

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond S
Huvudansvarig fondförvaltare	RBC Global Asset Management (UK) Ltd
Startdatum	19.12.2018
Fondstorlek	20 921 MSEK
Jämförelseindex	MSCI ACWI NR EUR
ISIN	FI4000359757
Morningstar Rating	★★★
Årlig avgift	1,80%
Valuta	SEK
Artikel	8

Månadskommentar

De globala aktiemarknaderna experimenterade med rotation under månaden när en del av den dynamik som stött narrativet om USA:s exceptionalism testades. Lanseringen av den nya AI-modellen DeepSeek verkade öka intresset för framför allt kinesiska teknikaktier och tynga sentimentet för etablerade industriledare i USA, där kapitalutgiftsplaner möttes med större skepsis än någonsin under de senaste perioderna. Utöver denna branschspecifika konkurrens mellan länderna kom nyheten att president Trump kanske inte kommer att fullfölja sitt hot om tullar mot Kanada och Mexiko efter att ha gått med på en månads fördröjning. Denna utveckling var uppmuntrande för dem som uppfattat tullar som ett förhandlingsverktyg, särskilt europeiska investerare, som i synnerhet lugnades av antydanden om att tullar riktade mot deras region skulle skjutas upp på obestämd tid. Optimismen fick de europeiska marknaderna att rusa och bidrog till att marknadsledarskapet skiftade bort från de amerikanska teknikjättarna.

Utvecklingen tog fart mot slutet av månaden när svaga amerikanska konsumentförtroendedata väckte farhågor om att osäkerhet kring tullar och ökad inflation i vissa livsmedel påverkade sentimentet negativt. Trots varningssignaler om inflation sjönk räntan på den amerikanska 10-åriga statsobligationen med cirka 30 punkter, då obligationsmarknaden verkade prisa in större risker för en amerikansk recession. Aktieinvestorer positionerade sig därefter med tydlig nedväxling på både långa och korta positioner och relativt stark utveckling för defensiva sektorer, såsom dagligvaror.

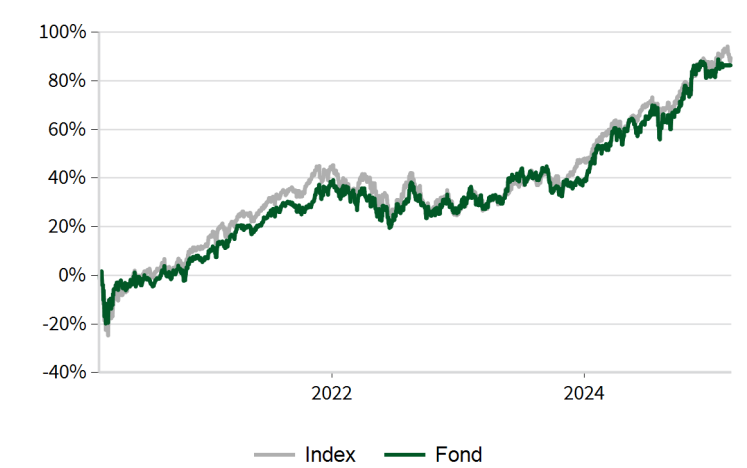
Bland övriga nyheter under månaden kan nämnas att det tyska valresultatet utföll i linje med opinionsundersökningarna, och en center-högerkoalition är trolig. President Trump chockade de europeiska ledarna med sitt resonering om säkerheten, men han lyckades säkra ett avtal med Ukraina som ger USA ekonomiska intressen i framtida mineralutvinning. Även förberedande fredssamtal om Ukraina mellan USA och Ryssland hölls i Saudiarabien.

Flera forskningsprojekt avslutades, vilket resulterade i en större transaktionsvolym än vanligt. Inom hälsovård bytte vi ut vår position i Novo Nordisk mot Eli Lilly. Båda är ledande inom kategorin viktminskingspreparat, men vi anser att Lilly för närvarande har den starkare portföljen. Vi stängde vår position i HCA (trots att sjukhuskedjan gått bra) på grund av oro för framtida förändringar i regelverket på förslag av den nya administrationen i USA.

SAP togs in i portföljen i och med att vi fick förtroende för bolagets förmåga att migrera kunder till dess molnbaserade mjukvara, som är betydligt lönsammare. Blackrock lades också till då vi ansåg att deras expansion till privata marknader öppnar upp för nya tillväxtmöjligheter. Slutligen lade vi till Intesa, eftersom vi anser att marknaden inte riktigt förstår kvaliteten och lönsamheten i deras dominanta detaljhandels- och förmögenhetsförvaltningsverksamhet. För att finansiera dessa köp sålde vi innehaven i Visa och Prosus.

Vi tog tillfället i akt att rebalansera portföljen och lade till JP Morgan (25 punkter), McKesson (50 punkter), Autozone (25 punkter), Broadcom (75 punkter), Microsoft (25 punkter), Prologis (75 punkter) och Nvidia (100 punkter). Därutöver minskade vi våra positioner i General Electric (- 50 punkter), Intuit (-25 punkter), Netflix (-50 punkter), Salesforce (-50 punkter), AIA (-50 punkter) och Taiwan Semiconductor (-25 punkter).

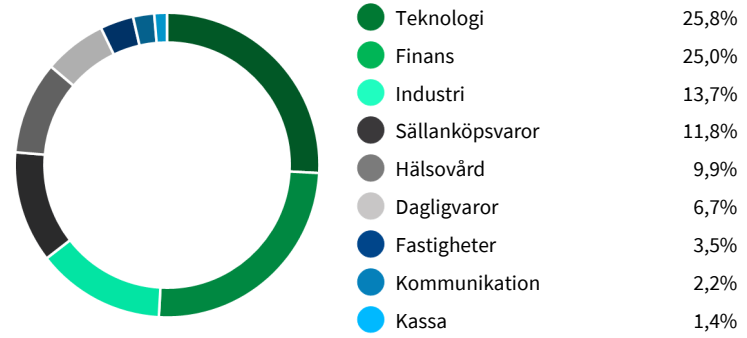
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	2,87	-0,26											2,60
2024	4,99	4,61	5,12	-0,80	-0,18	3,56	2,59	-1,79	1,10	3,44	6,94	-2,05	30,66
2023	6,08	-3,39	2,09	0,27	4,75	3,01	-0,43	0,42	-6,10	1,07	1,81	0,88	10,32
2022	-0,92	-2,03	0,17	-3,31	-0,91	-3,98	5,97	0,78	-5,78	3,43	4,27	-5,40	-8,17
2021	0,07	3,75	6,69	1,15	0,03	3,52	1,20	3,02	-3,07	2,01	2,37	4,39	27,81
2020		-1,48	-9,54	7,78	0,21	0,98	-1,57	5,73	-0,02	-3,13	8,98	0,61	7,40

Sektorfördelning



Kontribution 1m*

Finans	0,64%
Fastigheter	0,12%
Dagligvaror	0,09%
Kommunikation	0,02%
Övriga	0,00%
Hälsovård	-0,12%
Industri	-0,37%
Sällanköpsvaror	-0,57%
Teknologi	-1,73%

*Beräknat från andelsserien i EUR

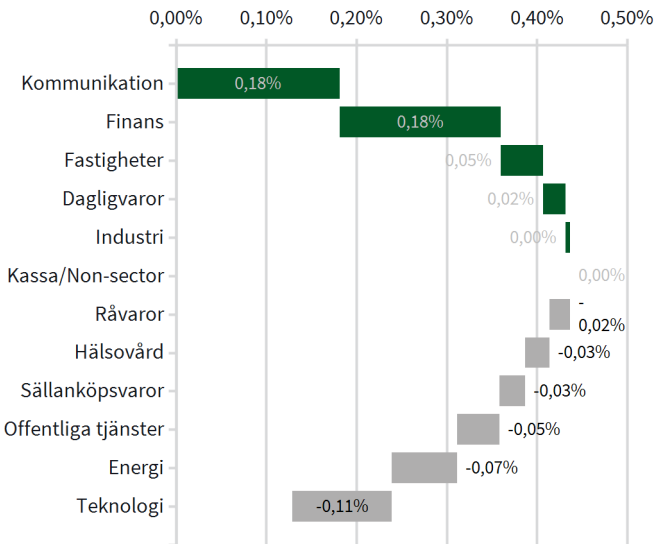
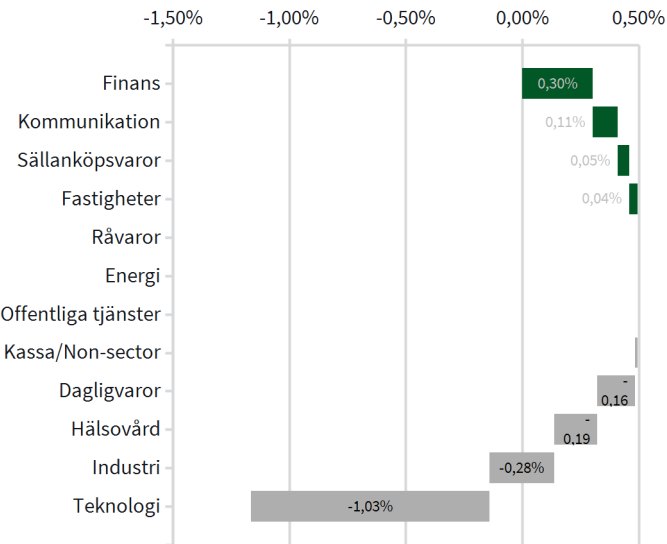
Portföljavkastning och risk

	1 mån	YTD	3 mån	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	-0,26	2,60	0,49	12,38	22,53	13,60	16,69%	7,0%	-0,06	0,76
Index	-0,65	2,29	1,86	10,78	20,14	14,03	16,59%			

* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

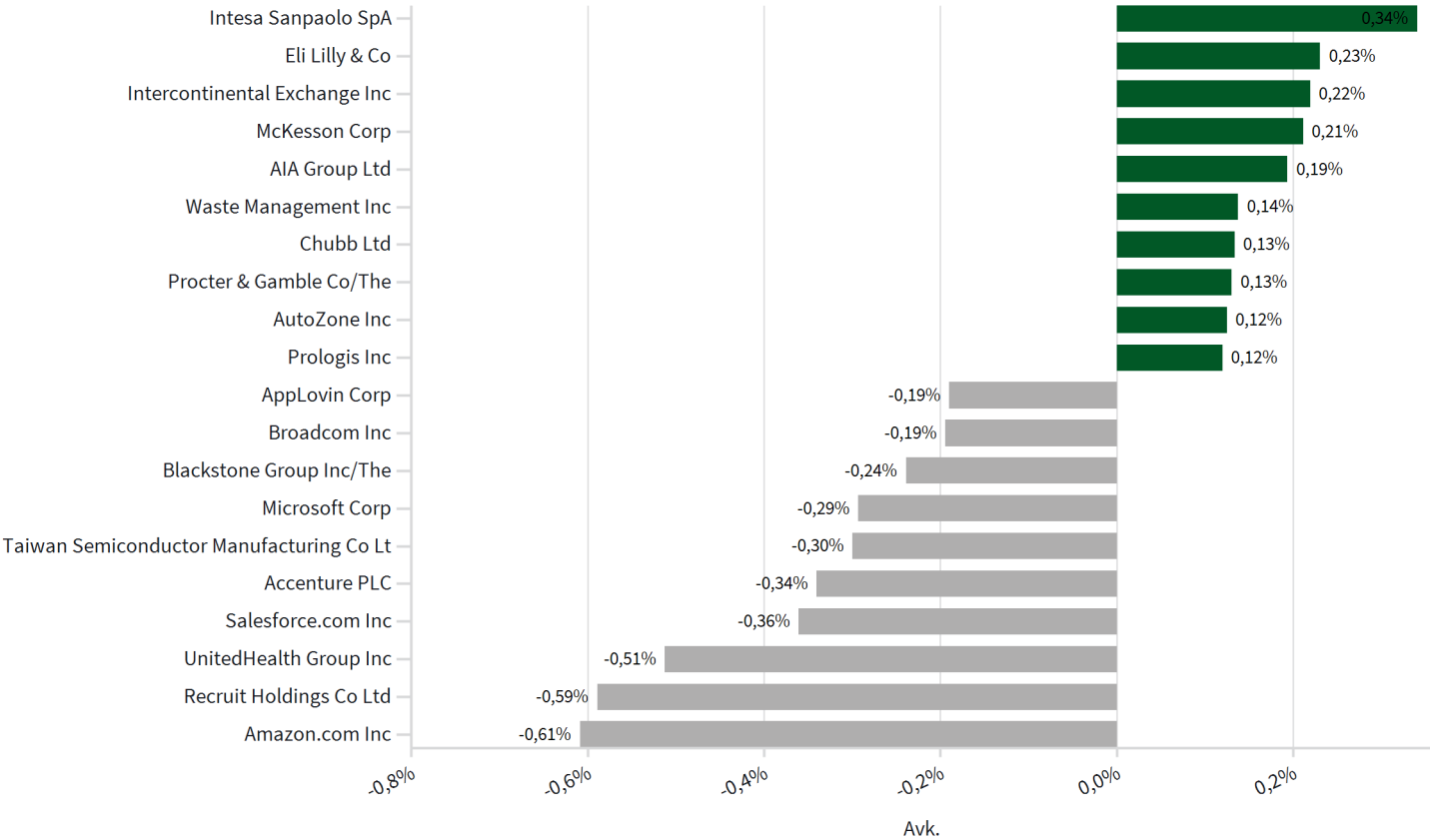
Urvalseffekt 1m* -1,17%

Allokeringsseffekt 1m* 0,13%

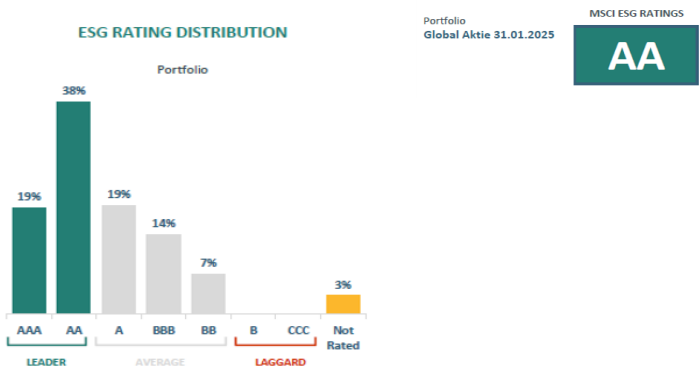


*I beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

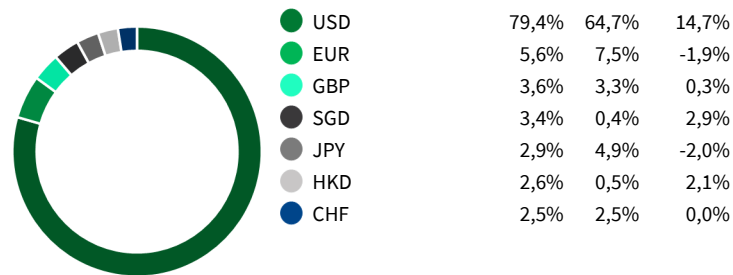
Största bidragen till portföljens avkastning 1m*



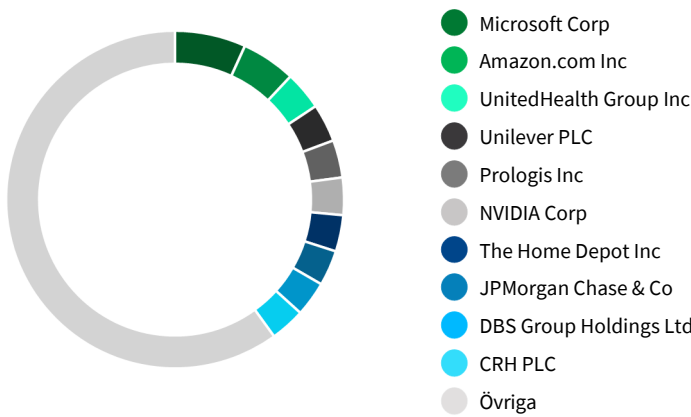
Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



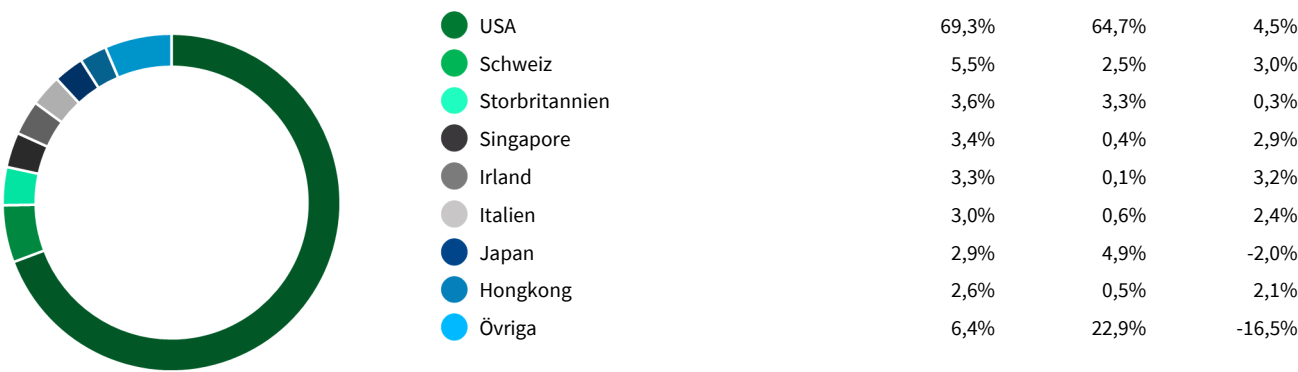
Valutafördelning



Topp 10 investeringar



Landsfördelning



Sektorkategorier



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.

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.



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 förvaltningssed vid alla våra placeringsbeslut.