

Ansvarig portföljförvaltare

Fondens portfölj förvaltas av RBC Global Asset Management (UK) Ltd.

Placeringsinriktning

Ålandsbanken Global Aktie är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar globalt i aktier. Fonden erbjuder ett effektivt sätt att diversifiera placeringar på olika marknader. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturerna i olika länders ekonomier och branscher.

Fondfakta

Name	Ålandsbanken Global Aktie S
Startdatum	19-12-2018
Fondstorlek	15 899 946 258 kr
Jämförelseindex	MSCI ACWI NR EUR
ISIN (B-andelsklass)	FI4000359757
Morningstar Rating	★★
Årlig avgift	1,80
Valuta	Swedish Krona
Registreringsland	Finland
Antal innehav	32

Avkastning %

	Fond	Index
1 mån	1,81	2,45
3 mån	-3,37	-2,81
i år	9,36	17,27
1 år	3,45	10,07
3 år an.	8,89	13,11
5 år an.		12,19
10 år an.		12,80

Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

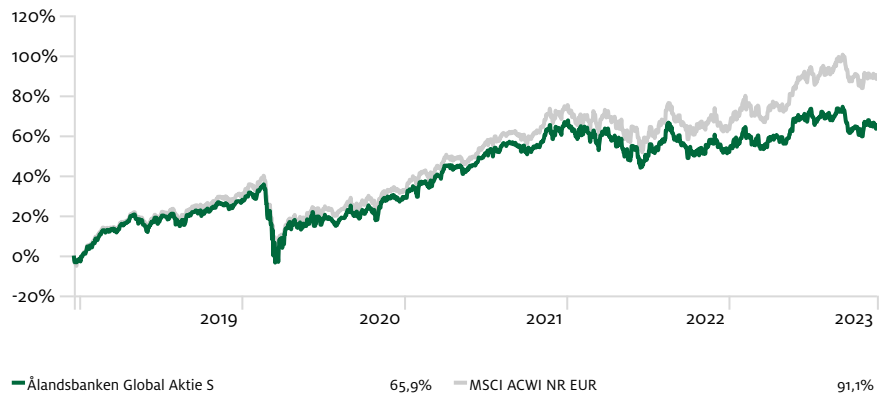


Ålandsbanken fonder tillämpar FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (United Nations Principles for Responsible Investment). Vi strävar efter att beakta hanteringen av miljöaspekter, samhällsfrågor och god förvaltningsbeslut vid alla våra placeringsbeslut.

Kontakta oss:
Finland Tfn: +358 204 29 011, info@alandsbanken.fi
Åland Tfn: +358 204 29 011, info@alandsbanken.ax

Fond och index, utveckling % sedan start

Currency: Swedish Krona



Marknadsöversikt

Aktie- och obligationsmarknaderna utvecklades starkt under månaden eftersom konsensus om att den amerikanska ekonomin skulle undvika en recession stärktes. Den totala inflationen sjönk till 3,2 % medan räntan på den amerikanska 10-åriga statsobligationen föll med 60 punkter till 4,33 %. Denna nedgång berodde främst på sänkta realräntor och låg vid månadens slut på 2,14 %, alltså en minskning från 2,46 %. Marknadsutsikten på den 10-åriga förväntade inflationen sjönk också med 17 punkter till 2,25 %. Utvecklingen mot lägre räntor fick stöd av det amerikanska finansdepartementets tillkännagivande av planer på att emittera färre långfristiga skulder än marknaden förväntat sig, vilket lättade pristrycket.

Sektorer med värderingar som är mest känsliga för lägre räntor presterade starkt med IT, finans och fastigheter i topp. Alla sektorer rapporterade positiva absoluta resultat, men de mer avvaktande sektorerna dagligvaror och hälsovård släpade efter. Energi gick sämst eftersom priset på Brent-olja sjönk med 5 USD till 83 USD per fat.

Rädslan för att Israel-Hamas-konflikten i Gaza skulle kunna sprida sig avtog delvis under månaden efter nyheten om att vapenvila hade ingåtts för utbyte av gisslan och fångar. Trade Desk, det amerikanska mediainköpsföretaget, noterade att efterfrågan på digital reklam har kommit under press eftersom varumärkesannonser väljer att inte konkurrera med nyhetsflödet från Mellanöstern i konsumenternas sociala medier.

I övrigt rapporterade återförsäljare blandade resultat för tredje kvartalet med låga förväntningar som verkar viktiga för aktiekursutvecklingen. Företag inom lyxvaror och exklusiva konsumentprodukter noterade en försvagad efterfrågan då återförsäljare minskade sina beställningar. I IT-världen har styrelsen för Open AI sparkat och sedan återanställt sin vd, Sam Altman, i oenighet och förvirring över företagets strategiska utveckling.

Slutligen höll Argentina och Nederländerna val under november där båda väljargrupperna röstade för förändring.

MSCI



MSCI
ESG RATINGS



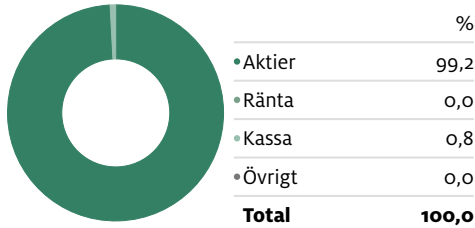
CCC | B | BB | BBB | A | **AA** | AAA

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

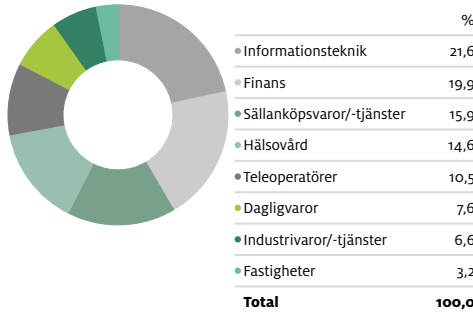


Fonden förvaltas av Ålandsbanken Fondbolag Ab. Fondprospektet, fondens faktablad för investerare (PRIIP KID), samt mer information finns på Ålandsbankens samtliga kontor och på www.alandsbanken.fi och www.alandsbanken.ax. Fonden marknadsförs och säljs av Ålandsbanken Abp i egenskap av ombud för de av Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaltade placeringsfonder.

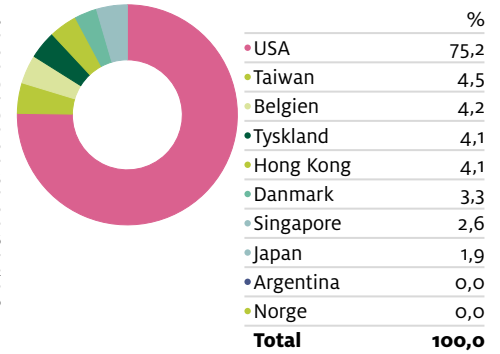
Tillgångsallokering



Sektorexponering



Landsfördelning



Bäst avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
Salesforce Inc	0,53
DHL Group	0,50
Microsoft Corp	0,40
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	0,24
NVIDIA Corp	0,23
Prologis Inc	0,21
Morgan Stanley	0,19
Blackstone Inc	0,18
Netflix Inc	0,15
Visa Inc Class A	0,15

Svagast avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
TJX Companies Inc	-0,30
AIA Group Ltd	-0,28
UnitedHealth Group Inc	-0,20
DBS Group Holdings Ltd ADR	-0,17
The Estee Lauder Companies Inc Class A	-0,10
PepsiCo Inc	-0,09
T-Mobile US Inc	-0,05
Waste Management Inc	-0,05
Novo Nordisk A/S Class B	-0,01
Oriental Land Co Ltd	-0,01

Portföljaktivitet

Estée Lauder och LVMH såldes på grund av farhågor om försvagad europeisk och amerikansk lyxkonsumtion, vilket hotade vinstberäkningar som redan var under press från en försenad kinesisk återhämtning efter pandemin. Kapital återinvesterades i Intuit, den amerikanska leverantören av skatteprogramvara, som drar nytta av återkommande intäkter och möjligheten att förbättra produkter med AI. En position i TJX Companies återupprättades i syfte att diversifiera cykliska exponeringar.

Slutligen såldes PepsiCo eftersom populära "GLP1-bantningsläkemedel" kommer att skapa en motbevisbar tes om lägre efterfrågan på snacks under flera kvartal. Procter & Gamble ersatte denna eftersom lägre insatskostnader och förbättrade volymer borde skapa marginalpotential.

Nyckeltal 12 mån

	Investering	+/- Index	Index
Standardavvikelse	12,01	1,21	10,79
Beta	0,93	-0,07	1,00
Sharpe Ratio	-0,40	-0,66	0,26
Information Ratio	-1,29		
Tracking Error	7,11	7,11	0,00

Fondens 10 största innehav

	% av fonden
TJX Companies Inc	6,91
Microsoft Corp	6,59
UnitedHealth Group Inc	5,85
Visa Inc Class A	5,74
Alphabet Inc Class A	4,95
Amazon.com Inc	4,60
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	4,45
Anheuser-Busch InBev SA/NV	4,18
DHL Group	4,11
AIA Group Ltd	4,09

Riskindikator

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK

1

2

3

4

5

6

7

LÄGRE MÖJLIG AVKASTNING

HÖGRE MÖJLIG AVKASTNING

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 föreliggande publikation. Innehållet i denna publikation utgör inte någon oberoende investeringsanalys och utgivningen av publikationen innefattar inget förbud för anställda i Ålandsbanken att före spridningen för egen del handla i de värdepapper som omnämns. Publikationen är därför att betrakta som marknadsföringsmaterial och syftet med den är endast att ge en allmän information som kan utgöra en av flera källor för ett investeringsbeslut. Informationen tar inte hänsyn till någon enskild persons (fysisk eller juridisk) ekonomiska ställning, mål med eller kunskap om eller erfarenhet av investeringar i värdepapper och utgör därför inte tillhandahållande av investeringsrådgivning. Den som önskar rådgivning bör kontakta Ålandsbankens kundrådgivare. Tänk på att placeringar i värdepapper alltid innebär en ekonomisk risk och att de placeringar som du gör sker på egen risk. En investering i värdepapper både kan stiga och sjunka i värde samt att du till och med kan förlora hela det insatta kapitalet. Denna publikation får inte mångfaldigas eller spridas utan Ålandsbankens tillstånd. Det är inte tillåtet att sprida publikationen i USA eller i något annat land där det enligt landets regler råder förbud mot sådan spridning. Ålandsbanken står under finska Finansinspektionens tillsyn.