

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond S
Huvudansvarig fondförvaltare	RBC Global Asset Management (UK) Ltd
Startdatum	19.12.2018
Fondstorlek	19 744 MSEK
Jämförelseindex	MSCI ACWI NR EUR
ISIN	FI4000359757
Morningstar Rating	★★★
Årlig avgift	1,80%
Valuta	SEK
Artikel	8

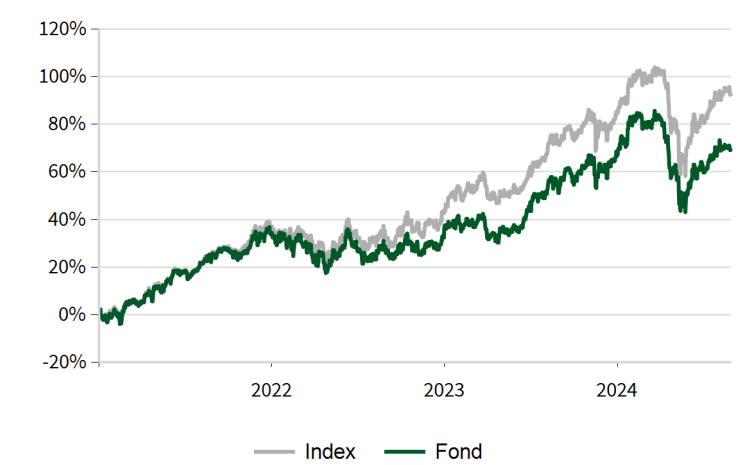
Månadskommentar

Den globala aktiemarknaden gick positivt under augusti, men det mest anmärkningsvärda var inte den positiva resultatutvecklingen, utan rotationen under ytan. Detta syntes i utvecklingen av sektorerna, där marknadsledarskapet gick över från teknikrelaterade branscher till sektorer som tidigare halkat efter, såsom material och hälsovård. Detta representerade ett skifte från den av artificiell intelligens (AI) drivna marknadsentusiasmen som funnits sedan slutet av första kvartalet och sammanföll med en vida omtalad studie från MIT som ifrågasatte hur stor nytta företag har av att införa AI. Inte ens Nvidias resultat i slutet av månaden kunde återskapa momentum. Eftersom många av de större teknikrelaterade företagen var relativt stillastående, överträffade det likaviktade MSCI World Index sin marknadsvärdesviktade motsvarighet.

Rotation observerades även i ländernas utveckling, där USA underpresterade med en halv procent. Marknadsledaren blev i stället Japan, som utvecklades 4,5 % bättre. Det har föreslagits att inflationens återkomst får många inhemska sparare att öka sina placeringar i aktier och minska dem i obligationer, medan utländska investerare försöker realisera vinster och rebalansera och flytta kapital bort från USA. Detta skifte underlättas inte av den fortsatta politiska osäkerheten i USA. Jerome Powells tal i Jackson Hole under den gångna månaden tolkades allmänt som neutralt, med vissa fredliga tendenser. Investerarnas fokus låg ändå på de potentiella riskerna för USA:s centralbanks (Fed) oberoende, med tanke på den amerikanska finansministern Scott Bessants fördömande kommentarer om penningpolitiken och, mot slutet av månaden, försöket att avskeda Fed-ledamoten Lisa Cook. Detta pressade upp räntorna på långfristiga obligationer, så att 30-årsräntan steg med tre baspunkter, även om 10-årsräntan sjönk med 14 baspunkter. Den handelsvägda amerikanska dollarn försvagades med strax över 2 % och guldpriset rusade med 4,8 %.

Under augusti stängde vi vår position i det amerikanska molnbaserade mjukvaruföretaget Salesforce. Även om agentisk AI kunde driva en betydande marknad kommer företagen sannolikt att ha begränsade budgetar på grund av övergripande makroekonomisk oro, med följden att modernisering av CRM-system inte prioriteras lika högt. Vi sålde innehavet i det amerikanska försäkringsbolaget Chubb eftersom prisbilden har förändrats negativt för försäkringsbranschen. Vi har byggt upp en position i det brittiska läkemedelsföretaget AstraZeneca, då vi anser att marknaden underskattar företagets långsiktiga mål och tillväxtutsikter.

Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	2,87	-4,77	-9,93	-3,14	5,64	2,48	4,43	-1,92					-5,23
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								-0,57	-0,02	-3,13	8,98	0,61	5,58

Sektorfördelning



Kontribution 1m*

Sällanköpsvaror	0,35%
Dagligvaror	0,27%
Hälsovård	0,20%
Fastigheter	0,15%
Industri	0,09%
Kommunikation	0,05%
Övriga	0,00%
Finans	-0,10%
Teknologi	-1,67%

*Beräknat från andelsserien i EUR

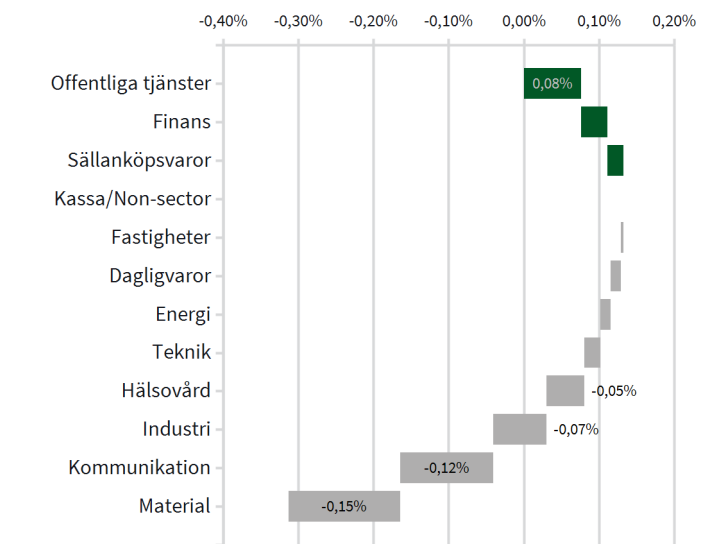
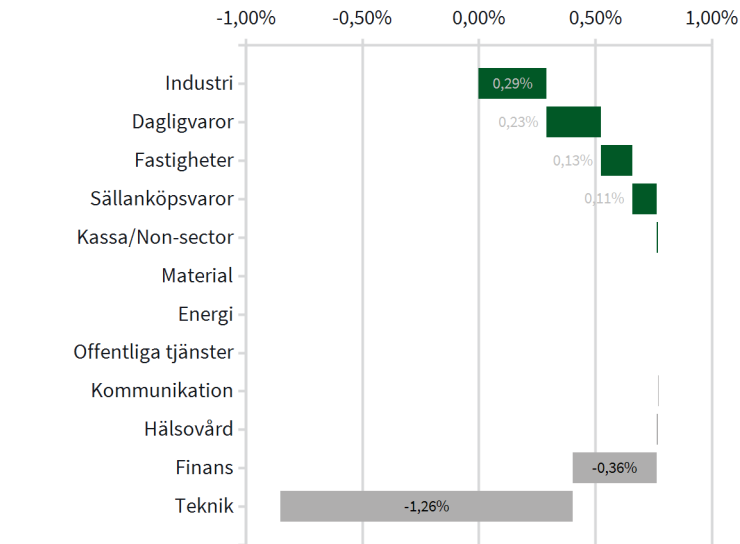
Portföljavkastning och risk

	1 mån	3 mån	6 mån	YTD	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	-1,92	4,96	-3,27	-5,23	3,80	11,23	13,96%	3,0%	-0,96	1,00
Index	-0,72	7,01	-2,32	-2,45	6,79	14,11	14,39%			

* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

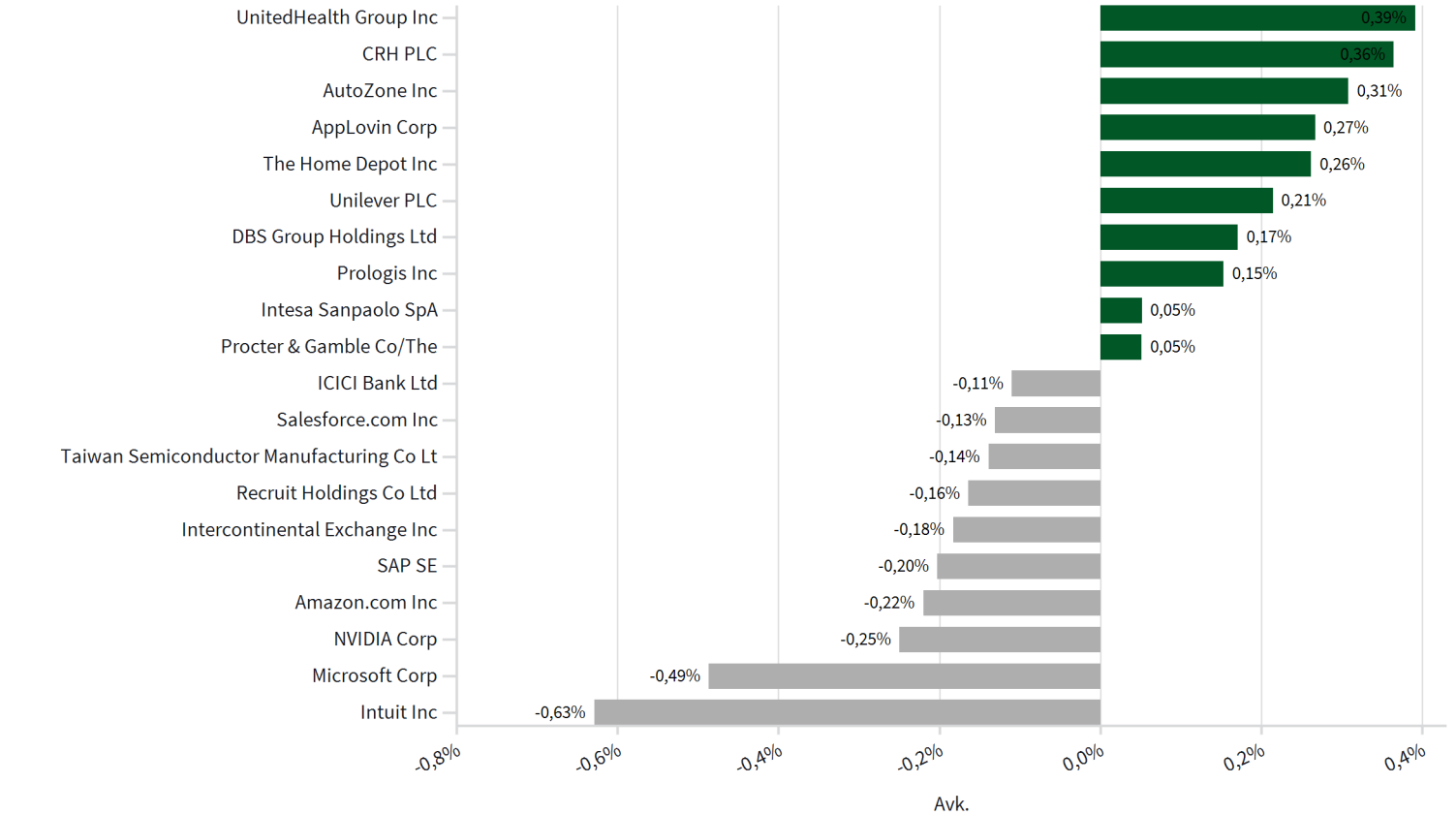
Urvalseffekt 1m* -0,85%

Allokeringseffekt 1m* -0,31%

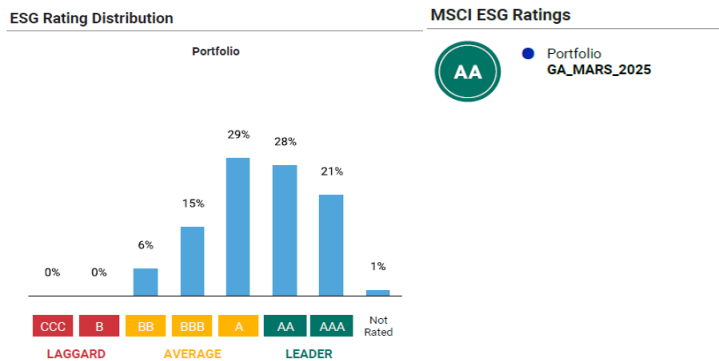


*I beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

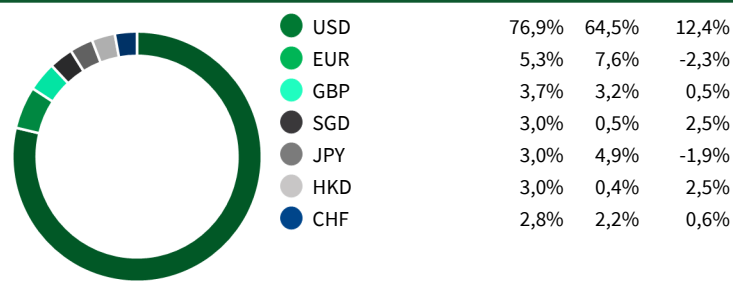
Största bidragen till portföljens avkastning 1m*



Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



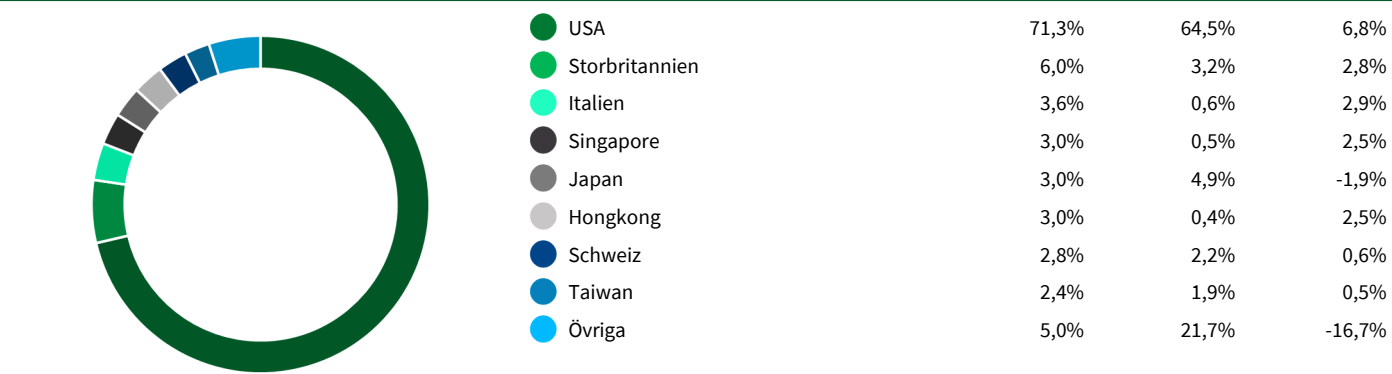
Valutafördelning



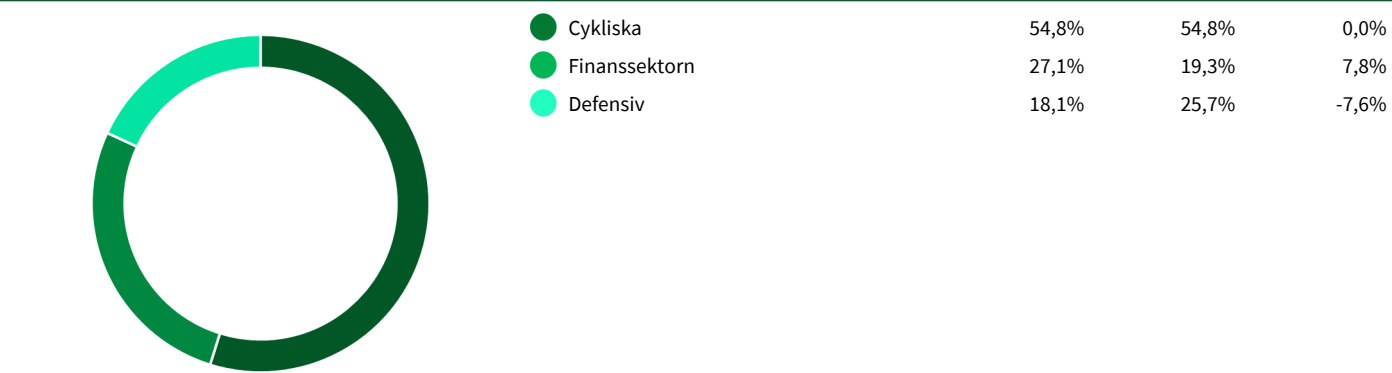
De 10 största innehaven



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.