

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 | 16 353 149 840 kr |
| Jämförelseindex | MSCI ACWI NR EUR |
| ISIN (B-andelsklass) | FI4000359757 |
| Morningstar Rating | ★★★ |
| Årlig avgift | 1,80 |
| Valuta | Swedish Krona |
| Registreringsland | Finland |
| Antal innehav | 31 |

Avkastning %

| | Fond | Index |
|-----------|-------|-------|
| 1 mån | 0,88 | 0,79 |
| 3 mån | 3,81 | 3,00 |
| i år | 10,32 | 18,20 |
| 1 år | 10,32 | 18,20 |
| 3 år an. | 8,99 | 13,21 |
| 5 år an. | 11,39 | 14,62 |
| 10 år an. | | 12,90 |

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.

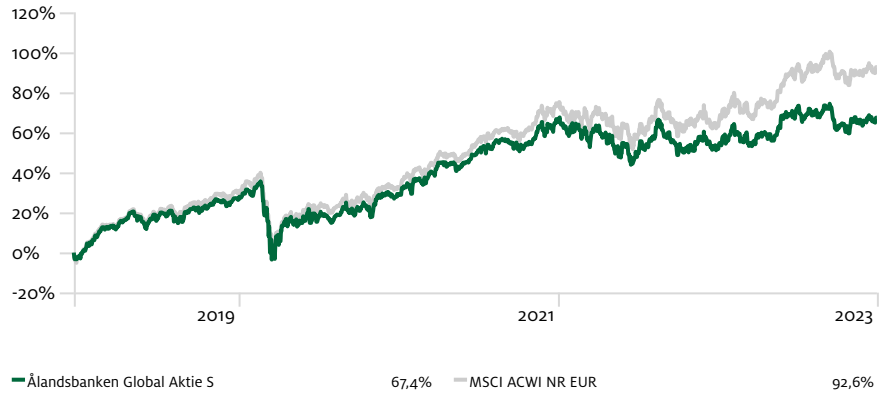


Ålandsbanken fonder tillämpar FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (United Nations Principles for Responsible Investment). Vi strävar efter att beakta hanteringen av miljöaspekter, samhällsfrågor och god förvaltningsd vid alla våra placeringsbeslut.

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

Kapitalmarknaderna överraskades positivt av protokollet av amerikanska Federal Open Market Committee som signalerade att inflationstrycket hade lättat tillräckligt för att överväga räntesänkningar. Kommittén förväntar sig en sänkning med tre fjärdedelar punkter under 2024. Obligationsmarknaden prissatte snabbt ytterligare tre sänkningar, och de lättande finansiella förhållandena ledde till ett riskrally på aktiemarknaderna. Det leddes av ekonomiskt känsliga cykliska sektorer, särskilt de sektorer där oron över effekterna av högre räntor hade varit mest akut. Amerikanska regionala banker presterade starkt och tog igen alla kursförluster som orsakats av den bankrelaterade nervositeten i mars 2023.

Fastigheter var den sektorn som presterade starkast, och även industri och material utvecklades positivt. Alla sektorer presterade positivt, men för defensiva sektorer såsom dagligvaror och kraftförsörjning upphävde skiftet mot högre riskapitet den positiva värderingseffekten av sjunkande diskonteringsräntor. Energi var den sämst presterande sektorn då priset på Brent-råolja sjönk från 82 till 77 US-dollar per fat under månaden.

Även om marknaden stärktes av ökat förtroende för en "mjuklandning" för den amerikanska ekonomin, var de ekonomiska nyheterna från Kina och Europa inte så uppmuntrande på grund av analysdata som antydde en avtagande industriell aktivitet. Kina underpresterade MSCI World Index med cirka 7 % till följd av att ett antal teknikrelaterade aktier försvagades i slutet av perioden då den lokala tillsynsmyndigheten meddelade att de kommer att överväga skärpta regler för onlinespel.

Förändringen i USA:s ränteutsikter återspeglades på obligationsmarknaderna där avkastningen på 10-åriga statsobligationer föll med 45 punkter och landade på 3,88 % i slutet av året. Nedgången återspeglades i avkastningskurvan där spreaden mellan 2- och 10-åriga räntor var i stort sett oförändrad och låg på -37 räntepunkter. Den lägre amerikanska räntenivån minskade efterfrågan på US-dollar, vars värde sjönk med 2 % mot en handelsvägd korg av internationella valutor. Räntan på den tyska 10-åriga statsobligationen sjönk också med 42 räntepunkter till 2,02 %.

MSCI



MSCI
ESG RATINGS

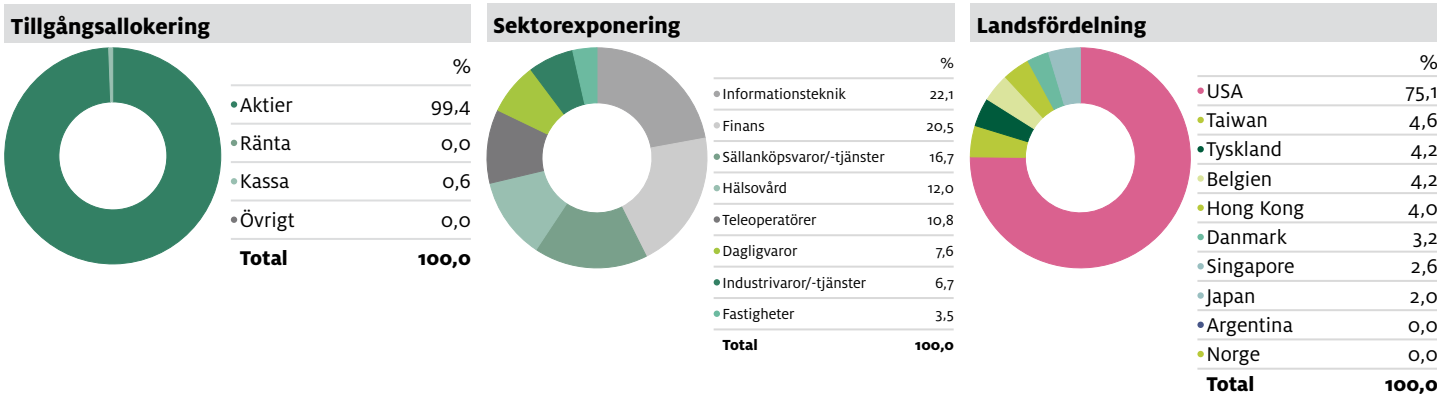


CCC B BB BBB A AA AAA

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.



Bäst avkastande innehav 1 mån

| | Bidrag |
|---|--------|
| Morgan Stanley | 0,50 |
| Prologis Inc | 0,39 |
| Blackstone Inc | 0,17 |
| TJX Companies Inc | 0,17 |
| Intuit Inc | 0,15 |
| The Home Depot Inc | 0,15 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR | 0,15 |
| Oriental Land Co Ltd | 0,10 |
| JPMorgan Chase & Co | 0,10 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 0,10 |

Svagast avkastande innehav 1 mån

| | Bidrag |
|----------------------------|--------|
| UnitedHealth Group Inc | -0,48 |
| Microsoft Corp | -0,30 |
| Procter & Gamble Co | -0,28 |
| Visa Inc Class A | -0,14 |
| AIA Group Ltd | -0,12 |
| Novo Nordisk A/S Class B | -0,07 |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV | -0,05 |
| Netflix Inc | -0,02 |
| Amazon.com Inc | 0,00 |
| Salesforce Inc | 0,02 |

Portföljaktivitet

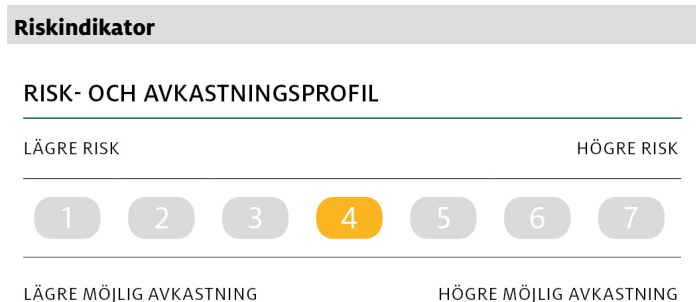
Under december stängde vi vår position i Thermo Fisher Scientific, den amerikanska tillverkaren av vetenskapliga instrument. Även om vi tror på de långsiktiga utsikterna finns det fyra problem som på kort sikt kan leda till en nedåtgående press på aktien, vilket motiverar vårt beslut. För det första har den kinesiska marknaden fortfarande inte återhämtat sig, och tidpunkten för när den kommer att göra det är okänd. Det försvagade makroekonomiska läget skapar också ytterligare nedåtrisk. För det andra finns det överskottslager, särskilt på grund av lager som innehas av bioprocesskunder. Den tredje orsaken är avsaknaden av budgetrensningseffekt för fjärde kvartalet – detta är ett normalt säsongsmässigt fenomen, men är mindre sannolikt att ske i år eftersom företagen fokuserar allt mer på kostnadseffektivitet och kapitalhantering. Slutligen dämpar det stängda finansieringsfönstret för bioteknik återhämtningen i industrins aktivitet.

Fondens 10 största innehav

| | % av fonden |
|---|-------------|
| TJX Companies Inc | 7,08 |
| Microsoft Corp | 6,29 |
| Visa Inc Class A | 5,60 |
| UnitedHealth Group Inc | 5,36 |
| Alphabet Inc Class A | 5,01 |
| Amazon.com Inc | 4,60 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR | 4,57 |
| Morgan Stanley | 4,32 |
| DHL Group | 4,17 |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV | 4,13 |

Nyckeltal 12 mån

| | Investering | +/- Index | Index |
|-------------------|-------------|-----------|-------|
| Standardavvikelse | 11,61 | 1,35 | 10,25 |
| Beta | 0,94 | -0,06 | 1,00 |
| Sharpe Ratio | 0,71 | -1,03 | 1,74 |
| Information Ratio | -1,76 | | |
| Tracking Error | 6,89 | 6,89 | 0,00 |



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.