

Ansvarig portföljförvaltare

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

Placeringsinriktning

Ålandsbanken Global Aktie är en aktivt förvaldat 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	19 186 160 081 kr
Jämförelseindex	MSCI ACWI NR EUR
ISIN (B-andelsklass)	FI4000359757
Morningstar Rating	★★★
Årlig avgift	1,80
Valuta	Swedish Krona
Registreringsland	Finland
Antal innehav	33

Avkastning %

	Fond	Index
1 mån	3,56	2,94
3 mån	2,55	1,88
1 år	18,39	16,96
3 år an.	15,39	17,04
5 år an.	9,73	13,22
10 år an.	11,11	13,73

Fond och index, utveckling % sedan start

Currency: Swedish Krona



Marknadsöversikt

De globala aktiemarknaderna var positiva även i juni och MSCI World Index steg med knappt 2 %. Trots den positiva utvecklingen kändes månaden inte fullt så förtroendeingivande. De stora teknologibolagen drev uppgången, vilket innebar en återgång till en liknande marknadsdynamik som rådde mot slutet av 2023.

Nvidias utveckling var så stark att företaget tillfälligt gick om Apple och Microsoft och blev världens mest värdefulla företag. Även om vinstprognoserna fortsatte att öka för bolaget verkar det som om investerarnas försiktighet på marknaden var lika viktig för den positiva utvecklingen. Oron under månaden ökade för att amerikanska konsumenter till slut börjat tappa köpkraft. Flera bolagsspecifika datapunkter tycktes bekräfta att konsumenterna i allt högre grad får svårare att ha råd med högre priser och därför blir mer selektiva i sina konsumtionsbeslut. Denna försiktighet uppmuntrade investerare att välja moderna defensiva egenskaper hos stora teknikbolag, varav många har kassastarka balansräkningar och intäkter som är exponerade mot strukturell tillväxt snarare än cyklisk volatilitet. Apple bidrog till marknadsdynamiken med en väl mottagen utvecklarkonferens där ett samarbete med OpenAI tillkännagavs. Syftet med samarbetet är att erbjuda artificiell intelligens till användare av de senaste iPhone-modellerna. Som ett resultat av detta började marknaden prissätta en snabbare utbytescykel för mobiltelefoner och aktien steg i slutet av månaden.

Marknadsriskerna tycktes dock öka i takt med att månaden fortskred och politiken bjöd också på en del överraskningar. I valet till Europaparlamentet gick mitten-högerpartierna framåt. Detta var mest påtagligt i Frankrike där president Macron reagerade genom att utlysa parlamentsval till slutet av månaden. Utsikterna att makten skulle flytta från mittenpartier till höger- eller vänsterkanten var en negativ överraskning för marknaden och gjorde att den franska statens lånekostnader ökade med 15 punkter (0,15 procent) och att inhemska aktier försvagades. Detta påverkade utvecklingen på de europeiska aktiemarknaderna negativt under månaden, med en nedgång på 3 % jämfört med ett bredare marknadsindex, medan euron i stort sett förblev oförändrad mot dollarn under perioden. Slutligen sjönk amerikanska 10-åriga statsobligationer med 10 punkter till 4,3 % pga. tillräcklig efterfrågan i statsobligationsauktionerna. Både den europeiska centralbanken och kanadensiska centralbanken sänkte räntan med 25 punkter.

Sektorsvis leddes utvecklingen av IT, teleoperatörer och sällanköpsvaror. Kraftförsörjning, material och industrivaror hamnade emellertid efter. Indien hade en 5 % bättre utveckling än MSCI World, vilket bidrog till att tillväxtmarknaderna utvecklades något bättre än index, trots att Kina utvecklades sämre än index med samma belopp.



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 förvaltningsmed vid alla våra placeringar.

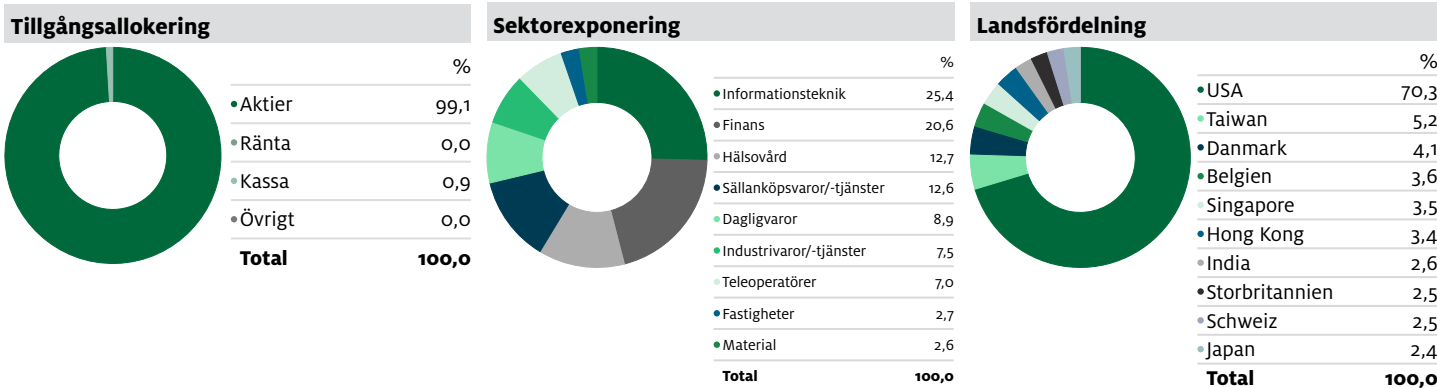
Alla investeringar i fonder innebär risker. Historisk utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Kontakta oss:

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

Åland Tfn: +358 204 29 011, info@alandsbanken.ax

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.



Bäst avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	0,77
NVIDIA Corp	0,73
Microsoft Corp	0,58
Amazon.com Inc	0,50
Intuit Inc	0,49
Novo Nordisk A/S Class B	0,31
AutoZone Inc	0,29
Salesforce Inc	0,25
ICICI Bank Ltd ADR	0,21
UnitedHealth Group Inc	0,19

Svagast avkastande innehav 1 mån

	Bidrag
AIA Group Ltd	-0,48
Anheuser-Busch InBev SA/NV	-0,27
CRH PLC	-0,23
HCA Healthcare Inc	-0,20
Visa Inc Class A	-0,16
DHL Group	-0,08
DBS Group Holdings Ltd	0,00
ABB Ltd	0,00
Unilever PLC	0,00
JPMorgan Chase & Co	0,02

Portföljaktivitet

Under månaden slutförde vi förvärvet av ABB. ABB är en ledande global leverantör av el- och automationsutrustning och tjänster som bidrar till att möjliggöra minskade koldioxidutsläpp i världen och en elektrifiering av samhället. Vi finansierade det nya förvärvet genom att sälja vår position i DHL Group, det tyska logistikföretaget, eftersom vi ser ut att gå in i en period med större handelsspänningar. Trots en svag prognos för andra kvartalet behöll ledningsgruppen sina vinstmål för helåret, vilket i sig ökar risken för framtida resultatbesvikelser. Även om aktien fortfarande är relativt billig ser vi det som osannolikt att den kommer att överträffa förväntningarna, och vi beslutade därför att stänga vår position. Dessutom tog vi tillfället i akt att balansera om portföljen och lade till AIA Group Ltd (50 bps). Vi minskade vår position för följande aktier: HCA Healthcare (-17 bps), Waste Management (-25 bps), Salesforce (-25 bps), Micron (-35bps), Alphabet (-85 bps), Deutsche (-100 bps), T-Mobile (-113 bps) och Procter and Gamble (-145 bps).

Fondens 10 största innehav

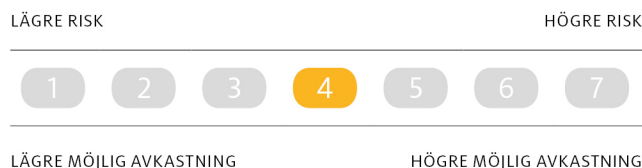
	% av fonden
Microsoft Corp	6,95
NVIDIA Corp	5,78
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	5,11
Amazon.com Inc	4,99
Visa Inc Class A	4,82
UnitedHealth Group Inc	4,64
Novo Nordisk A/S Class B	4,05
JPMorgan Chase & Co	3,92
HCA Healthcare Inc	3,87
AutoZone Inc	3,75

Nyckeltal 12 mån

	Investering	+/- Index	Index
Standardavvikelse	10,59	1,67	8,92
Beta	1,02	0,02	1,00
Sharpe Ratio	1,89	-0,52	2,41
Information Ratio	-0,44		
Tracking Error	6,12	6,12	0,00

Riskindikator

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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.