

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond S
Huvudansvarig fondförvaltare	Niklas Wellfelt
Startdatum	14.4.2014
Fondstorlek	3 265 MSEK
Jämförelseindex	Inget jämförelseindex
ISIN	FI4000087911
Morningstar Rating	★★★★
Årlig avgift	1,25%
Valuta	SEK
Artikel	8

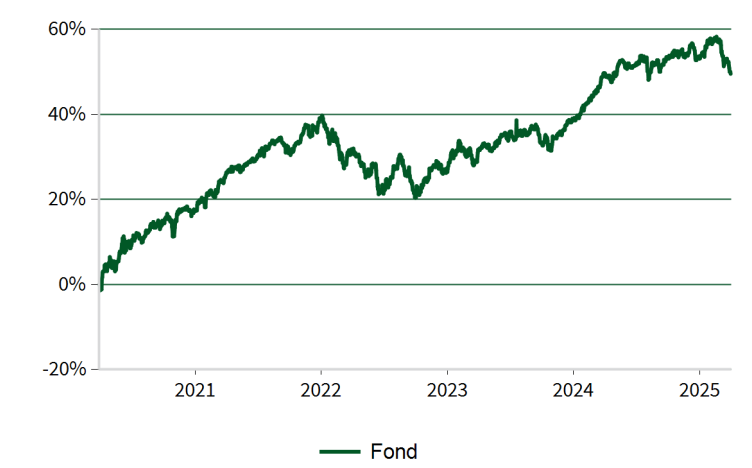
Månadskommentar

Kapitalmarknaderna världen över fortsatte att påverkas av utspelen från USA om nya handelshinder. Under månaden överraskade ekonomiska data från USA övervägande negativt, vilket tillsammans med oron för ytterligare handelshinder bidrog till att amerikanska aktier försvagades med nära 10 %, mätt i EUR. De europeiska marknaderna utvecklades bättre men föll ändå drygt 3 %. Under månaden presenterades ett omfattande stimulanspaket i Tyskland, vilket bidrog till att öka investerarnas intresse för regionen. Utvecklingen på räntemarknaderna var blandad där europeiska marknadsräntor steg kraftigt i spåren av de tyska stimulansåtgärderna, medan amerikanska var mer eller mindre stabila. Kreditriskpremierna steg under månaden till följd av ökad oro för konjunkturen.

Kapitalförvaltningsfonden visade en negativ avkastning under mars. Den övergripande allokeringen mellan tillgångsklasserna hade ett neutralt bidrag med en balanserad positionering mellan aktier och räntebärande tillgångar. Den geografiska exponeringen inom aktier hade ett måttligt negativt bidrag till avkastningen där främst en undervikt i tillväxtmarknader kostade en del, medan vår undervikt i USA bidrog positivt. Positioneringen inom räntor bidrog negativt med en övervikt i krediter, främst inom IG-segmentet, då räntor och riskpremier skiftade upp under månaden. Under de senaste tolv månaderna har fondens avkastning, mätt i EUR, varit +3,5 %.

Det har skett ett skifte i ledarskap i aktiemarknaden. Den amerikanska börsen har länge varit dominerande, men under inledningen av 2025 har den europeiska marknaden varit mer motståndskraftig. Ekonomiska data i USA har tydligt försvagats och vi ser risk för att denna trend fortsätter åtminstone på kort sikt. Detta påverkar normalt vinstprognoserna för amerikanska bolag negativt. Samtidigt är värderingen av amerikanska aktier högre än normalt. Därför sänkte vi i mars exponeringen mot amerikanska aktier medan likviden placerades i korta räntebärande krediter.

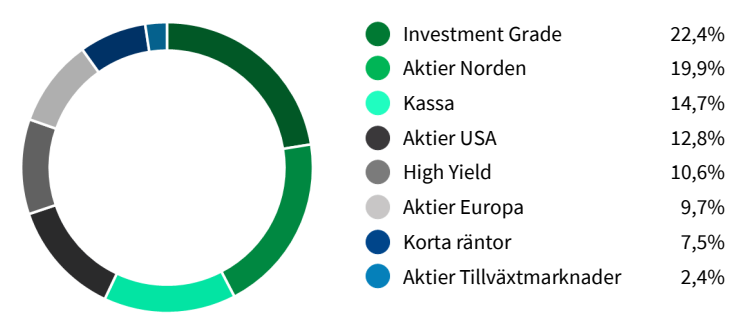
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	3,04	-0,36	-4,89										-2,36
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			-0,13	5,82	1,58	1,64	0,78	3,20	1,08	-2,94	5,60	-0,19	17,35

Tillgångsallokering



Kontribution 1m*

Korta räntor	0,01%
High Yield	0,00%
Investment Grade	0,00%
Kassa	-0,01%
Aktier Tillväxtmarknader	-0,04%
Aktier Europa	-0,37%
Aktier Norden	-1,37%
Aktier USA	-1,50%

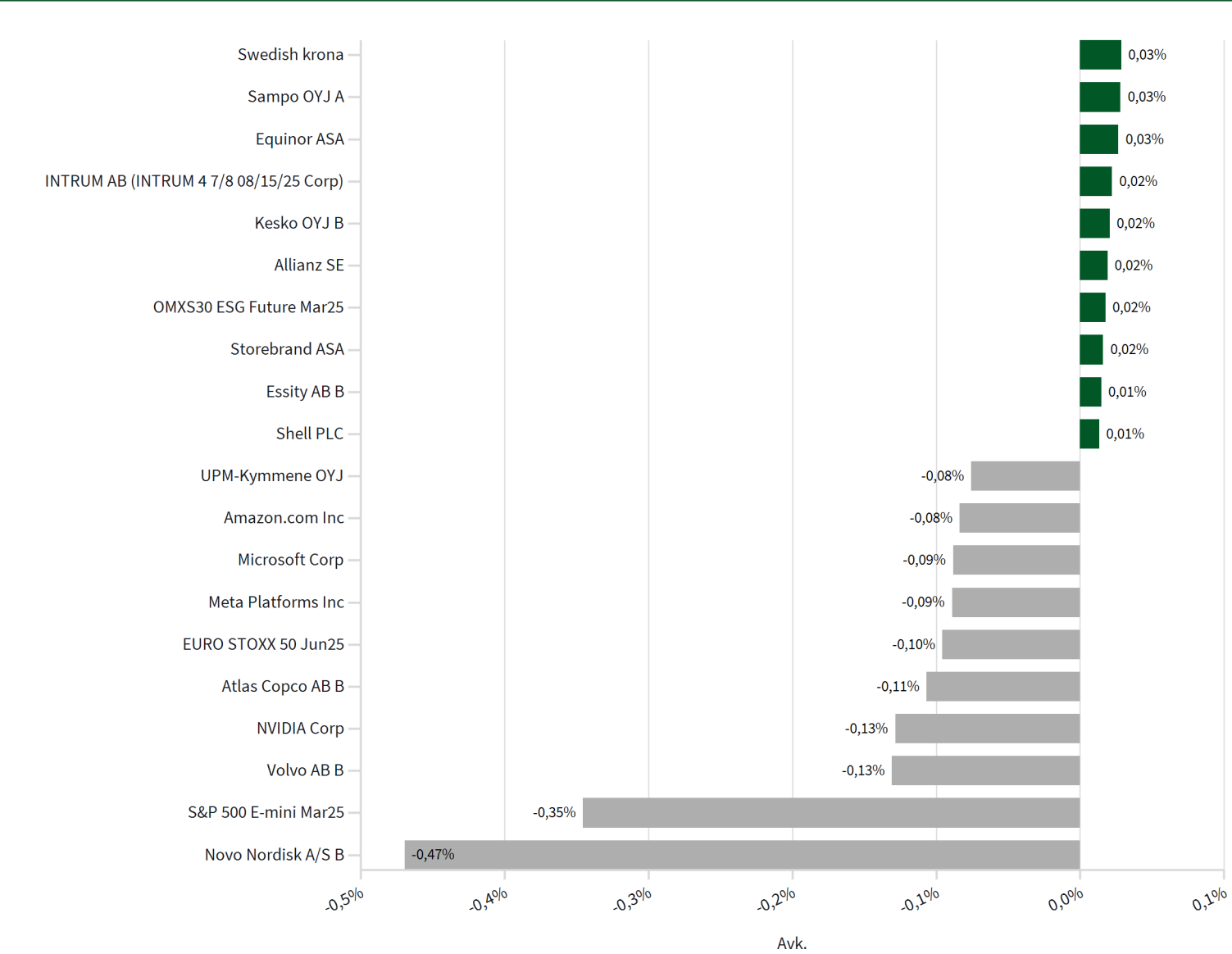
*Beräknat från andelsserien i EUR

Portföljavkastning och risk

	1 mån	YTD	3 mån	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	Sharpe 5y
Fond	-4,89	-2,36	-2,36	-2,53	-0,09	8,40	7,49%	1,17

* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

Största bidragen till portföljens avkastning 1m*

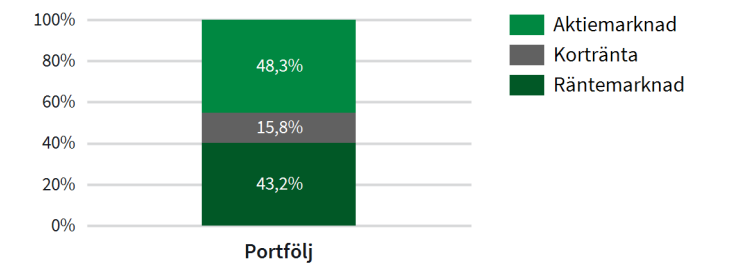


*Beräknat från andelsserien i EUR

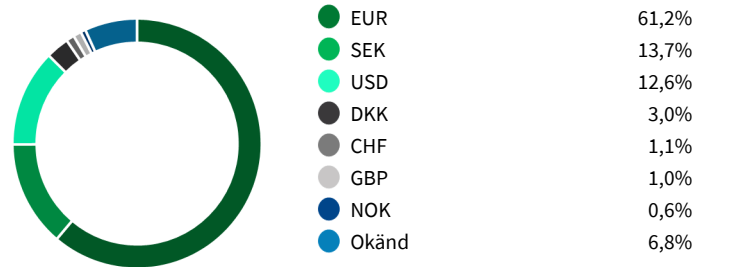
Månadsrapport

31.03.2025

Allokering



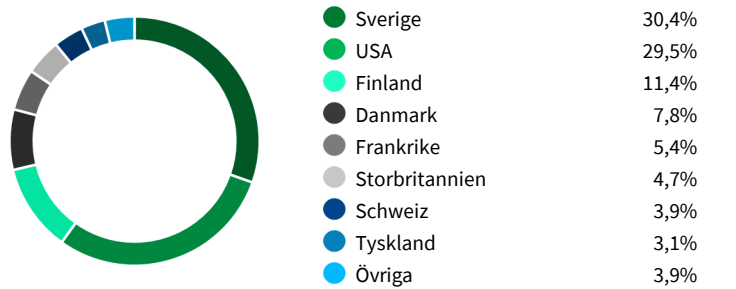
Valutafördelning



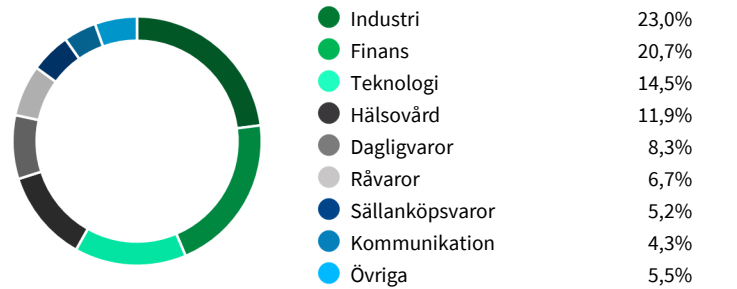
* Pga terminer kan exponeringen avvika mot det nominella värdet och summerar inte alltid till 100%.

Aktier

Landsfördelning



Sektorfördelning



Räntemarknad

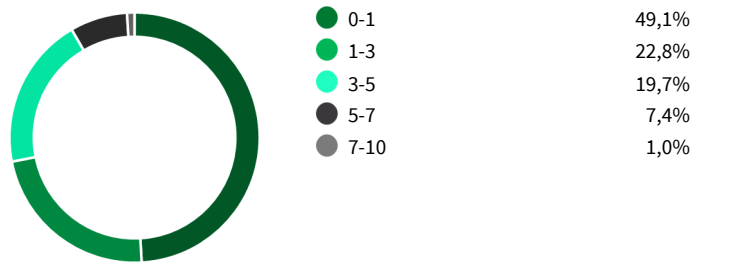
Landsfördelning



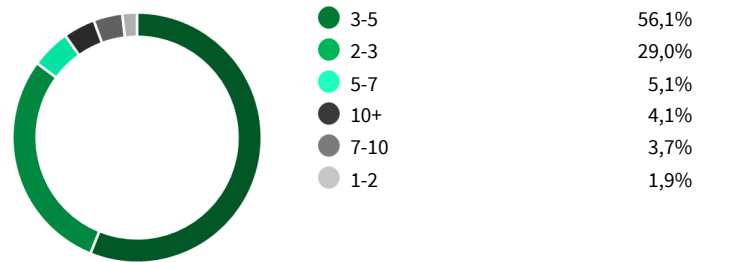
Sektorfördelning



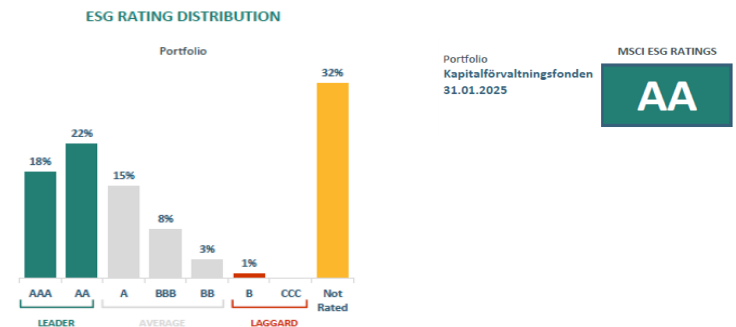
Duration



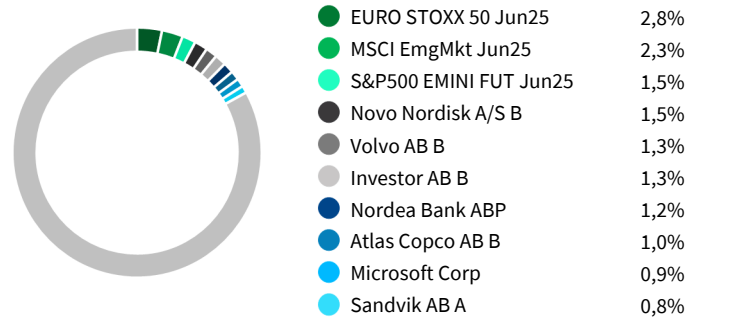
YTM



Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



De 10 största innehaven



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.