

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

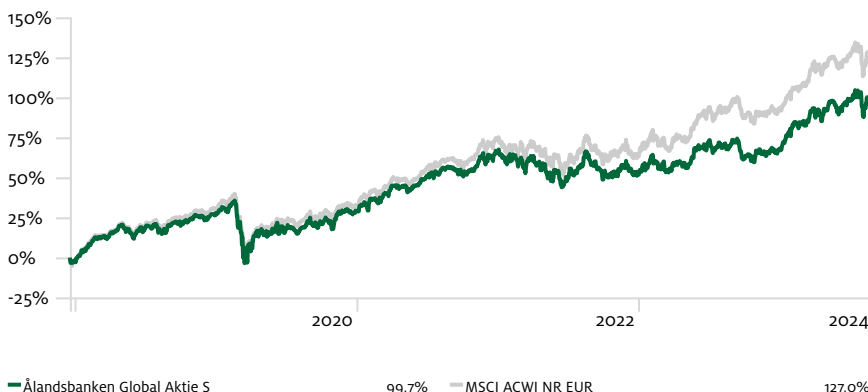
Name	Ålandsbanken Global Aktie S
Startdatum	19-12-2018
Fondstorlek	19 258 524 662 kr
Jämförelseindex	MSCI ACWI NR EUR
ISIN (B-andelsklass)	FI4000359757
Morningstar Rating	★★★
Årlig avgift	1,80
Valuta	Swedish Krona
Registreringsland	Finland
Antal innehav	35

Avkastning %

	Fond	Index
1 mån	-1,79	-2,02
3 mån	4,34	3,71
1 år	19,29	17,84
1 år	16,28	15,45
3 år an.	8,49	11,94
5 år an.	10,67	13,12
10 år an.		13,04

Fond och index, utveckling % sedan start

Currency: Swedish Krona



Marknadsöversikt

De globala aktiemarknaderna återhämtade sig i slutet av augusti efter en period av anmärkningsvärd volatilitet i början av månaden, då två händelser ledde till ökad oro bland investerarna. Den första var en räntehöjning på 25 punkter från den japanska centralbanken. Detta tyder på att Japans långa period av ackommoderande penningpolitik kan vara på väg att ta slut. Kapitalmarknaderna reagerade på de förändrade utsikterna med en så kallad "yen carry trade" (lån av yen till låg ränta för att investera i andra valutor). TOPIX-index föll tillfälligt med 12 % i lokal valuta. Volatiliteten förstärktes när Federal Reserve i USA beslutade att inte höja räntan i augusti. Beskedet kom samma dag som en svag ISM-undersökning indikerade dämpad industriaktivitet och en dag före en jobbrapport som var svagare än väntat. Allt detta skapade ett intryck på marknaden att Fed inte reagerade tillräckligt på försämrade ekonomiska data. MSCI World Index föll med cirka 6 % under första veckan i augusti.

Nedgången höll emellertid inte i sig. Japanska centralbanken bekräftade att man kommer att ta hänsyn till marknadsförhållandena vid framtida räntebesked, medan amerikanska ekonomiska data och företagsrapporter indikerade att den verkliga ekonomin inte ser den avmattning som investerare befarade. Mot slutet av månaden lyckades Fed överbrygga gapet mellan den tidigare kommunikationen och marknadens förväntningar när man konstaterade att "det är dags för policyanpassning", vilket starkt signalerade en räntesänkning i september. De globala aktiemarknaderna avslutade månaden med en total uppgång på nästan 2,7 %, trots att Japan avslutade månaden med en nedgång på 2,4 % i förhållande till MSCI World Index.

Bland företagsnyheterna kan nämnas att Alphabet förlorade ett antitrustmål gällande den årliga betalningen för att Google ska vara standardsökmotor i nya iPhone-modeller. I Japan mottog den största närbutikoperatören Seven & i, ett önskat bud från Alimentation Couche-Tard. Nvidias kvartalsresultat visade på en fördubblad omsättning men detta var inte i linje med optimistiska förväntningar, delvis på grund av förseningar i tillverkningen av de nya Blackwell AI-chipen. Slutligen greps VD:n för den ryska sociala mediasajten Telegram i Frankrike på grund av påstått olämpligt användarinnehåll på plattformen.

Den ökade volatiliteten på aktiemarknaden och förändringarna i räntesänkingscykeln märktes tydligt i sektorernas utveckling under månaden. Defensiva sektorer som sjukvård och dagligvaror gick bättre än väntat, men den förväntade lättningen från sänkta räntor var särskilt gynnsam för fastighetsbranschen. Däremot sjönk både energi och sällanköpsvaror i både relativa och absoluta tal.



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 förvaltningsmed vid alla våra placeringsbeslut.

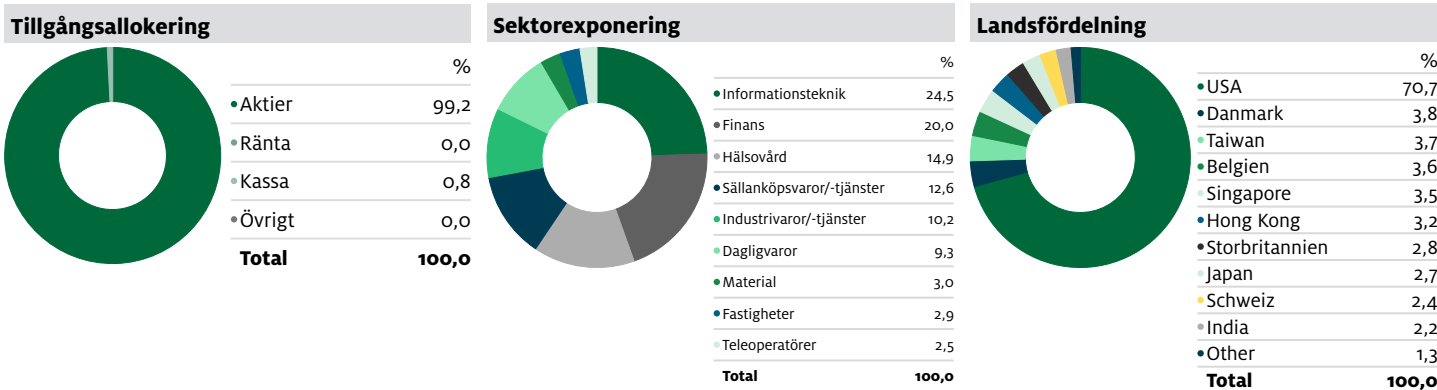
Alla investeringar i fonder innebär risker. Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Kontakta oss:

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

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

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.



Bäst avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
HCA Healthcare Inc	0,18
Netflix Inc	0,15
Recruit Holdings Co Ltd	0,08
Procter & Gamble Co	0,05
CRH PLC	0,05
JPMorgan Chase & Co	0,04
AIA Group Ltd	0,04
Novo Nordisk AS Class B	0,04
Unilever PLC	0,03
Prosus NV Ordinary Shares - Class N	0,03

Svagast avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
Amazon.com Inc	-0,42
Microsoft Corp	-0,30
Intuit Inc	-0,24
Salesforce Inc	-0,18
McKesson Corp	-0,17
The Home Depot Inc	-0,15
NVIDIA Corp	-0,14
Blackstone Inc	-0,13
AutoZone Inc	-0,12
UnitedHealth Group Inc	-0,10

Portföljaktivitet

Vi slutförde försäljningen av vår position i Micron. Även om bolaget fortsätter att gynnas av AI-driven efterfrågan på datacenter och det faktum att minnesindustrin befinner sig i ett tidigt skede av en cyklisk uppgång, inkorporerar den nuvarande aktiekursen redan den cykliska återhämtningen. Värderingen erbjuder inte längre någon större potentiell uppsida. Vi roterade därför större delen av kapitalet mot Broadcom. Under månaden köpte vi även General Electric. Företaget har genomgått en framgångsrik omstruktureringsprocess och blivit ett renodlat flyg- och rymdföretag med en ledande marknadsandel inom jetmotorer. Verksamheten har genomfört en lansering av nya energieffektiva motorer och tar emot ett rekordartat antal order. Genereringen av fritt kassaflöde förbättras tack vare medvind från självhjälp och återhämtning på slutmarknaden.

Vi tog tillfället i akt att ombalansera portföljen och lade till Blackstone, Broadcom och Microsoft. Vi minskade våra positioner för NVIDIA, AIA, AutoZone, ICICI Bank, JP Morgan, TSMC och Visa.

Nyckeltal 12 mån

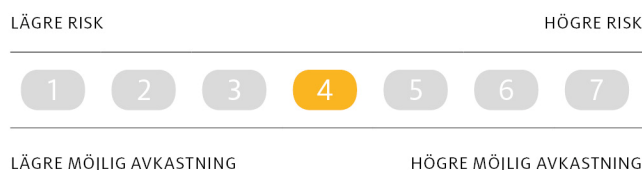
	Investering	+/- Index	Index
Standardavvikelse	11,82	1,23	10,58
Beta	1,00	0,00	1,00
Sharpe Ratio	1,92	-0,05	1,97
Information Ratio	0,24		
Tracking Error	5,69	5,69	0,00

Fondens 10 största innehav

	% av fonden
Microsoft Corp	6,44
UnitedHealth Group Inc	4,64
HCA Healthcare Inc	4,59
Amazon.com Inc	4,44
Visa Inc Class A	3,98
JPMorgan Chase & Co	3,89
The Home Depot Inc	3,86
Novo Nordisk A/S Class B	3,76
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3,67
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3,61

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.