

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

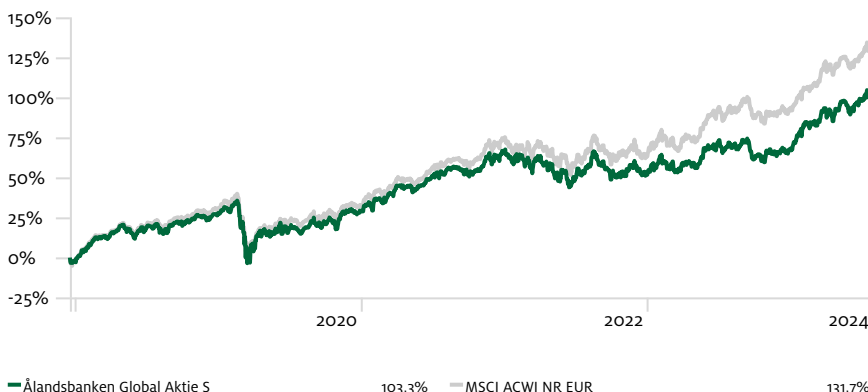
Name	Ålandsbanken Global Aktie S
Startdatum	19-12-2018
Fondstorlek	19 672 073 136 kr
Jämförelseindex	MSCI ACWI NR EUR
ISIN (B-andelsklass)	FI4000359757
Morningstar Rating	★★★
Årlig avgift	1,80
Valuta	Swedish Krona
Registreringsland	Finland
Antal innehav	35

Avkastning %

	Fond	Index
1 mån	2,59	2,83
3 mån	6,05	5,55
i år	21,46	20,27
1 år	18,89	19,36
3 år an.	10,23	13,79
5 år an.	10,96	13,54
10 år an.		13,63

Fond och index, utveckling % sedan start

Currency: Swedish Krona



Marknadsöversikt

När rapportsäsongen för andra kvartalet inleddes i slutet av juli verkade den bekräfta att konsumenterna till slut börjat tröttna på högre priser och att de är allt mer noggranna i sina köpbeslut. Svagare resultat än väntat från flera lyxvaruföretag och nedslående volymer från konsumentvaruföretag tydde på ett avtagande ekonomiskt momentum. Att undersökningsdata från amerikanska Institute for Supply Management (ISM) åter indikerar en krympande ekonomi verkade bekräfta de svagare utsikterna och bidrog till ökade förväntningar på räntesänkningar från den amerikanska centralbanken Federal Reserve. Avkastningen på den amerikanska 10-åriga statsobligationen sjönk med 37 punkter till 4,03 %, avkastningskurvan planade ut och ränteskillnaden mellan 2- och 10-åringen minskade från -36 till -23 punkter.

Det franska valet, som utlystes som en reaktion på utmanarpartiernas oväntade framgångar i EU-valet, resulterade inte i någon klar vinnare. Marknaderna verkade föredra ett oförändrat politiskt läge framför alternativa utfall, vilket ledde till en konsolidering av utvecklingen för franska aktier, men inte till någon återhämtning. Mordförsöket på den tidigare presidenten Trump ledde å andra sidan till att hans opinionssiffror ökade och spelmarknaderna gav honom cirka 70 % chans att vinna presidentvalet i november. Aktiemarknaderna började prisa in återkomsten av 2016 års "Trump-handel" med deflation som förväntas hjälpa små och medelstora företag som är mer ekonomiskt känsliga. Marknadsrotationen visade sig dock inte vara uthållig och utmattades av svagare kortsiktiga bolagsresultat och nyheten om att president Biden inte längre kandiderar för det demokratiska partiet, vilket innebär en mer öppen tävling.

Aktiemarknaderna drogs uppåt av fastighetssektorn och kraftförsörjning under månaden, som båda fick värderingsstöd av övergången till lägre marknadsräntor. Den senare hjälptes också av fortsatta datacenterinvesteringar av molntjänstföretag, vilket ökade efterfrågan på el. Finansaktier gick också bra, med stöd av en gradvis invertering av avkastningskurvan. Teleoperatörer och IT föll emellertid tillbaka under månaden då marknaden blev mer försiktig när det gäller storleken på och tidpunkten för avkastningen på de stora investeringarna i artificiell intelligens.

MSCI



MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR



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 förvaltningsdåd vid alla våra placeringsbeslut.

Kontakta oss:

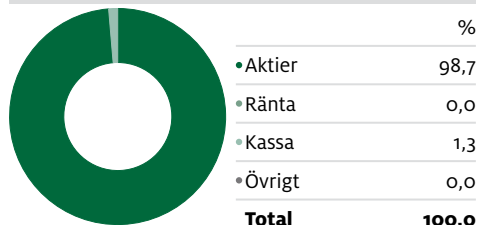
Finland Tfn: +358 204 29 011, info@alandsbanken.fi

Åland Tfn: +358 204 29 011, info@alandsbanken.ax

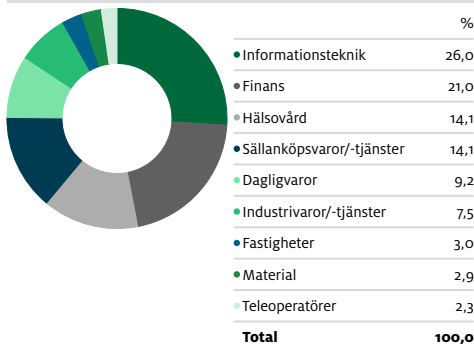
Alla investeringar i fonder innebär risker. Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 förvaldade placeringsfonderna.

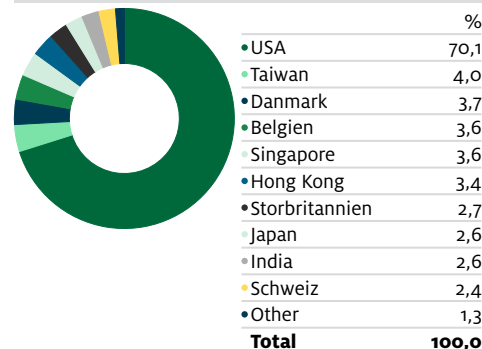
Tillgångsallokering



Sektorexponering



Landsfördelning



Bäst avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
UnitedHealth Group Inc	0,68
HCA Healthcare Inc	0,56
CRH PLC	0,40
Blackstone Inc	0,38
Prologis Inc	0,36
Unilever PLC	0,32
The Home Depot Inc	0,31
JPMorgan Chase & Co	0,28
AutoZone Inc	0,26
Recruit Holdings Co Ltd	0,21

Svagast avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
Microsoft Corp	-0,37
Novo Nordisk A/S Class B	-0,30
NVIDIA Corp	-0,24
Micron Technology Inc	-0,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	-0,18
Netflix Inc	-0,14
Alphabet Inc Class A	-0,13
Amazon.com Inc	-0,10
Waste Management Inc	-0,10
Procter & Gamble Co	-0,02

Portföljaktivitet

Under månaden köpte vi Prosus, en global konsumentinternetkoncern och en av världens största investerare och operatörer inom konsumentteknologi. Vi har byggt upp en position i Broadcom som designar, utvecklar och levererar programvarulösningar för halvledare och infrastruktur. Vi har också köpt Accenture som tillhandahåller konsulttjänster och lösningar inom management och teknik. Slutligen har vi köpt McKesson som är ett amerikanskt bolag inom läkemedelsdistribution. Vi sålde Alphabet. Även om sökningstillväxten accelererar finns betydande distributionsrisker. Vi stängde vår position i T-Mobile efter att bolaget meddelat att det ingått ett slutgiltigt avtal om etablering av samriskbolag med investmentbolaget KKR. Dessutom tog vi tillfället i akt att ombalansera portföljen och lade till Blackstone Inc (50 bps) och Salesforce Inc (50 bps). Vi minskade vår position för följande aktier: UnitedHealth Group Inc (-50 bps), Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (-100 bps), Micron Technology Inc (-127 bps) och NVIDIA Corp (-250 bps).

Fondens 10 största innehav

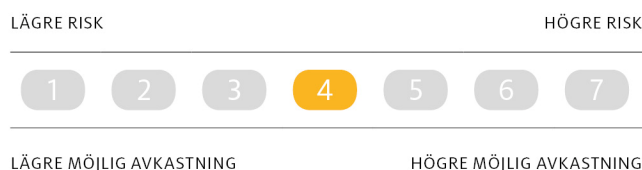
	% av fonden
Microsoft Corp	6,42
NVIDIA Corp	5,40
Amazon.com Inc	4,77
UnitedHealth Group Inc	4,64
HCA Healthcare Inc	4,31
Visa Inc Class A	4,22
JPMorgan Chase & Co	4,07
The Home Depot Inc	3,95
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3,92
AutoZone Inc	3,91

Nyckeltal 12 mån

	Investering	+/- Index	Index
Standardavvikelse	10,78	1,53	9,25
Beta	1,01	0,01	1,00
Sharpe Ratio	1,70	-0,29	1,99
Information Ratio	-0,12		
Tracking Error	5,90	5,90	0,00

Riskindikator

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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 bedöms 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.