

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Kapitalförvaltning Placeringsfond B
Huvudansvarig fondförvaltare	Niklas Wellfelt
Startdatum	1.12.2005
Fondstorlek	295 MEUR
Jämförelseindex	Inget jämförelseindex
ISIN	FI0008809934
Morningstar Rating	★★★★
Årlig avgift	1,25%
Valuta	EUR
Artikel	8

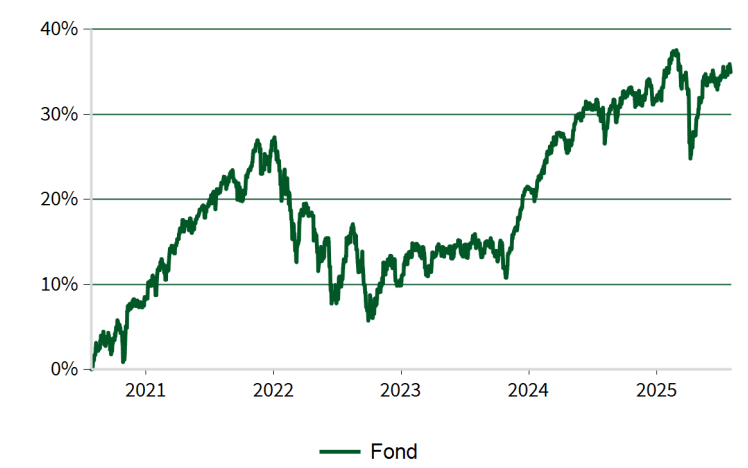
Månadskommentar

Utvecklingen på de globala aktiemarknaderna var positiv i juli. Tecken på en stabilisering av handelskonflikten mellan USA och resten av världen samt relativt starka kvartalsrapporter både i USA och övriga världen var de främsta drivkrafterna för uppgångarna. Makroekonomiska data var fortsatt oregelbundna. Ledande indikatorer förbättrades något, men ligger fortfarande i gränsområdet mellan tillväxt och kontraktion. Marknadsräntorna steg svagt både i Europa och USA. Dollarn stärktes mot flertalet övriga valutor efter vårens fall. Företagsrapporterna för andra kvartalet har varit bättre än befarat. De flesta bolag har lyckats hantera effekterna av höjda tullar på ett bra sätt, och vinstprognoserna för 2025 och 2026 har reviderats upp något under rapportssäsongen.

Kapitalförvaltningsfonden steg i värde under månaden. Den övergripande allokeringen mellan tillgångsklasserna aktier och räntebärande placeringar hade ett neutralt bidrag till avkastningen. Den geografiska exponeringen inom aktier hade ett visst negativt bidrag till utvecklingen där övervikt i Europa och undervikt USA var ogynnsam. Aktievalen inom främst Norden bidrog positivt till avkastningen. Positioneringen inom räntor bidrog positivt, där en övervikt i krediter var gynnsam. Under de senaste tolv månaderna har fondens avkastning, mätt i EUR, varit +3,19%.

Riskerna i den reala ekonomin och i finansiella marknader är uppskruvade, även om tonläget i USA:s handelssamtal med omvärlden dämpats något. Vi har sedan en tid skalat ned tillgångsslaget aktier till försiktig undervikt och ökat exponeringen i ränteplaceringar med kortare löptider. Inom aktier har vi minskat den cykliska exponeringen medan vi inom räntetillgångar justerat ned exponeringen mot högre kreditrisk (HY). Inom tillgångsslaget aktier är vi försiktigt underviktade i USA och överviktade i Europa medan vi inom räntor är överviktade i korta räntor samt krediter med god kreditkvalitet (IG).

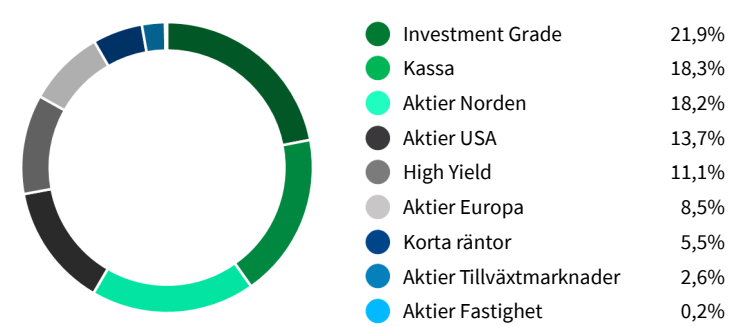
Avkastning



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	0,71						2,53
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							0,07	3,30	-0,03	-2,11	6,38	0,82	8,49

Tillgångsallokering



Kontribution 1m*

Aktier USA	0,75%
Aktier Europa	0,10%
High Yield	0,10%
Investment Grade	0,08%
Aktier Tillväxtmarknader	0,07%
Kassa	0,03%
Korta räntor	0,01%
Aktier Fastighet	0,00%
Aktier Norden	-0,26%

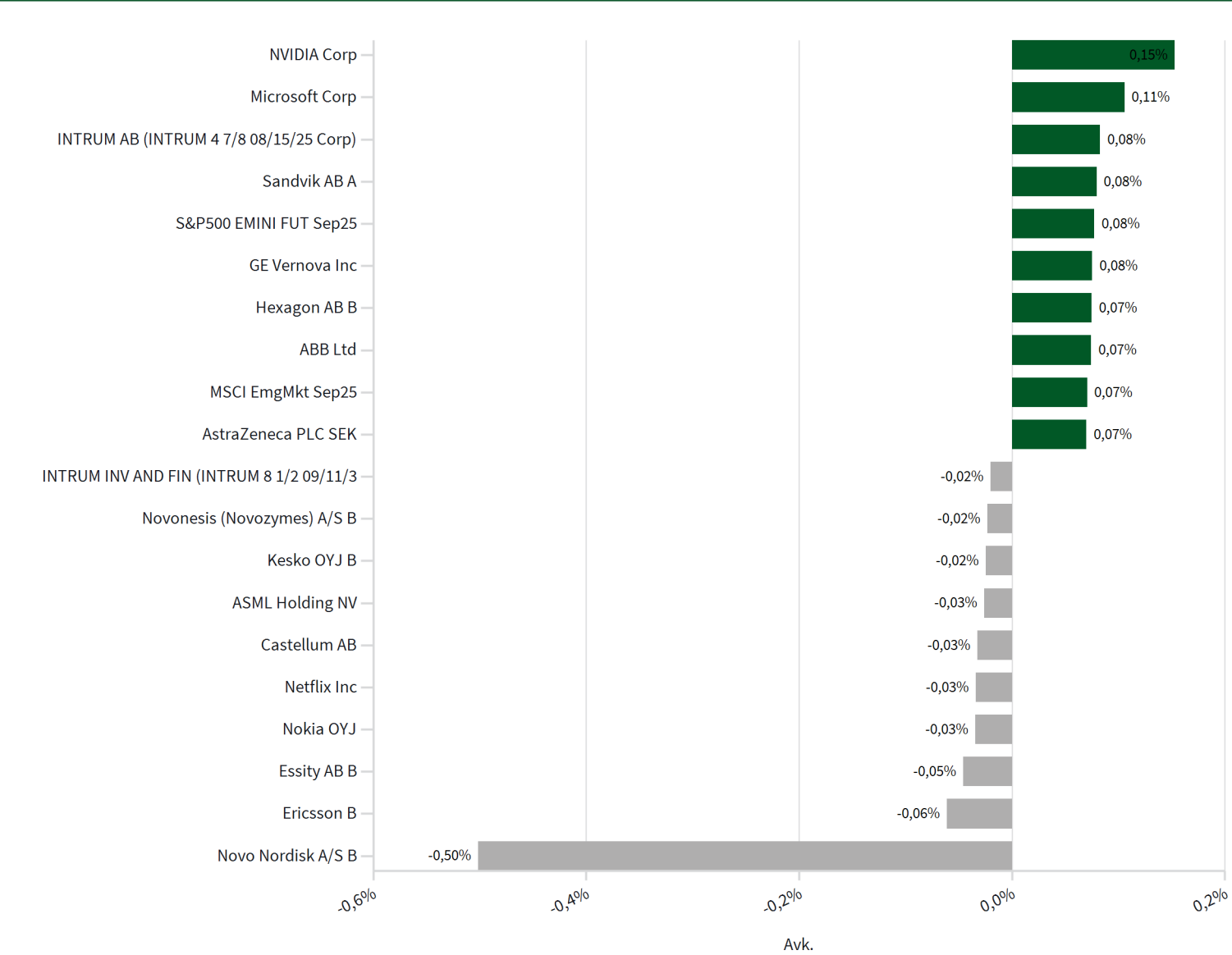
*Beräknat från andelsserien i EUR

Portföljavkastning och risk

	1 mån	3 mån	6 mån	YTD	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	Sharpe 5y
Fond	0,71	3,30	-0,34	2,53	3,19	6,16	7,84%	0,84

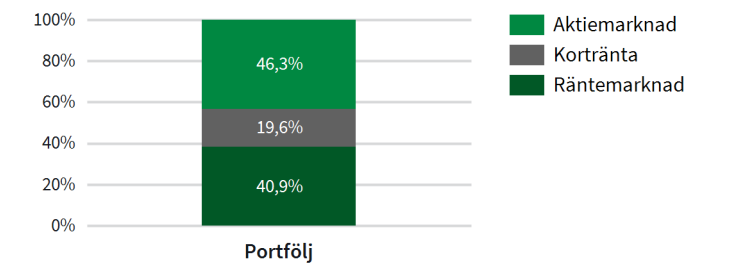
* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

Största bidragen till portföljens avkastning 1m*



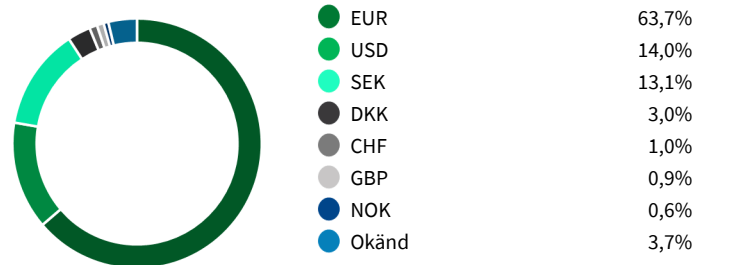
*Beräknat från andelsserien i EUR

Allokering



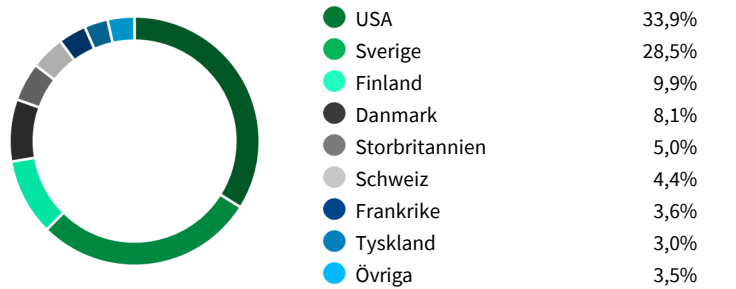
* Pga terminer kan exponeringen avvika mot det nominella värdet och summerar inte alltid till 100%.

Valutafördelning

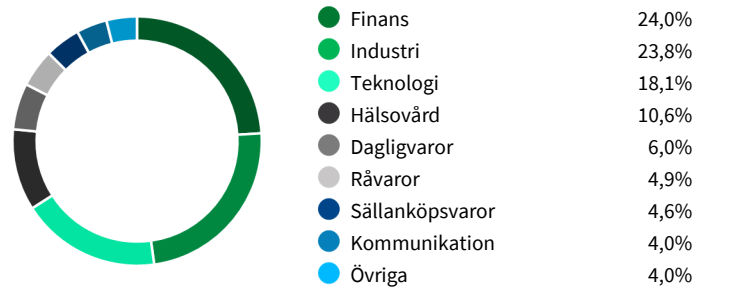


Aktier

Landsfördelning



Sektorfördelning



Räntemarknad

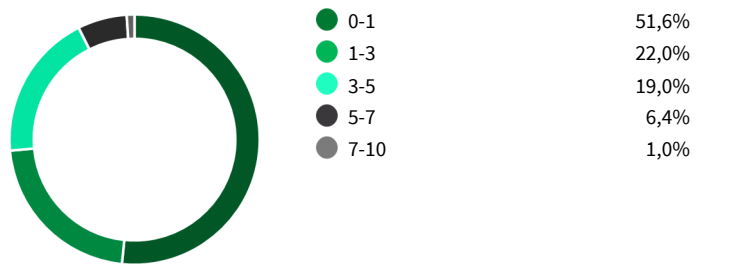
Landsfördelning



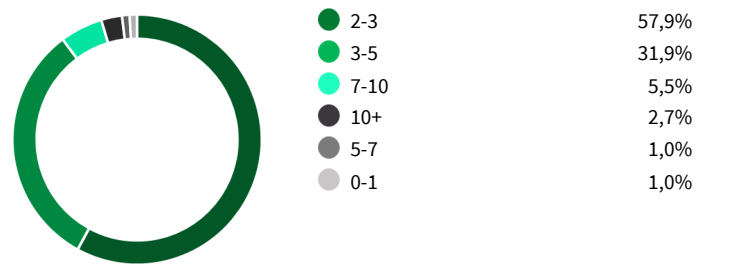
Sektorfördelning



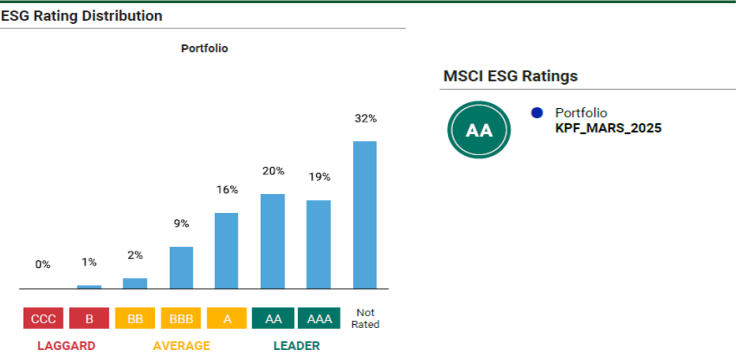
Duration



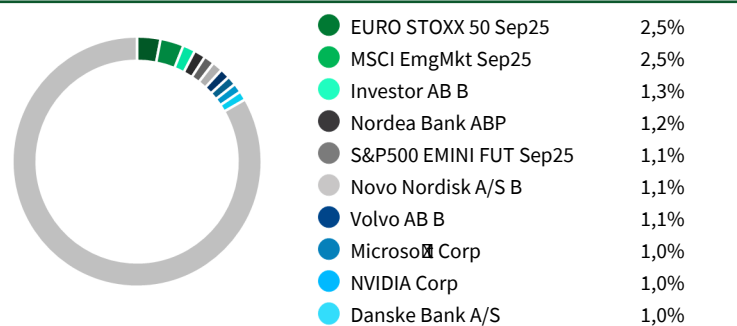
YTM



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.