

Ansvarig portföljförvaltare

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

Placeringsinriktning

Ålandsbanken Global Aktie är en aktivt förvaltat 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

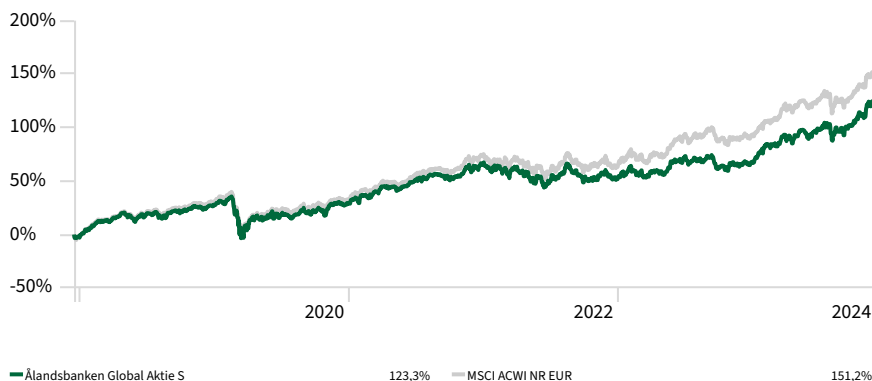
Name	Ålandsbanken Global Aktie S
Startdatum	19-12-2018
Fondstorlek	21 488 147 144 kr
Jämförelseindex	MSCI ACWI NR EUR
ISIN (B-andelsklass)	FI4000359757
Morningstar Rating	★★★
Årlig avgift	1,80
Valuta	Swedish Krona
Registreringsland	Finland
Antal innehav	37

Avkastning %

	Fond	Index
1 mån	6,94	5,86
3 mån	11,83	10,64
i år	33,40	30,38
1 år	34,57	31,41
3 år an.	12,15	14,53
5 år an.	12,28	14,33
10 år an.		13,55

Fond och index, utveckling % sedan start

Currency: Swedish Krona



Marknadsöversikt

Utgången av valet i USA påverkade marknadsutvecklingen under hela november. Den politiska osäkerheten minskade avsevärt i och med att konflikter kring resultatet uteblev och marknaderna började prissätta förväntningarna på Trumps politiska agenda, inklusive sänkta bolagsskatter och tullar i syfte att stimulera den amerikanska produktionen. Marknadskonsensus pekade inledningsvis på ett inflationstryck, vilket ledde till att räntan på den 10-åriga statsobligationen steg med 17 baspunkter under månaden. Utnämmandet av Elon Musk till ledningen av det nya departementet för myndighetseffektivisering, Department of Government Efficiency, fick dock investerarna att inse att de offentliga utgifterna kan växa långsammare än ekonomin. Inflationsförväntningarna sjönk faktiskt under månaden och den 10-åriga räntan sjönk med 11 baspunkter och avslutade månaden på 4,17 procent.

De globala aktiemarknaderna drogs uppåt av sektorerna konsumentvaror och -tjänster, finans och informationsteknologi. Tesla steg med 38 procent då investerare förväntade sig lättnader i regleringen av självkörning under den nya administrationen, samtidigt som omställningen också förväntades medföra lindrigare reglering av kryptovalutor – Bitcoin steg med cirka 39 procent och avslutade månaden på 97 000 USD. Däremot upplevde material- och hälsovårdssektorerna absoluta nedgångar, där den senare påverkades av förväntningar om strängare regler för marknadsföring av läkemedel och godkännande av vacciner.

Även om valresultatet var ett lyft för de amerikanska aktierna hade det motsatt effekt på andra håll. Kina underpresterade med 8,5 procent trots tillkännagivandet av en refinansiering av lokala myndigheternas skulder på 1,4 biljoner dollar, medan Europa föll 6 procent i förhållande till MSCI World Index när investerarna vägde effekterna av den nya administrationens handelspolitik och försvarsutgifter. Den politiska osäkerheten i både Tyskland och Frankrike, var den tyska förbundskanslern förlorade sin majoritet i regeringen och det franska parlamentet inte gav sitt stöd till budgeten, var inte heller till hjälp.

Den amerikanska centralbanken Federal Reserve sänkte som väntat räntan med 25 baspunkter, medan den tillträdande presidenten Trump meddelade om kommande tullar mot Mexiko, Kanada och Kina. På annat håll antog Australien en lag som innebär ett förbud mot sociala medier för barn under 16 år.



MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA



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:

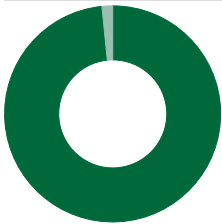
Finland Tfn: +358 204 29 011, info@alandsbanken.fi

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



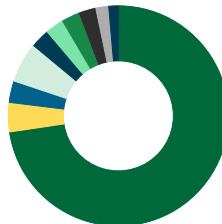
•Aktier	98,4
•Ränta	0,0
•Kassa	1,6
•Övrigt	0,0
Total	100,0

Sektorexponering



•Informationsteknik	24,5
•Finans	21,7
•Hälsovård	13,6
•Sällanköpsvaror/-tjänster	13,3
•Industrivaror/-tjänster	10,3
•Dagligvaror	8,0
•Material	3,2
•Teleoperatörer	2,7
•Fastigheter	2,6
Total	100,0

Landsfördelning



•USA	72,7
•Schweiz	4,3
•Hong Kong	3,2
•Singapore	3,0
•Japan	2,8
•Danmark	2,8
•Taiwan	2,7
•Belgien	2,7
•Storbritannien	2,5
•India	1,9
•Other	1,4
Total	100,0

Bäst avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
Amazon.com Inc	0,64
Blackstone Inc	0,61
Netflix Inc	0,52
The Home Depot Inc	0,49
Salesforce Inc	0,47
UnitedHealth Group Inc	0,46
McKesson Corp	0,45
Microsoft Corp	0,41
DBS Group Holdings Ltd	0,35
Recruit Holdings Co Ltd	0,34

Svagast avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
HCA Healthcare Inc	-0,29
Anheuser-Busch InBev SA/NV	-0,28
AIA Group Ltd	-0,12
Broadcom Inc	-0,06
Novo Nordisk AS Class B	-0,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	-0,04
Prosus NV Ordinary Shares - Class N	-0,02
Unilever PLC	0,03
ICICI Bank Ltd ADR	0,06
Chubb Ltd	0,08

Portföljaktivitet

Inga nya köp eller försäljningar gjordes under månaden. Vi passade på att ombalansera portföljen och lade till JP Morgan (40 punkter), McKesson (50 punkter), Visa (40 punkter), Amazon (25 punkter), Broadcom (50 punkter), Chubb (50 punkter), InterContinental Exchange (50 punkter) och Microsoft (50 punkter). Vi minskade även våra innehav i Anheuser-Busch InBev (-30 punkter), Home Depot (-30 punkter), ICICI Bank (-30 punkter), Taiwan Semiconductor (-40 punkter), Blackstone (-100 punkter), Netflix (-25 punkter) och Salesforce (-100 punkter).

Fondens 10 största innehav

	% av fonden
Microsoft Corp	6,45
Amazon.com Inc	5,03
NVIDIA Corp	4,76
UnitedHealth Group Inc	4,55
The Home Depot Inc	3,93
Blackstone Inc	3,84
HCA Healthcare Inc	3,60
CRH PLC	3,19
Intuit Inc	3,15
AIA Group Ltd	3,12

Nyckeltal 12 mån

	Investering	+/- Index	Index
Standardavvikelse	12,35	1,42	10,93
Beta	1,02	0,02	1,00
Sharpe Ratio	3,15	0,07	3,07
Information Ratio	0,89		
Tracking Error	5,72	5,72	0,00

Riskindikator

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



4/7

LÄGRE MÖJLIG AVKASTNING

HÖGRE MÖJLIG AVKASTNING

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.