

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond B
Huvudansvarig fondförvaltare	Niklas Wellfelt
Startdatum	1.12.2005
Fondstorlek	293 MEUR
Jämförelseindex	Inget jämförelseindex
ISIN	FI0008809934
Morningstar Rating	★★★★
Årlig avgift	1,25%
Valuta	EUR
Artikel	8

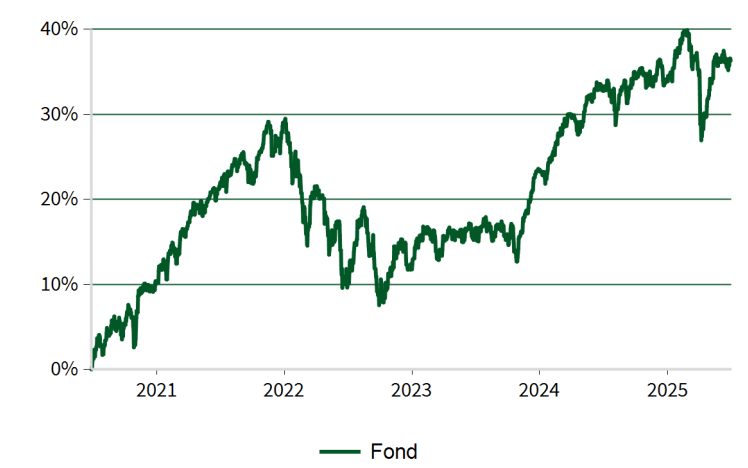
Månadskommentar

Utvecklingen på de globala aktiemarknaderna var svagt positiv under juni, trots fortsatt osäkerhet kring handelspolitiken och geopolitiska spänningar. Skillnaderna mellan regionerna var stora, med en uppgång på 1,6 % i USA samtidigt som europeiska aktier tappade knappt 2 %. Makroekonomiska data var blandade under månaden. Marknadsräntorna föll tillbaka i USA på förhoppningar om sänkta styrräntor under andra halvåret, medan de steg i Europa. Både ECB och svenska Riksbanken sänkte som väntat styrräntan i juni, medan Federal Reserve fortsatt är avvaktande. Dollarn fortsatte att försvagas. Vinstförväntningarna steg något under månaden. Vinstmultiplarna för globala aktier steg dock till de högsta nivåerna sedan 2022 och är nu ca 15 % högre än det historiska genomsnittet.

Kapitalförvaltningsfonden visade ett i det närmaste oförändrat värde under månaden. Den övergripande allokeringen mellan tillgångsklasserna aktier och räntebärande placeringar hade ett måttligt negativt bidrag till avkastningen. Den geografiska exponeringen inom aktier hade ett negativt bidrag till utvecklingen där övervikt i Europa och undervikt USA var ogynnsam. Positioneringen inom räntor bidrog positivt, där en övervikt i krediter var gynnsam. Under de senaste tolv månaderna har fondens avkastning, mätt i EUR, varit +2,6 %.

Tonläget i det handelskriget fortsatte att vara högt under månaden. Riskerna i den reala ekonomin och i finansiella marknader är uppskruvade. Vi har skalat ned tillgångsslaget aktier till försiktig undervikt samtidigt som vi ökat exponeringen i ränteplaceringar med kortare löptider. Inom aktier strävar vi mot att minska den cykliska exponeringen medan vi inom räntetillgångar justerat ned exponeringen mot högre kreditrisk (HY). Inom tillgångsslaget aktier är vi underviktade i USA och överviktade i Europa medan vi inom räntor är överviktade i korta räntor samt krediter med god kreditkvalitet (IG).

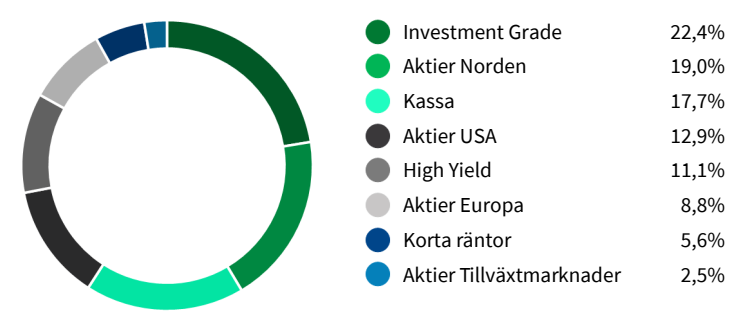
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	2,88	1,30	-3,53	-1,27	2,50	0,08							1,81
2024	0,72	2,70	1,76	-1,13	2,64	0,68	0,16	0,72	0,61	-1,24	1,15	-0,58	8,41
2023	3,03	0,37	0,09	0,56	-0,98	1,21	1,13	-0,97	-0,76	-1,88	4,68	3,75	10,47
2022	-3,41	-4,34	1,32	-2,07	-0,82	-6,31	7,13	-2,95	-5,32	3,60	2,97	-2,91	-13,14
2021	0,23	1,68	3,90	1,77	0,96	1,07	1,26	1,48	-1,92	3,03	-0,71	2,85	16,62
2020						0,21	1,57	3,30	-0,03	-2,11	6,38	0,82	10,35

Tillgångsallokering



Kontribution 1m*

Aktier USA	0,28%
High Yield	0,09%
Aktier Tillväxtmarknader	0,08%
Investment Grade	0,07%
Korta räntor	0,01%
Kassa	-0,07%
Aktier Europa	-0,17%
Aktier Norden	-0,25%

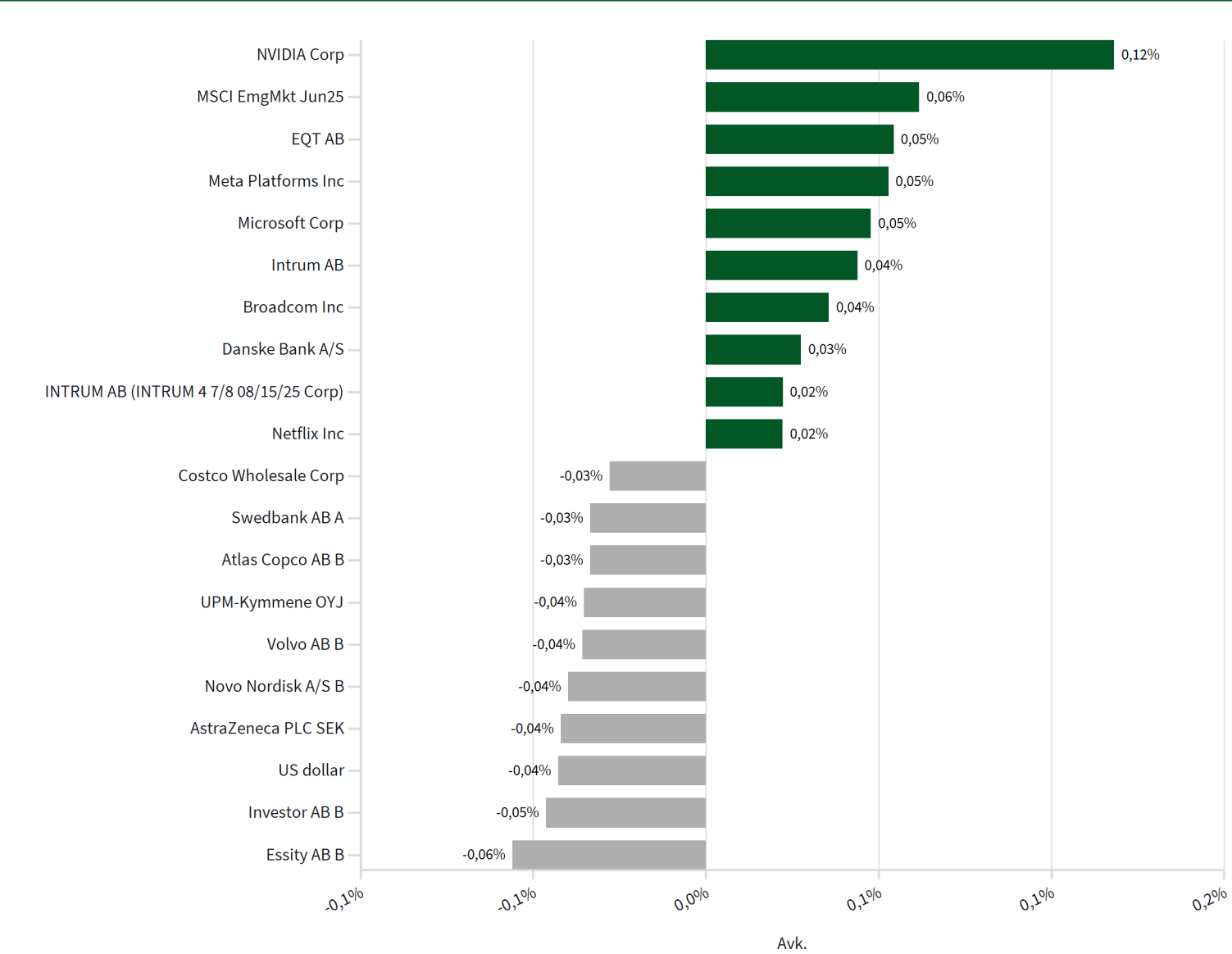
*Beräknat från andelsserien i EUR

Portföljavkastning och risk

	1 mån	3 mån	YTD	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	Sharpe 5y
Fond	0,08	1,27	1,81	1,81	2,63	6,34	7,89%	0,86

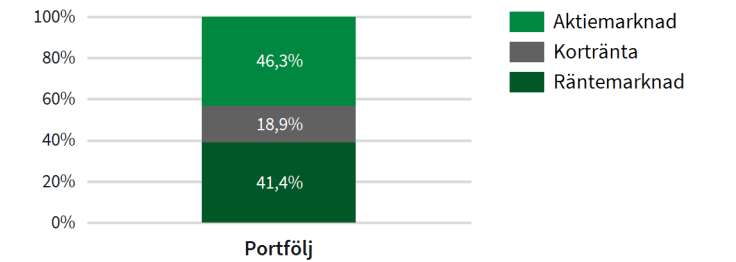
* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

Största bidragen till portföljens avkastning 1m*



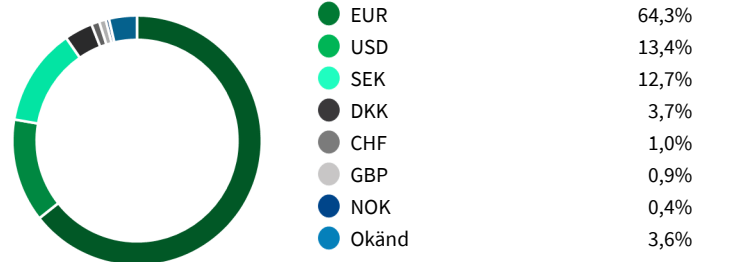
*Beräknat från andelsserien i EUR

Allokering



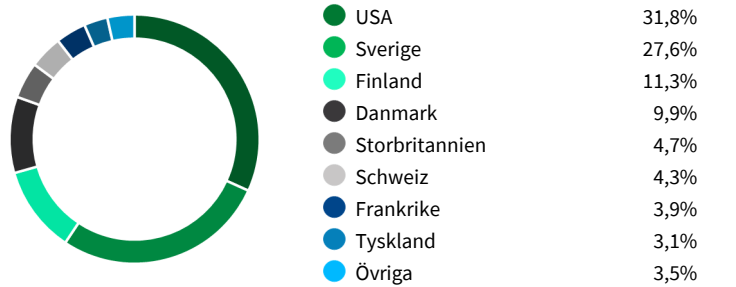
* Pga terminer kan exponeringen avvika mot det nominella värdet och summerar inte alltid till 100%.

Valutafördelning

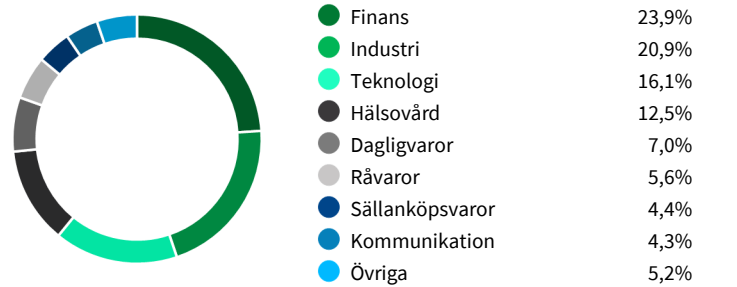


Aktier

Landsfördelning



Sektorfördelning



Räntemarknad

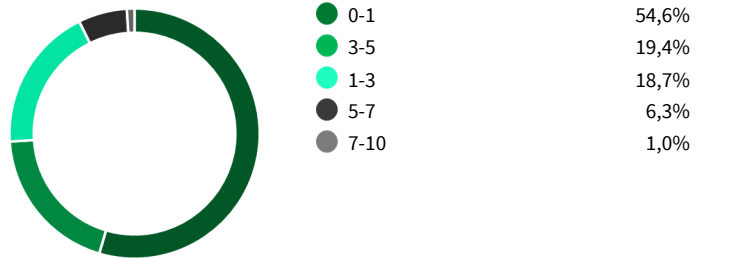
Landsfördelning



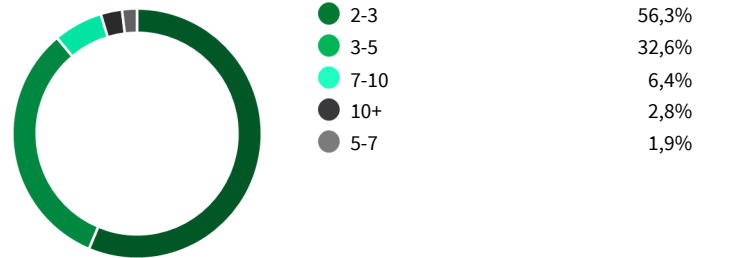
Sektorfördelning



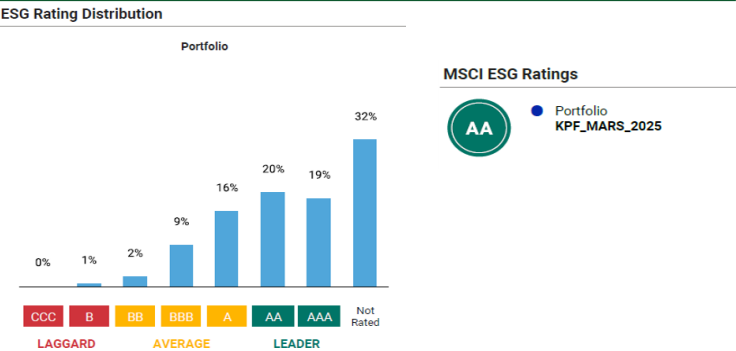
Duration



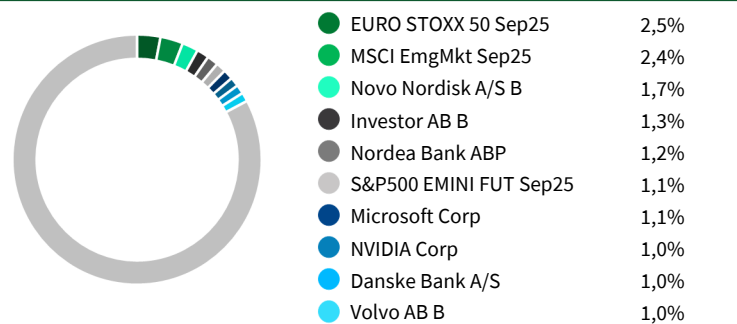
YTM



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.