

31.1.2025

Fondfakta

Namn	Alandsbanken Kapitalförvaltning S
Huvudansvarig fondförvaltare	Niklas Wellfelt
Startdatum	14.4.2014
Fondstorlek	3 485 MSEK
Jämförelseindex	Not Benchmarked
ISIN	FI4000087911
Morningstar Rating	★★★
Årlig avgift	1,25
Valuta	Swedish krona
Artikel	8

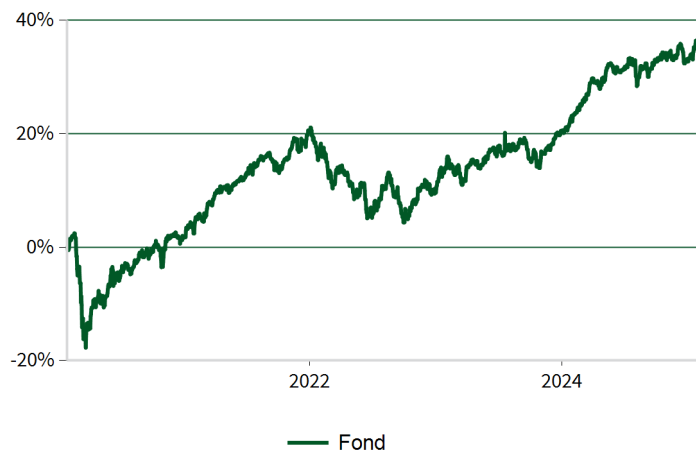
Månadskommentar

Aktiemarknaderna över hela världen utvecklades starkt under januari, drivet av gynnsam konjunkturstatistik, räntesänkningar från flera centralbanker samt en positiv inledning på rapportssäsongen för fjärde kvartalet. Den politiska osäkerheten består dock, där olika utspel från den nytilträdde amerikanska presidenten bidrar till osäkerheten. En väsentlig skillnad mot 2024 var att de europeiska aktiemarknaderna tog täten under inledningen av året. De nordiska aktiemarknaderna steg i linje med Europa, med undantag för Danmark som fortsatte att tyngas av en svagare utveckling för läkemedelsbolagen. Inledningen på rapportssäsongen har övervägande varit positiv. Marknadsräntorna var relativt stabila under månaden, med en viss dragning uppåt i Europa. Både ECB och Riksbanken sänkte räntorna i linje med marknadens förväntningar, medan Federal Reserve lämnade styrräntan oförändrad. Valutamarknaderna var volatila under månaden.

Kapitalförvaltningsfonden visade en positiv avkastning under januari. Den övergripande allokeringen mellan tillgångsklasserna hade ett positivt bidrag med en övervikt i tillgångsklassen aktier. Den geografiska exponeringen inom aktier hade ett neutralt bidrag till avkastningen med en undervikt i Europa, regionen med högst avkastning, men en undervikt i tillväxtmarknader, regionen med relativt återhållen utveckling under månaden. Positioneringen inom räntor bidrog försiktigt positivt med en övervikt i krediter. Under de senaste tolv månaderna har fondens avkastning, mätt i EUR, varit +10,7 %.

I november lyftes aktievikten till 55 % vilket finansierades av minskade ränteplaceringar med kort löptid. Inom ramen för en höjd aktievikt styr vi mot USA där en något hög värdering kompenseras av bättre tillväxtutsikter, samt Norden, en region med hög cyklisk exponering som bör gynnas om 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.

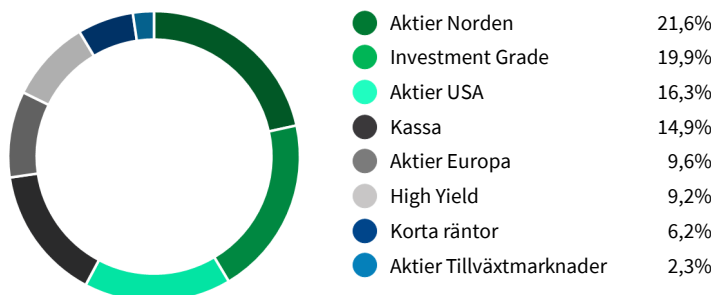
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	3,04												3,04
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	-0,52	-4,50	-8,87	5,82	1,58	1,64	0,78	3,20	1,08	-2,94	5,60	-0,19	1,73

Tillgångsallokering



Kontribution 1m

Aktier Norden	1,29%
Aktier Europa	0,70%
Korta räntor	0,62%
Kassa	0,35%
Aktier USA	0,30%
Aktier Tillväxtmarknader	0,04%
High Yield	0,02%
Investment Grade	-0,23%

Portföljavkastning och risk

	YTD	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	Sharpe 5y
Fond	2,88	2,88	3,46	3,54	10,73	5,73	9,71%	0,65
Index	1,76	1,76	3,04	3,04	9,66	5,81	8,04%	0,76

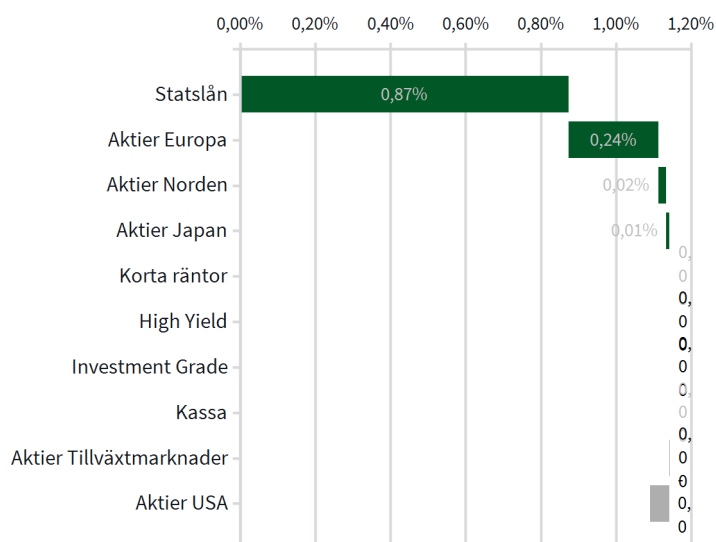
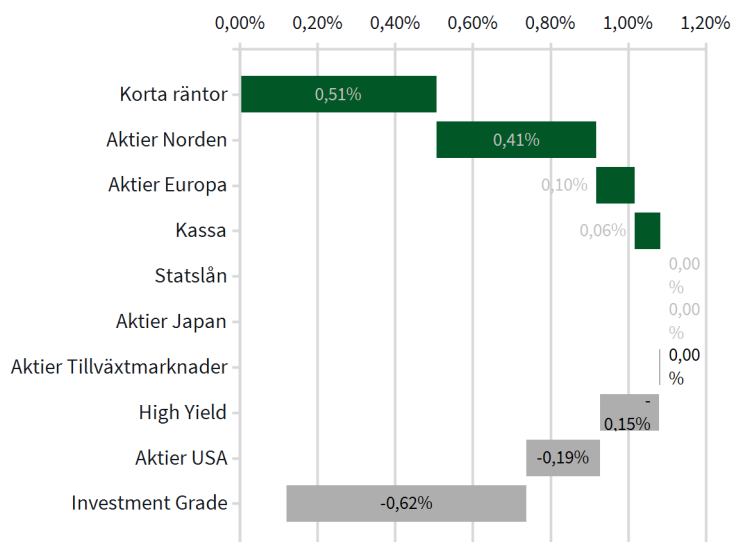
* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

Urvalseffekt 1m*

0,12%

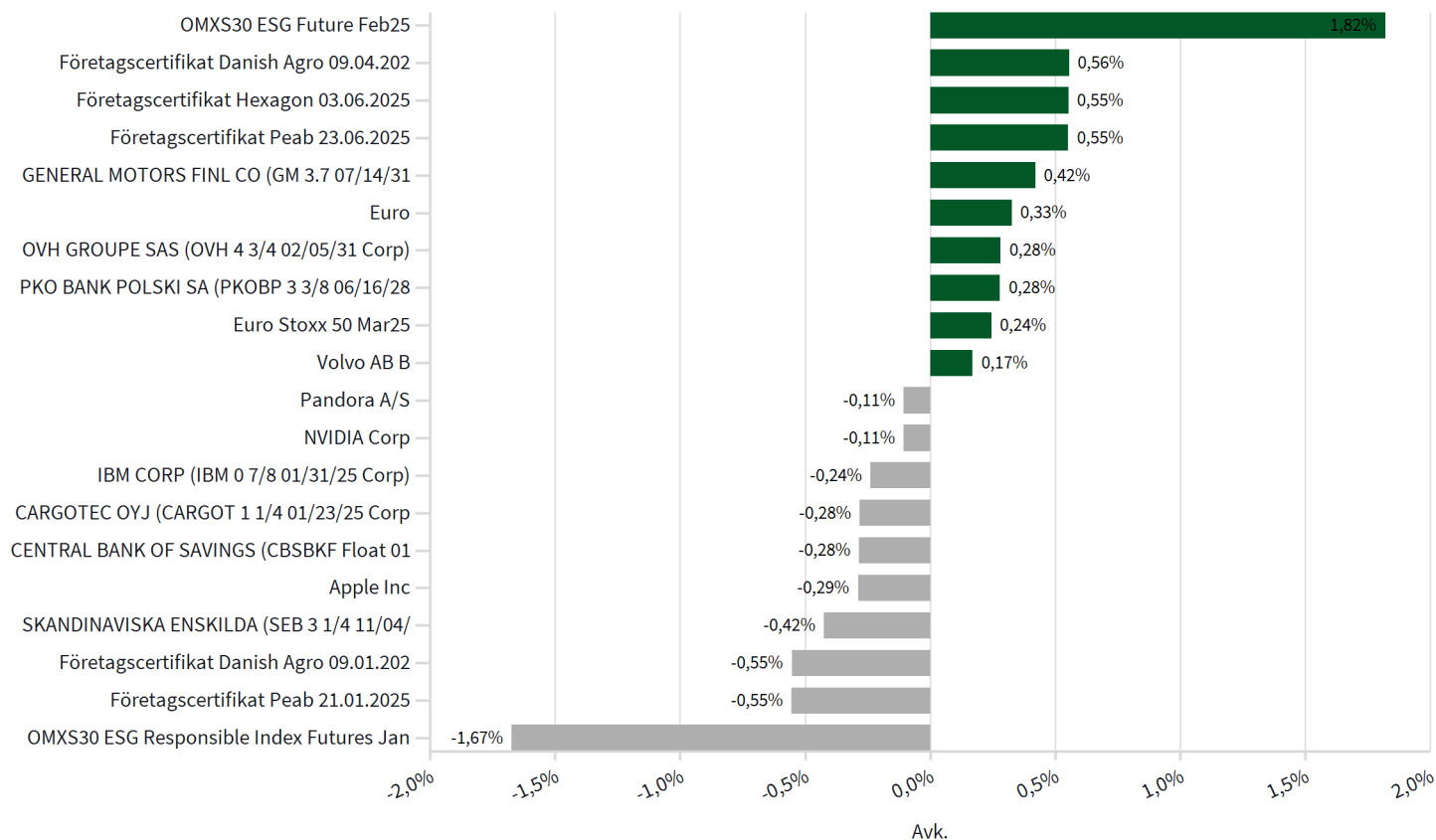
Allokeringsseffekt 1m*

1,09%

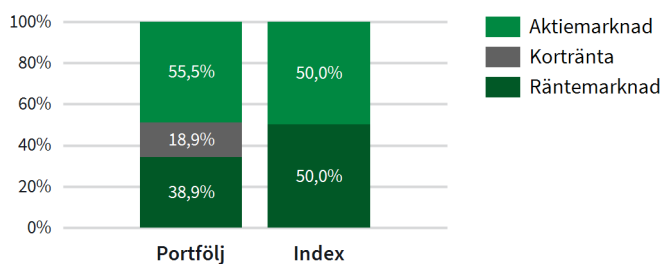


*Inget officiellt benchmark

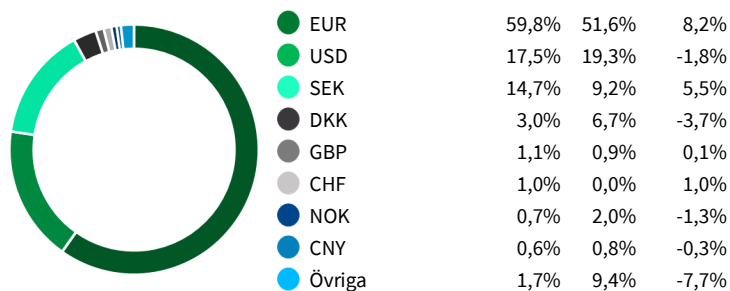
Största bidragen till portföljens avkastning 1m



Allokering



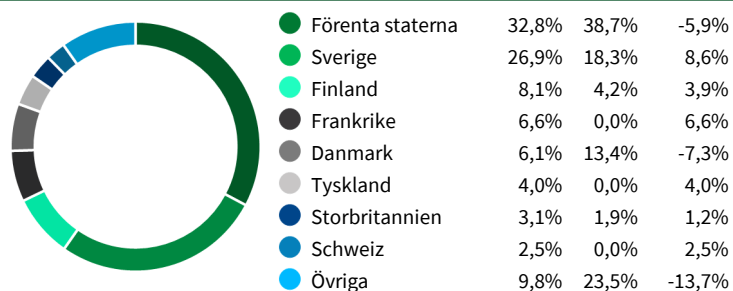
Valutafördelning



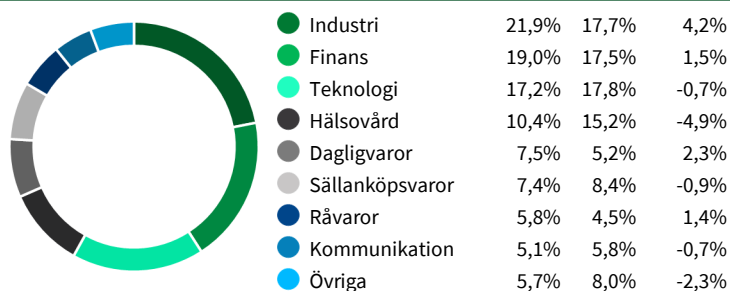
* Pga terminer kan exponeringen avvika mot det nominella värdet och summerar inte alltid till 100%.

Aktier

Landsfördelning

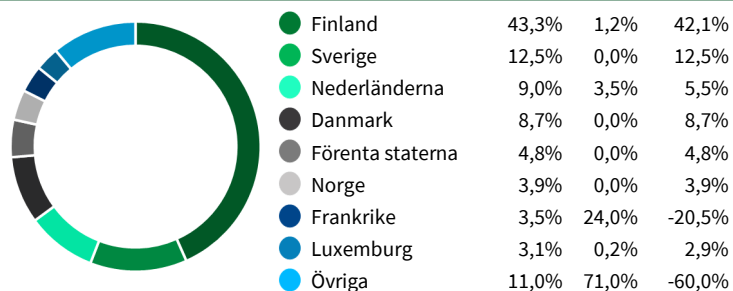


Sektorfördelning

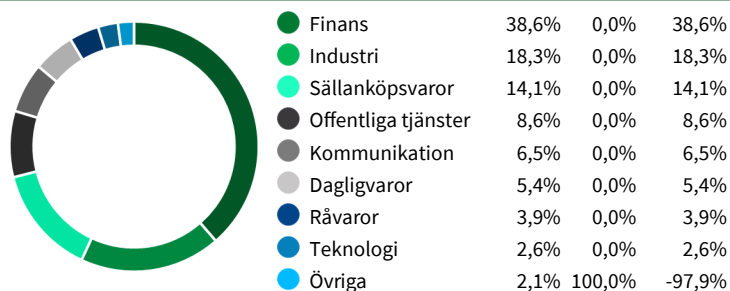


Räntemarknad

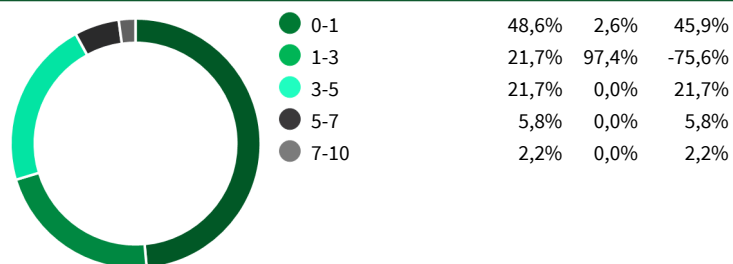
Landsfördelning



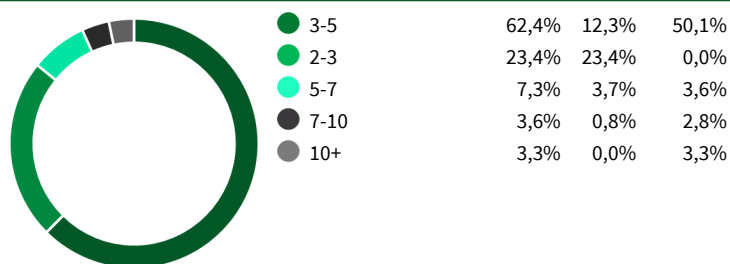
Sektorfördelning



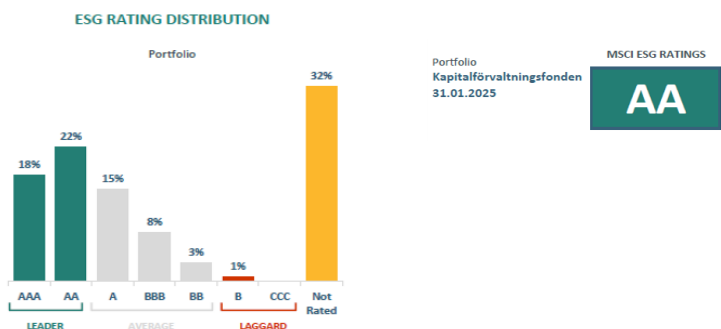
Duration



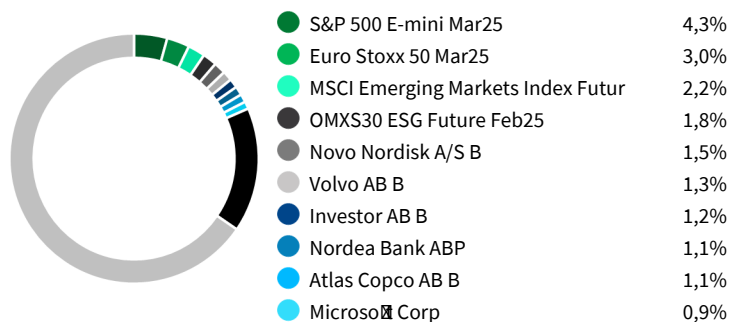
YTM



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.