

31.03.2025

## Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Global Aktie Placeringsfond S
Huvudansvarig fondförvaltare	RBC Global Asset Management (UK) Ltd
Startdatum	19.12.2018
Fondstorlek	18 726 MSEK
Jämförelseindex	MSCI ACWI NR EUR
ISIN	FI4000359757
Morningstar Rating	★★★
Årlig avgift	1,80%
Valuta	SEK
Artikel	8

## Månadskommentar

Den marknadsrotation som observerades förra månaden fortsatte i mars, med ett försämrat momentum för framför allt amerikanska aktier. Den pågående osäkerheten kring handelspolitiken verkade tynga företagens förtroende, och den inflytelserika undersökningen från University of Michigan visade på en betydande försämring av konsumentförtroende. Den amerikanska administrationen lär ha erkänt den negativa inverkan som denna osäkerhet har orsakat, men ändrade inte kurs. Under månaden höjdes tullarna på stål, aluminium och bilar, åtföljt av löften om ytterligare tullar på en rad olika länder och branscher i april. Detta ökade investerarnas oro för att en recession i USA skulle kunna följa, vilket påverkade vinstprognoserna. Kommentarer från Delta Airlines och Accenture, som antydde försvagade affärstrender på kort sikt, togs som ett dåligt tecken.

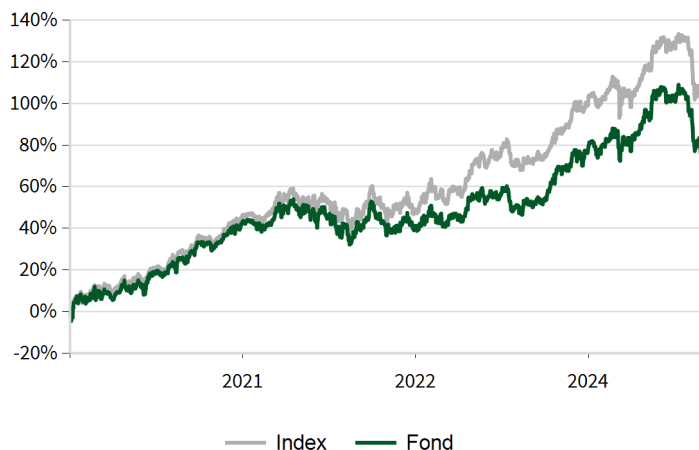
Däremot mottogs nyheten om att den nya tyska förbundskanslern skulle kunna ändra grundlagen för att tillåta större lån, i syfte att finansiera infrastrukturinvesteringar och upprustning, positivt i hela regionen. Europa överträffade USA med 4 procent denna månad, och försvarsaktier ledde generellt sett marknaden uppåt. Den ökade upplåningen noterades av obligationsinvestorerna som inledningsvis krävde 50 baspunkter högre ränta för den tyska 10-åriga statsobligationen för att finansiera utgifterna. Detta dämpades dock till en ökning med 35 punkter till slutet av månaden. Dessa rörelser liknade dem i andra europeiska statsobligationer.

Utvecklingen på tillväxtmarknaderna gick åt olika håll. Kina överträffade MSCI World Index med 13 procent i och med lokala investerarens ökade förväntningar på att DeepSeeks AI-innovationer skulle driva på den statligt stödda techindustripolitiken. Indien däremot underpresterade med 7 procent i takt med investerarnas allt större oro för huruvida ekonomin skulle kunna upprätthålla sin snabba tillväxt, särskilt mot bakgrund av stigande globala handelstullar.

Den försiktiga stämningen på marknaden återspeglades till stor del i sektorutvecklingen, och USA-dominerade sektorer såsom informationsteknologi, sällanköpsvaror och -tjänster samt kommunikationstjänster utvecklades alla svagt. Endast energi- och kraftförsörjningssektorerna levererade positiv absolut avkastning under månaden.

I fonden gjordes inga nya köp eller försäljningar under månaden. Vi tog tillfället i akt att rebalansera portföljen och lade till ABB Ltd (150 punkter), Eli Lilly & Co (125 punkter), General Electric Co (150 punkter), SAP SE (150 punkter), Waste Management Inc (150 punkter), Accenture (125 punkter), Intuit Inc (125 punkter) och Microsoft (125 punkter). Därutöver minskade vi våra positioner i CRH PLC (-175 punkter), JPMorgan Chase & Co (-175 punkter), Recruit Holdings Co Ltd (-175 punkter) och NVIDIA Corp (-175 punkter).

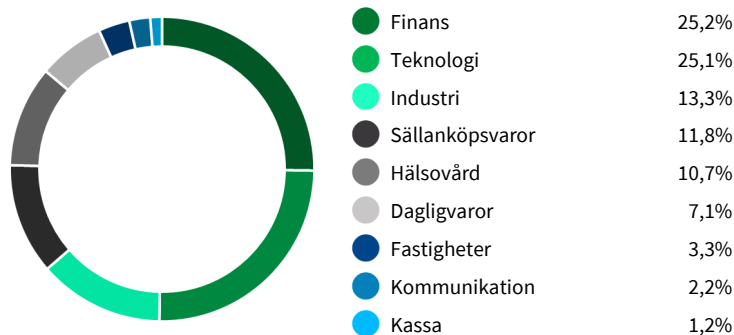
## Avkastning



## Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	2,87	-4,77	-9,93										-11,76
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			-1,42	7,78	0,21	0,98	-1,57	5,73	-0,02	-3,13	8,98	0,61	18,81

## Sektorfördelning



## Kontribution 1m\*

Övriga	0,00%
Dagligvaror	-0,12%
Hälsovård	-0,13%
Kommunikation	-0,19%
Fastigheter	-0,44%
Sällanköpsvaror	-0,90%
Finans	-1,05%
Industri	-1,29%
Teknologi	-3,06%

\*Beräknat från andelsserien i EUR

31.03.2025

## Portföljavgkastning och risk

	1 mån	YTD	3 mån	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	-9,93	-11,76	-11,76	-4,40	-0,14	12,46	14,09%	3,1%	-0,86	1,01
Index	-10,33	-10,44	-10,44	-3,09	0,85	15,09	14,46%			

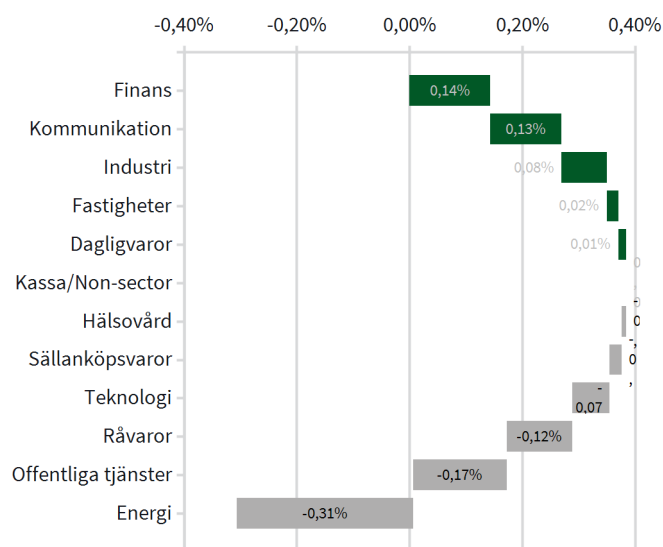
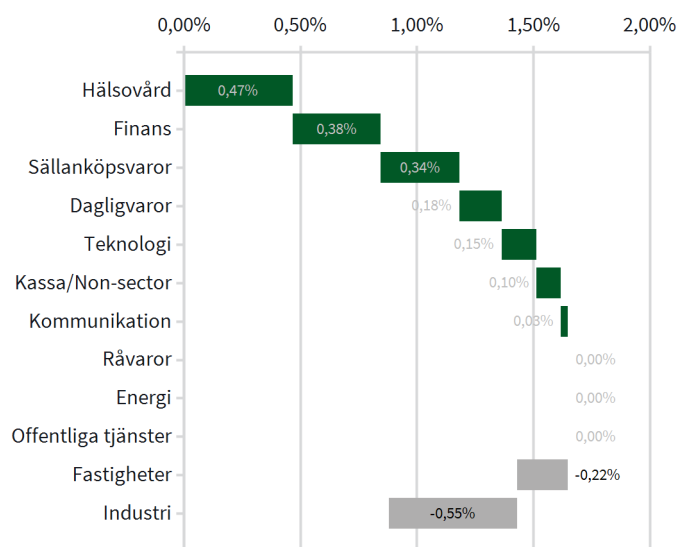
\* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

### Urvalseffekt 1m\*

0,88%

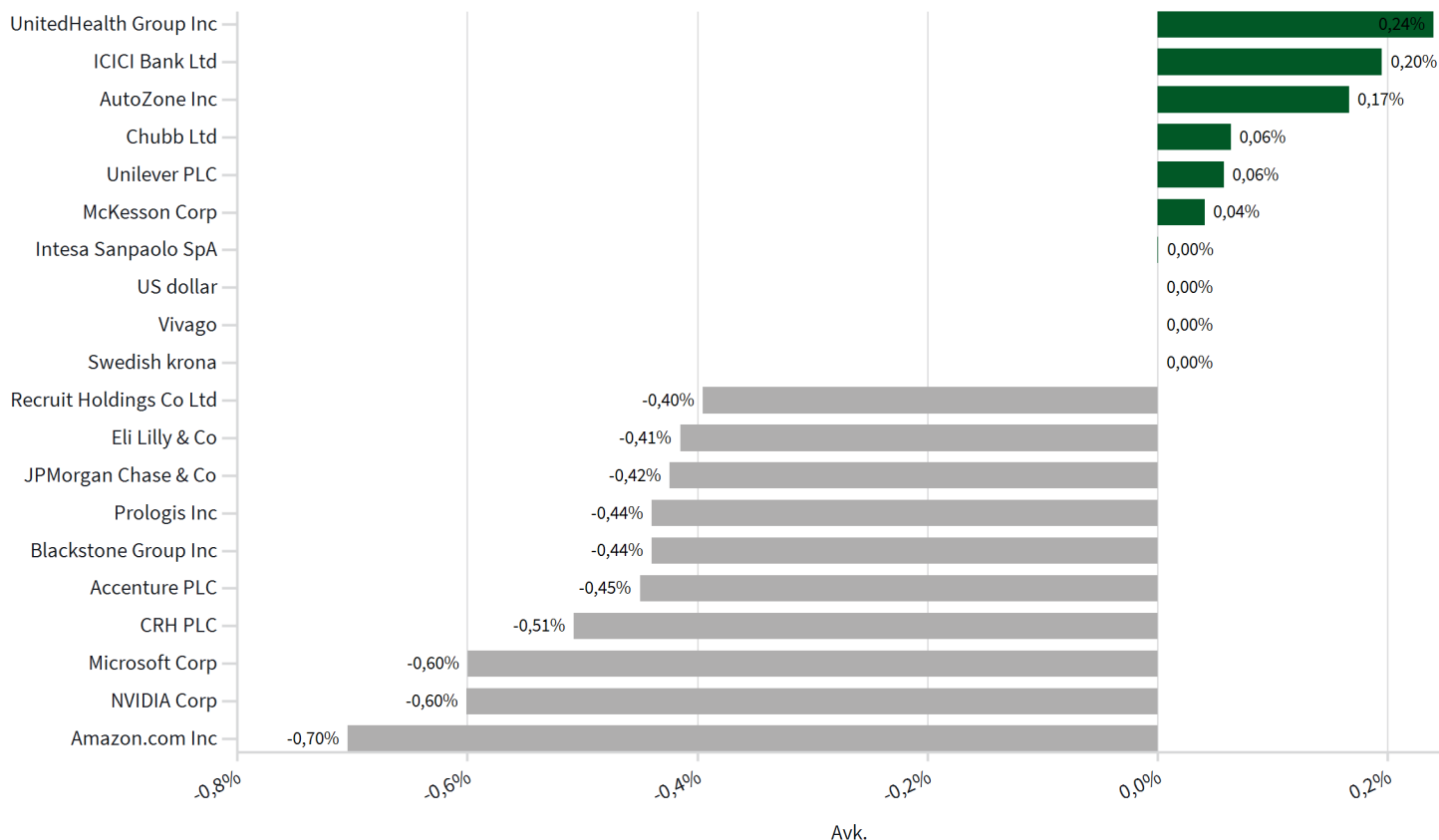
### Allokeringseffekt 1m\*

-0,31%



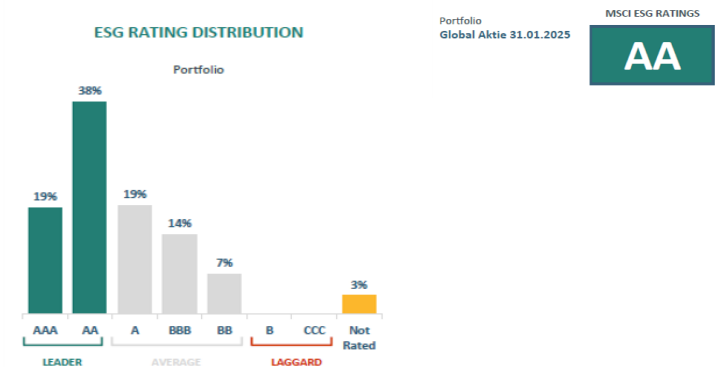
\*I beräkningarna används inte fondens officiella jämförelseindex

## Största bidragen till portföljens avkastning 1m\*

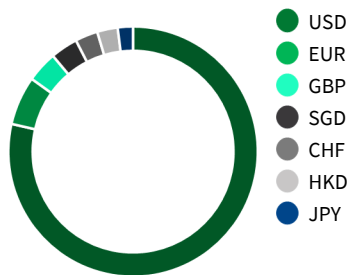


\*Beräknat från andelsserien i EUR

## Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



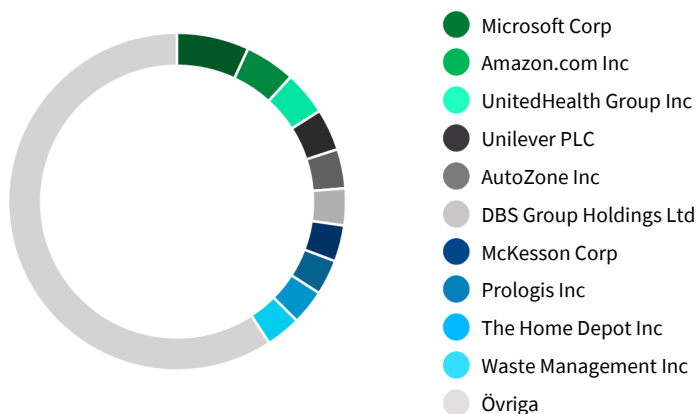
## Valutafördelning



Portfölj	Index	Skillnad
USD	63,8%	14,7%
EUR	7,8%	-1,4%
GBP	3,4%	0,6%
SGD	0,5%	3,1%
CHF	2,5%	0,4%
HKD	0,4%	2,2%
JPY	5,0%	-3,0%

## De 10 största innehaven

### Portfölj

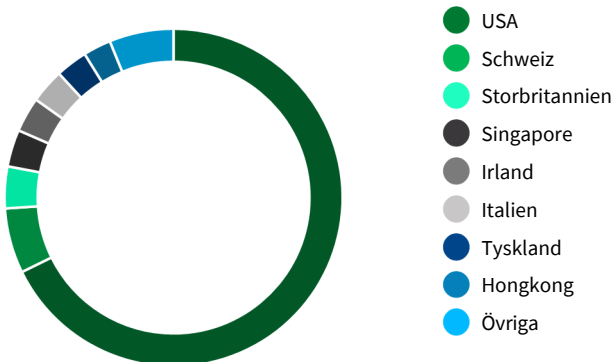


## Landsfördelning

### Portfölj

### Index

### Skillnad

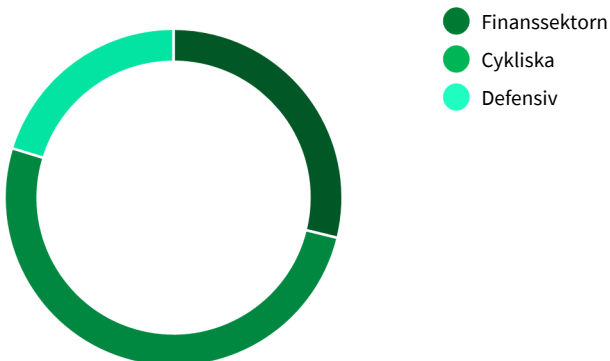


## Sektorkategorier

### Portfölj

### Index

### Skillnad



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](http://www.alandsbanken.fi/sv) och [www.alandsbanken.ax](http://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.