

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond S
Huvudansvarig fondförvaltare	RBC Global Asset Management (UK) Ltd
Startdatum	19.12.2018
Fondstorlek	21 008 MSEK
Jämförelseindex	MSCI ACWI NR EUR
ISIN	FI4000359757
Morningstar Rating	★★★
Årlig avgift	1,80%
Valuta	SEK
Artikel	8

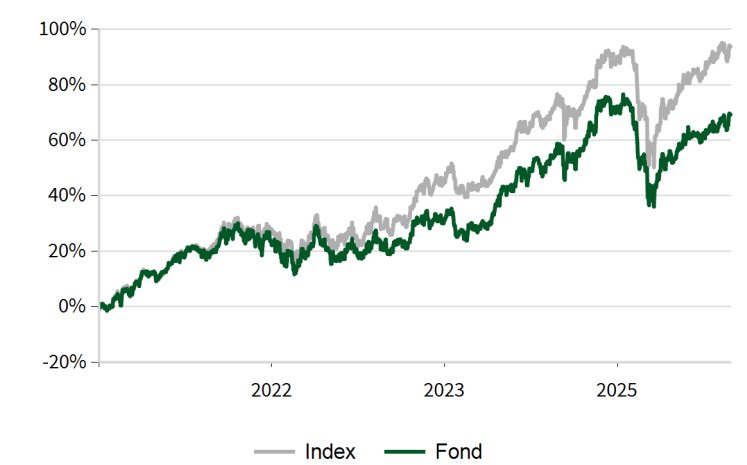
Månadskommentar

Handeln med artificiell intelligens (AI), som hittills varit en viktig drivkraft för aktiemarknaden under 2025, visade tecken på avmattning i november. Nvidias resultat i slutet av månaden lyckades inte återuppliva momentumet, då oron växte kring hur mycket datacenterinvesteringar finansieras med lån hos Oracle. Aktien föll med 23 % till under nivån före offentliggörandet av september månads orderstock. Även Coreweave, en ny aktör inom molntjänster, tappade 45 % efter att problem i leveranskedjan tvingade bolaget att sänka sina intäktsprognoser. Detta bidrog till att IT-sektorn utvecklades svagare än MSCI World Index, och även sällanköpsvaror och industribolag gick svagt. Som tecken på minskad riskaptit föll även Bitcoin med 16 % och underskred 100 000 USD. Att indexnivån totalt sett var oförändrad berodde främst på starka bidrag från hälsovård, kommunikationstjänster och material. Hälsovård gynnades av upplevd tydlighet i regelverk, och Alphabets framgång med AI-modellen Gemini3 gjorde bolaget till en av få vinnare inom tekniksektorn.

Den amerikanska regeringen avslutade sin nedstängning under månaden och fredsförhandlingar för att avsluta kriget i Ukraina inleddes. Japans nya premiärminister presenterade ett stimulanspaket.

Vi ökade exponeringen mot Alphabet genom att köpa C-aktier utan rösträtt. Detta är ett nytt innehav i portföljen, men inte en ny emittent, och syftar till att minska framtida omsättning. Vi avyttrade Recruit, då marknadens fokus har skiftat från marginalförbättringar till oro för en möjlig amerikansk recession. Slutligen visade vår uppdaterade värdering att trots höjda vinstprognoser var den förväntade uppsidan lägre än de cirka 20 % vi normalt ser för våra bästa idéer från ABB.

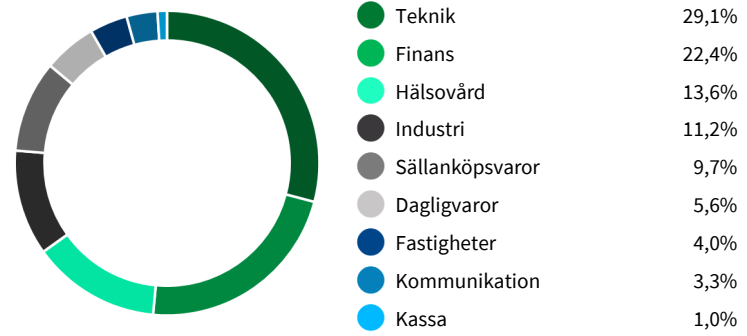
Avkastning



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	2,46	1,74	0,90		-0,33
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											-0,25	0,61	0,36

Sektorfördelning



Kontribution 1m*

Hälsovård	1,29%
Finans	0,56%
Industri	0,18%
Fastigheter	0,14%
Övriga	0,00%
Dagligvaror	-0,01%
Kommunikation	-0,18%
Sällanköpsvaror	-0,22%
Teknologi	-0,35%

*Beräknat från andelsserien i EUR

30.11.2025

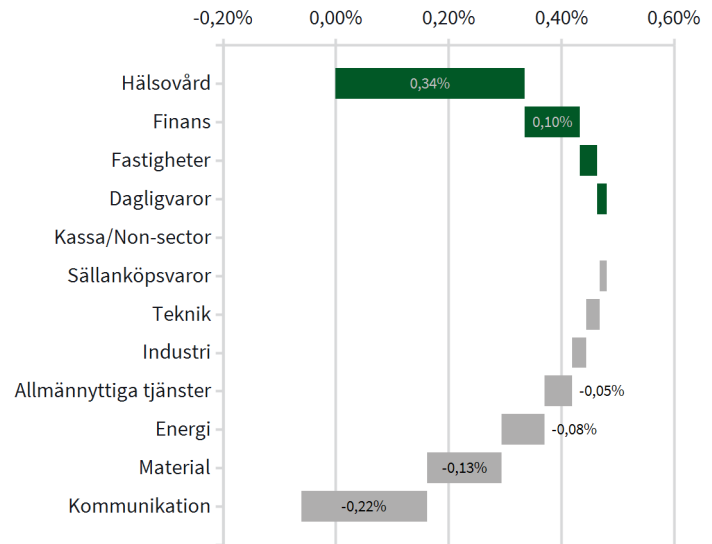
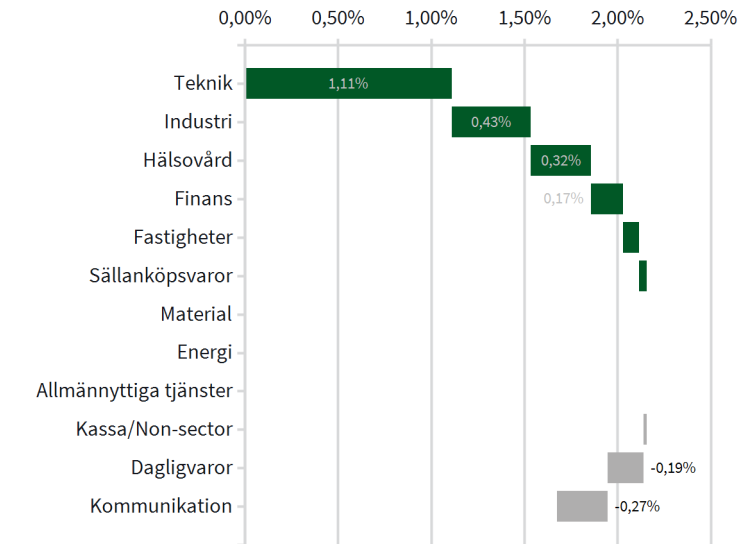
Portföljavkastning och risk

	1 mån	3 mån	6 mån	YTD	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Index	-0,15	6,01	13,44	3,41	2,46	14,35	13,79%	2,9%	-1,10	0,99
Fond	0,90	5,18	10,40	-0,33	-2,38	11,15	14,14%			

* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

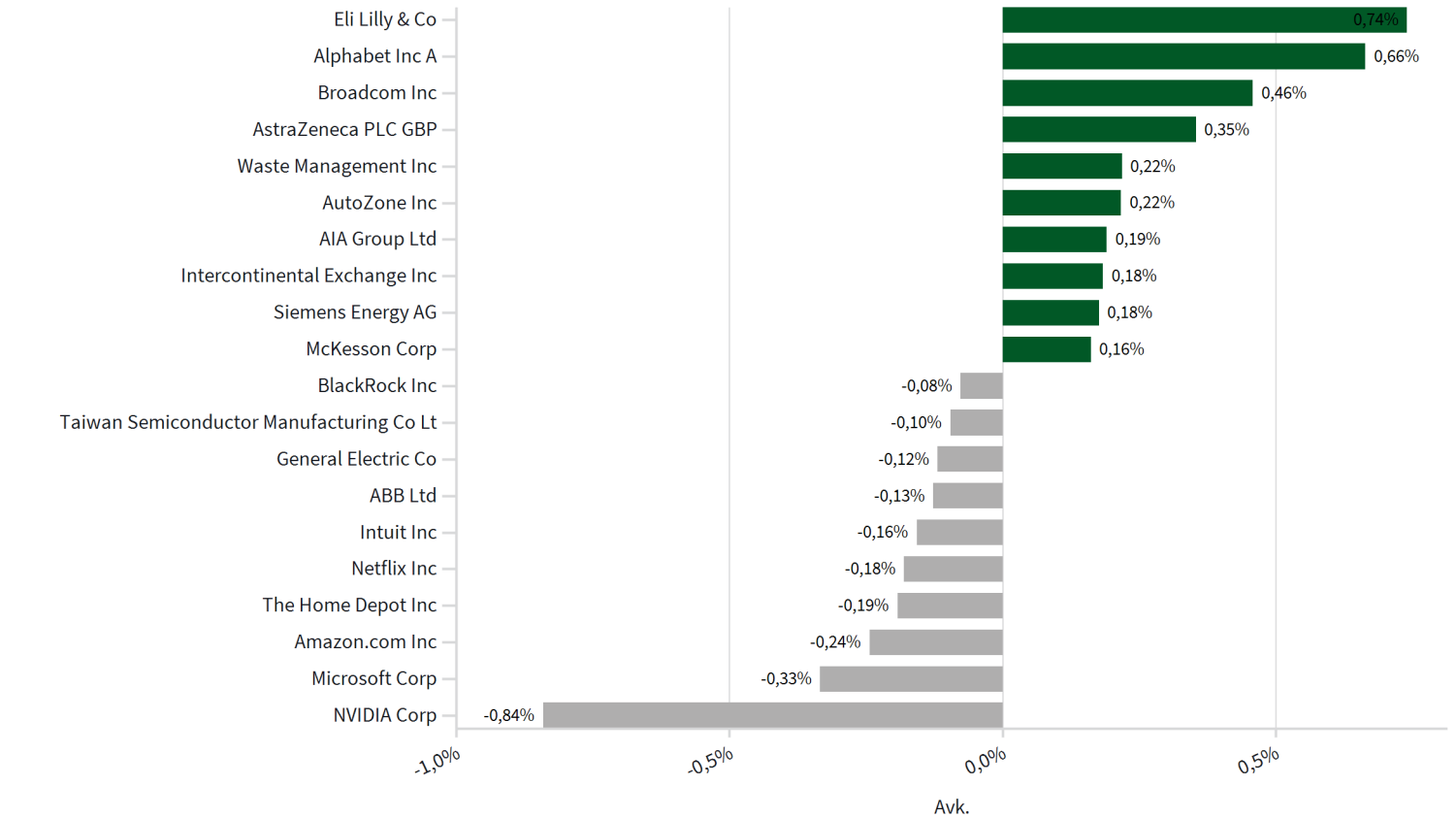
Urvalseffekt 1m* 1,68%

Allokeringseffekt 1m* -0,06%

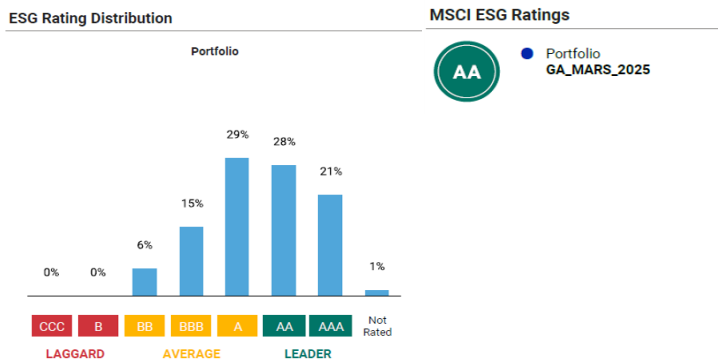


*I beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

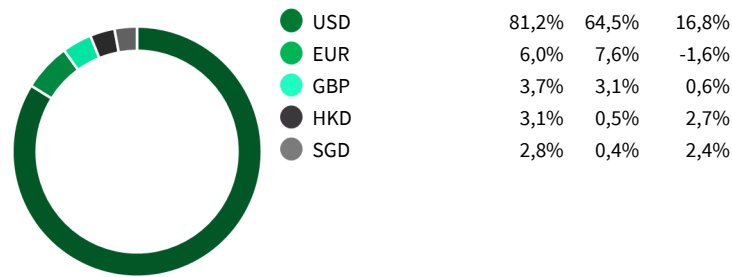
Största bidragen till portföljens avkastning 1m*



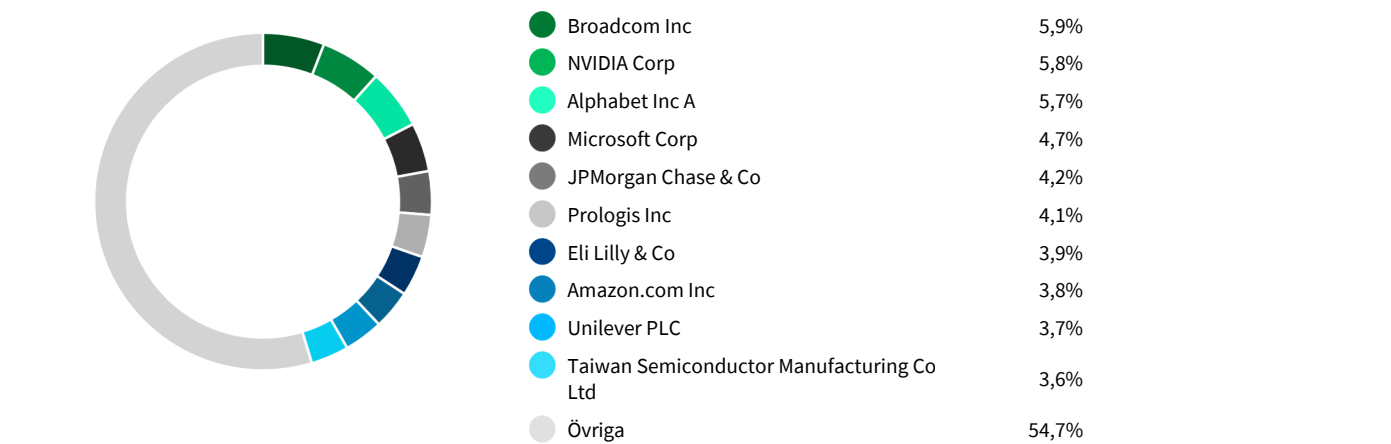
Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



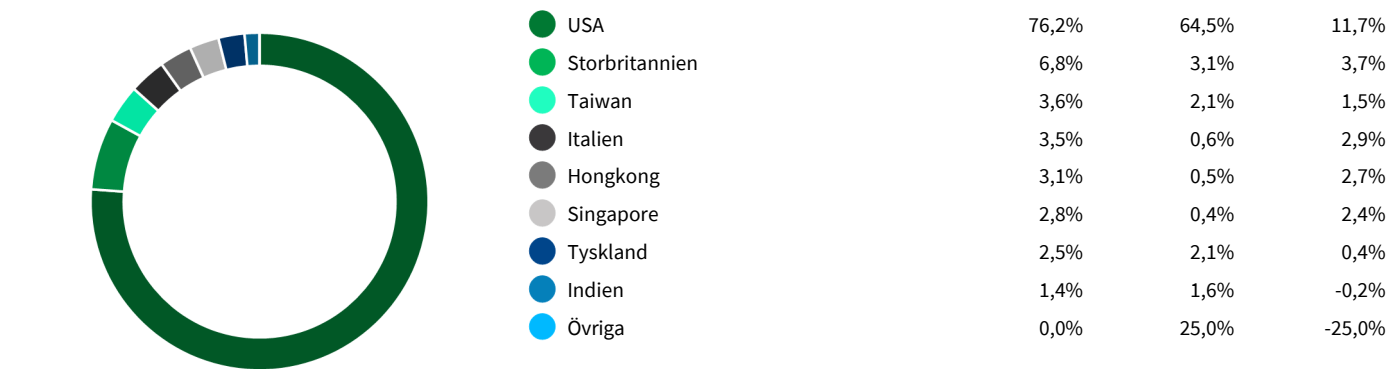
Valutafördelning



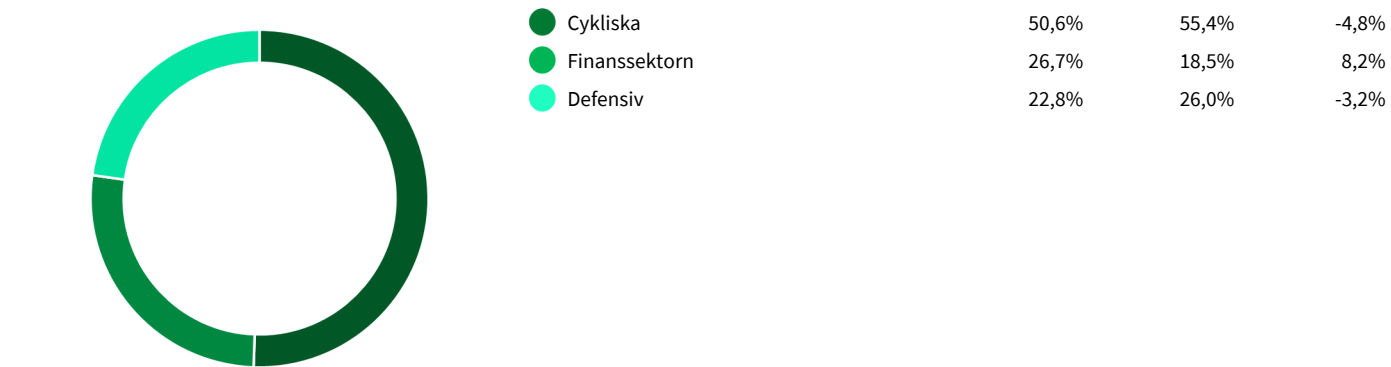
De 10 största innehaven



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.