

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond S
Huvudansvarig fondförvaltare	Niklas Wellfelt
Startdatum	14.4.2014
Fondstorlek	3 210 MSEK
Jämförelseindex	Inget jämförelseindex
ISIN	FI4000087911
Morningstar Rating	★★★★
Årlig avgift	1,25%
Valuta	SEK
Artikel	8

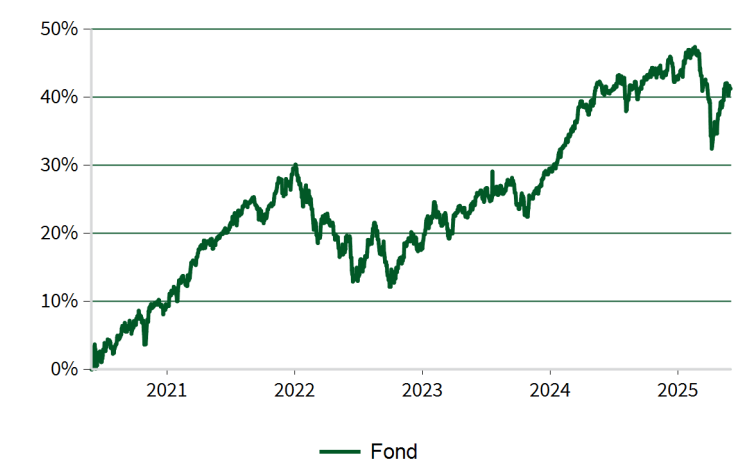
Månadskommentar

De globala aktiemarknaderna återhämtade sig under maj efter förra månadens kraftiga nedgångar. Ett globalt aktieindex steg med ca 6 %, men noterades fortsatt under nivåerna vid årsskiftet. Regionalt var USA den starkaste marknaden (+6,4 %) men även Europa och tillväxtmarknaderna gick starkt med uppgångar på ca 4,5 % vardera. Marknadsräntorna steg i USA men var relativt stabila i Europa. Oron för att tullarna ska leda till en svagare ekonomisk utveckling i USA samtidigt som budgetförslaget innehåller stora ofinansierade skattesänkningar bidrog till att öka riskpremien på amerikanska tillgångar. Riskpremierna för företagsobligationer sjönk under månaden, speciellt för high yield-segmentet. Vinstförväntningarna var relativt stabila i de flesta sektorer. Detta innebar, i kombination med stigande aktiekurser, att värderingen ökade och nu är 10–15 % högre än historiska genomsnitt. Tillsammans med en hög osäkerhet kring den ekonomiska utvecklingen i världen innebär det att risknivån generellt sett har ökat under senare tid.

Kapitalförvaltningsfonden visade en positiv avkastning under maj, där fondens värde steg 2,5 %. Den övergripande allokeringen mellan tillgångsklasserna aktier och räntebärande placeringar hade ett relativt neutralt bidrag till avkastningen. Den geografiska exponeringen inom aktier hade ett något negativt bidrag till utvecklingen där övervikt i Europa och undervikt USA var ogynnsam under månaden. Positioneringen inom räntor gynnades av fallande riskpremier och en övervikt i krediter. Under de senaste tolv månaderna har fondens avkastning, mätt i EUR, varit + 3,6 %.

Tonläget i det pågående handelskriget fortsätter att vara högt. 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).

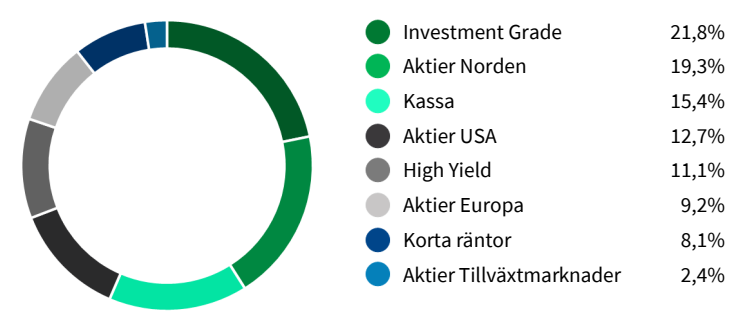
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	3,04	-0,36	-4,89	-0,72	2,17								-0,97
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					0,00	1,64	0,78	3,20	1,08	-2,94	5,60	-0,19	9,31

Tillgångsallokering



Kontribution 1m*

Aktier Norden	0,95%
Aktier USA	0,91%
Aktier Europa	0,37%
High Yield	0,10%
Aktier Tillväxtmarknader	0,09%
Investment Grade	0,07%
Korta räntor	0,02%
Kassa	0,01%

*Beräknat från andelsserien i EUR

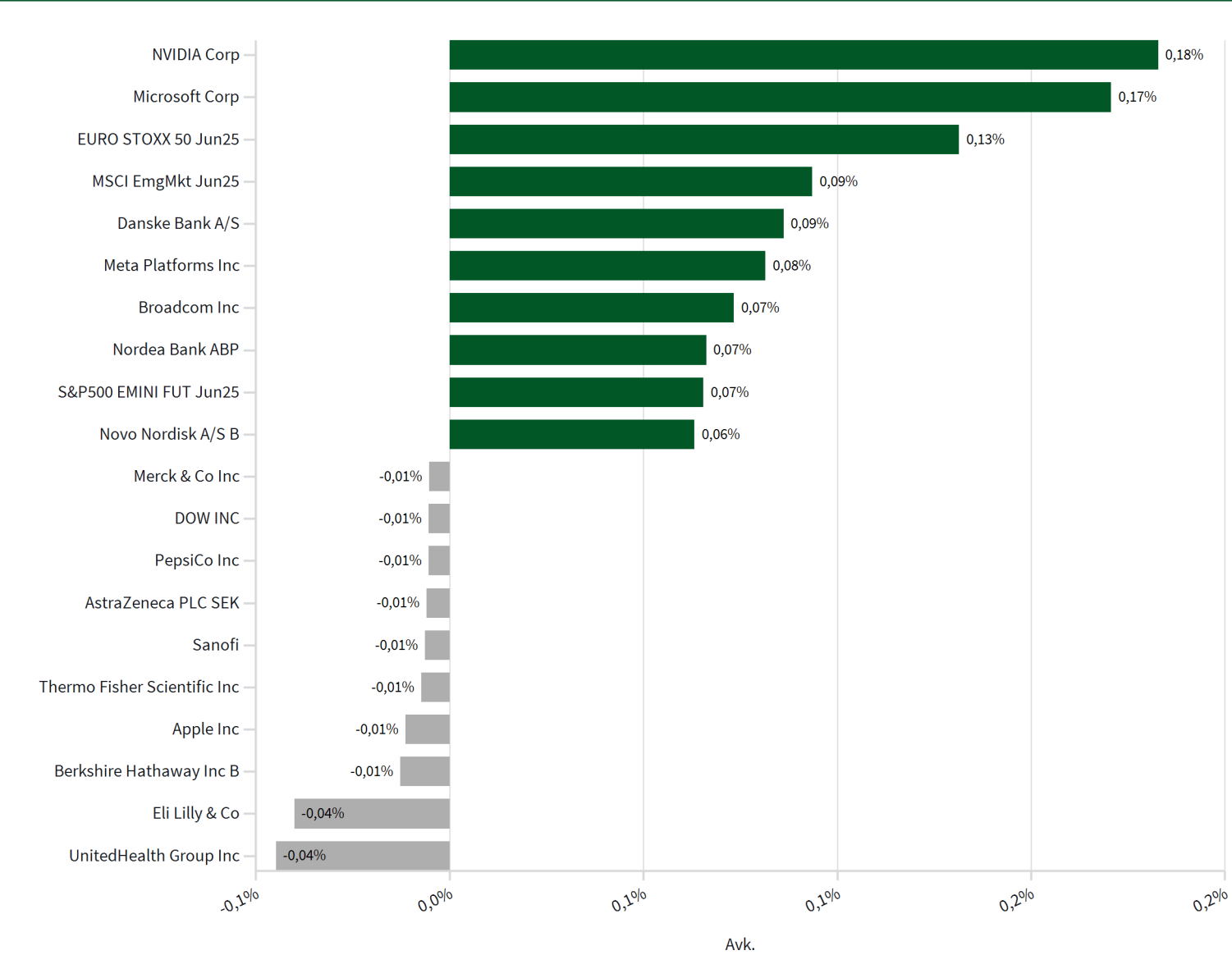
31.05.2025

Portföljavkastning och risk

	1 mån	3 mån	YTD	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	Sharpe 5y
Fond	2,17	-3,53	-0,97	-1,88	0,39	7,15	7,30%	1,03

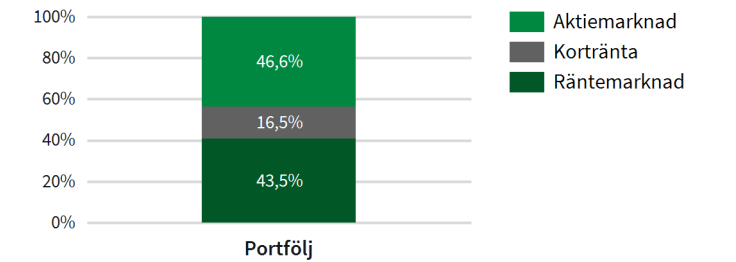
* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

Största bidragen till portföljens avkastning 1m*

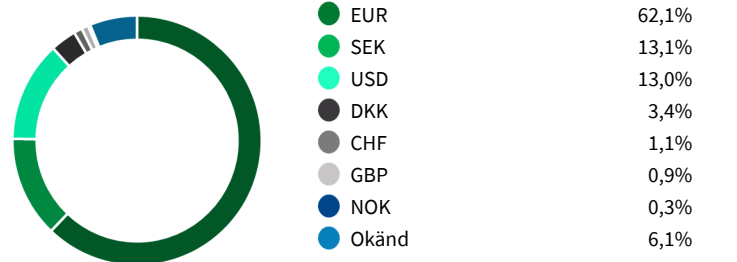


*Beräknat från andelsserien i EUR

Allokering



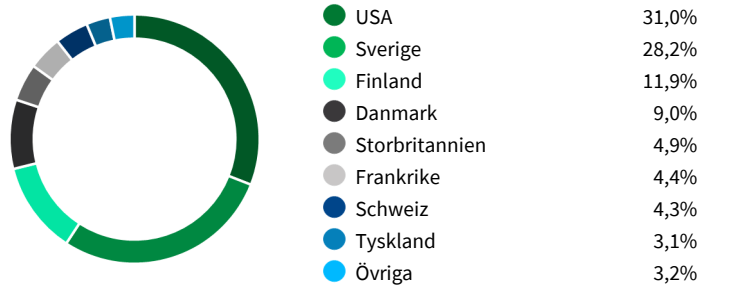
Valutafördelning



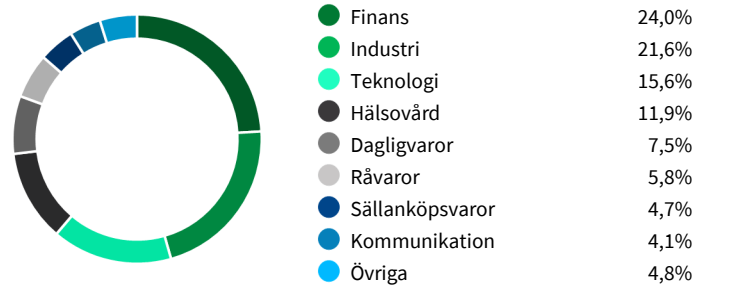
* Pga terminer kan exponeringen avvika mot det nominella värdet och summerar inte alltid till 100%.

Aktier

Landsfördelning



Sektorfördelning



Räntemarknad

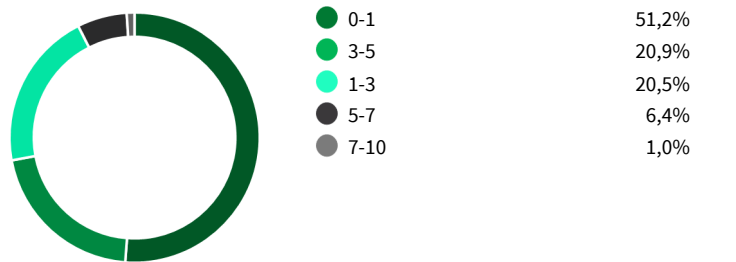
Landsfördelning



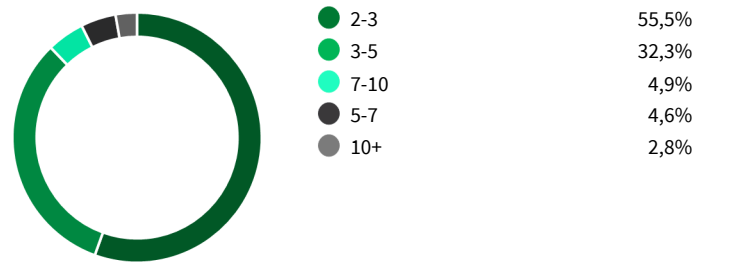
Sektorfördelning



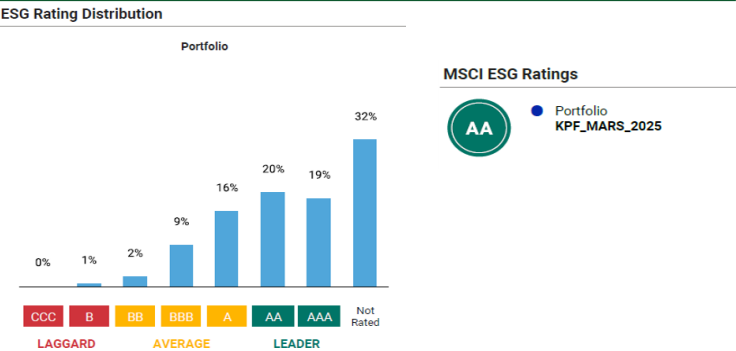
Duration



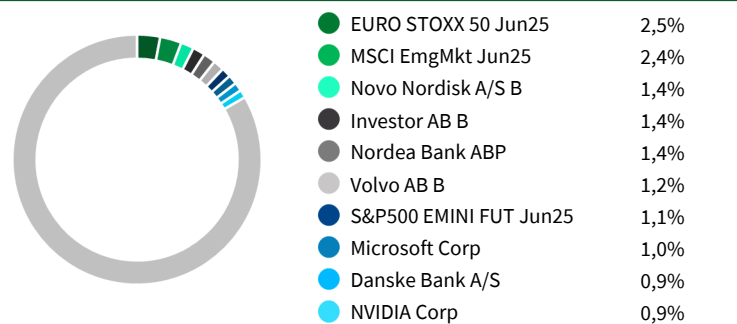
YTM



Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



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.