

Fondförvaltare



Fonden förvaltas av Ålandsbanken Fondbolag, Aktieteam. Ny förvaltare sedan 1 februari 2018.

Investeringsprofil

Ålandsbanken Premium 100 Global Aktie är en aktivt förvaltat fond som investerar i globala bolag. I ett normaläge placerar fonden 100% av sina tillgångar i globala aktier men beroende på vår aktuella marknadssyn kan aktievikten variera mellan 90-100%.

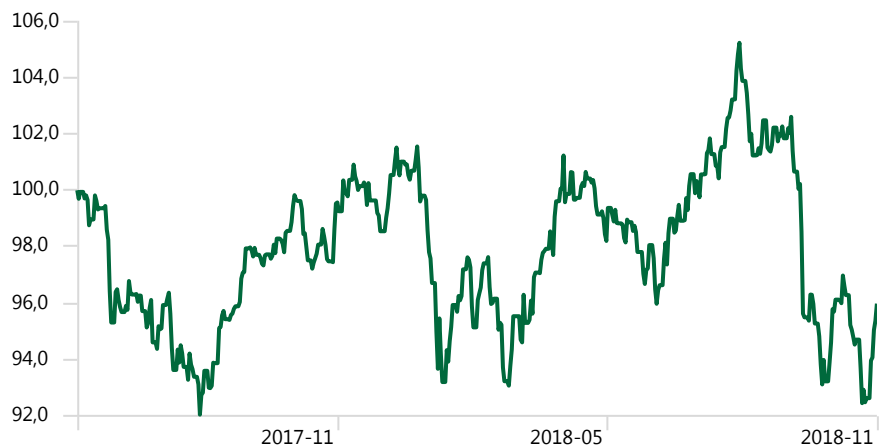
Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Premium 100 Gbl Aktie SEK
Startdatum	2017-06-07
Fondstorlek	9 487 929 187
ISIN	FI4000252325
Morningstar Rating	
Ongoing Cost Actual	2,00
Valuta	
Registreringsland	Finland
Utd/Ack	
Antal innehav	123
Minsta investering	100

Fondens rullande avkastning %

1 mån	0,20
3 mån	-7,59
i år	-2,60
1 år	-3,60
3 år an.	

Fondutveckling sedan start (Startvärde: 100 SEK)



—Ålandsbanken Premium 100 Gbl Aktie SEK

96,0

Månadskommentar

Aktiemarknaderna återhämtade sig något i november, men en tilltagande oro för den globala tillväxten var alltjämt det övergripande temat. Investerarnas riskaptit var fortsatt låg, och påverkades förutom av svaga makroekonomiska datapunkter också av en politiskt orolig omvärld. Brexit-förhandlingarna, ett fallande oljepris, de italienska budgetförhandlingarna och inte minst handelskonflikten mellan USA och Kina har alla bidragit till en ökad osäkerhet. Mot slutet av månaden kunde en viss förbättring av stämningsläget noteras efter att Federal Reserve indikerat att takten i räntehöjningarna kan komma att dämpas framöver.

På regionnivå var Tillväxtmarknader starkast med en uppgång på 4% (i EUR-termer). Även USA var starkt med uppgångar på 2%. Svagare avkastning kom från Norden och Europa där kurserna totalt sjönk med 2% respektive 1%. Precis som bland regioner såg vi stora skillnader i avkastning mellan sektorer. Starkast avkastning kom framförallt från defensiva sektorer som hälsovård och dagligvaror medan mer cykliska sektorer som energi, material och IT tillhörde de svagaste avkastningsmässigt. Bland enskilda bolag kom starkast bidrag till fondens avkastning från Caterpillar och Delta Airlines i USA, Ahold och GlaxoSmithKline i Europa samt Danske Bank och Novo Nordisk i Norden. Inneheten i Apple, Volvo och UPM var svaga och påverkade avkastningen mest negativt.

Fonden var något starkare än sitt jämförelseindex. Regionsallokeringen gav neutralt bidrag där vi gynnas av en övervikt mot USA medan undervikten mot tillväxtmarknader var negativt. Aktievalet inom regionerna adderade värde där framförallt Europa och Norden sticker ut på den positiva sidan. I Norden kom positivt bidrag från sektorallokeringen och framförallt från undervikterna mot material och energi. I Europa-delen gav aktievalet positiv avkastning. Här märks framförallt positionerna i Ahold, GlaxoSmithKline samt i teleoperatörerna Deutsche Telekom och British Telecom.

Vi har en positiv syn på aktiemarknaderna på 6-12 månaders sikt, baserat på en attraktiv värdering och en relativt god vinstutveckling. För att detta ska reflekteras i aktiekurserna krävs dock en stabilisering av ledande indikatorer, vilket inte bedöms ske förrän under 1H19. Fondens fokus på kvalitetsbolag med rimlig värdering är oförändrat.



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.

Kontakta oss:

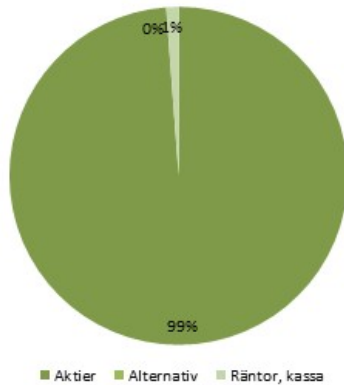
Finland Tfn: +358 204 29 011, info@alandsbanken.fi

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

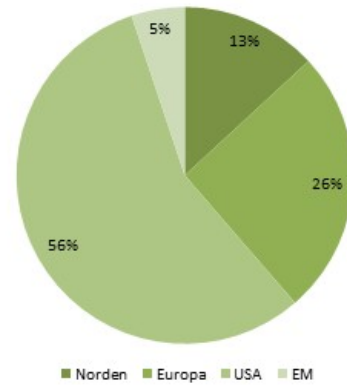
Sverige Tfn: +46 8 791 48 00, info@alandsbanken.se

Fonden förvaltas av Ålandsbanken Fondbolag Ab. Fondprospektet, fondens faktablad för investerare (KIID), samt mer information finns på Ålandsbankens samtliga kontor och på www.alandsbanken.fi och www.alandsbanken.se. Fonden marknadsförs och säljs av Ålandsbanken Abp i egenskap av ombud för de av Ålandsbanken Fondbolag Ab förvaldade placeringsfonder.

Allokering



Aktieallokering



Top 5 positivt bidrag innehav 1 mån (inkluderar ej derivat)

	Bidrag
Novo Nordisk A/S B	0,24
Caterpillar Inc	0,16
Koninklijke Ahold Delhaize NV	0,15
X MSCI Emerging Markets ETF 1C	0,14
Delta Air Lines Inc	0,11

Top 5 negativt bidrag innehav 1 mån (inkluderar ej derivat)

	Bidrag
Apple Inc	-0,31
UPM-Kymmene Oyj	-0,28
Equinor ASA	-0,20
Volvo AB B	-0,15
Tieto Corp	-0,10

Portföljaktivitet

Vi har ökat vikten mot amerikanska aktier och minskat i Europa under månaden. Största köp var i Amazon, Wells Fargo och Microsoft. Försäljningarna gjordes till största del i Investor och Novo Nordisk.

Top 10 innehav

	Vikt %
S&P500 Emini Fut Dec18	8,12
OMX Stockholm 30 Index Dec18	4,63
X MSCI Emerging Markets ETF 1C	3,58
Ålandsbanken Norden Aktie EUR	3,26
Apple Inc	2,36
Microsoft Corp	2,32
Amazon.com Inc	1,86
Wells Fargo & Co	1,78
Alphabet Inc Class C	1,75
Sanofi SA	1,74

Risk 3 år annualiserat

Standardavvikelse
Beta
Sharpe Ratio
Information Ratio
Tracking Error

Riskindikator

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

