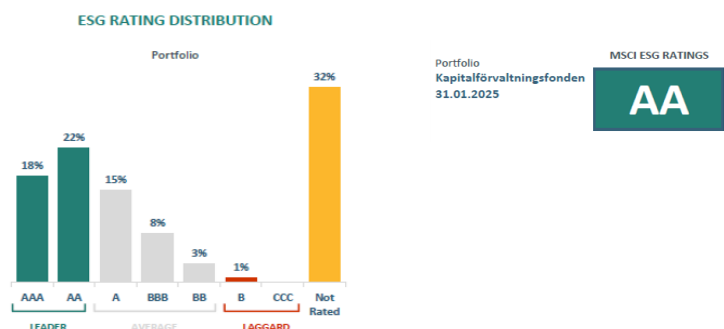
Duration



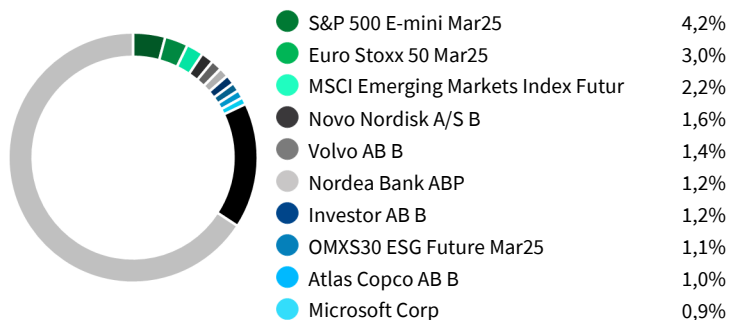
YTM



Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



Top 10 investeringar



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/sv och www.alandsbanken.ax. Fonden marknadsförs och säljs av Ålandsbanken Abp i egenskap av ombud för de av Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltade placeringsfonderna.

Alla investeringar i fonder innebär en risk. Historisk utveckling är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på en fond, och den avkastning som genereras, kan både öka och minska och du kan förlora hela eller delar av det insatta kapitalet. 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 denna publikation. Innehållet i publikationen ska inte ses som oberoende investeringsanalys.

Publiceringen av analyser eller värderingar av värdepappren som nämns i presentationen innebär inget förbud för Ålandsbanken eller dess anställda att för sin egen räkning handla med värdepappren som omnämns.

Informationen tar inte hänsyn till någon enskild persons ekonomiska ställning, mål med eller kunskap om eller erfarenhet av investeringar i fonder och utgör därför inte tillhandahållande av investeringsrådgivning. Den som önskar rådgivning ska kontakta Ålandsbankens kundrådgivare.

Denna publikation får inte kopieras eller spridas utan Ålandsbankens tillstånd. Det är inte tillåtet att sprida publikationen i USA eller i något annat land där det enligt landets lagstiftning inte är tillåtet. Ålandsbanken står under finska Finansinspektionens tillsyn.



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 förvaltningssed vid alla våra placeringsbeslut.