

31.1.2025

Fondfakta

Namn	Ålandsbanken Global Aktie B
Huvudansvarig fondförvaltare	Habib Subjally
Startdatum	2.11.2007
Fondstorlek	1 915 MEUR
Jämförelseindex	MSCI Daily Net TR All Country World EUR
ISIN	FI0008812607
Morningstar Rating	★★★
Årlig avgift	1,80
Valuta	Euro
Artikel	8

Månadskommentar

De globala aktiemarknaderna startade året starkt med en uppgång på 3,55 % i USD, tack vare bättre än befärade data om kärninflationen i USA samt robusta bolagsresultat. Januari inleddes försiktigt, då starka sysselsättningssiffror i USA spädde på oro för en överhettad ekonomi och potentiell inflation, vilket ledde till en defensiv inriktning på aktiemarknaderna och en uppgång i obligationsräntorna. Den amerikanska tioåriga statsobligationsräntan steg med 20 baspunkter till 4,8 %, vilket höjde räntorna globalt och satte press på regeringar med stora underskott. Senare under månaden kom dock USA:s inflationssiffror in 10 baspunkter lägre än väntat, vilket bidrog till att lugna marknaderna. Räntorna stannade på 4,5 % och Europa överträffade MSCI World Index med 3,5 %.

Det kom en rad bolagsnyheter: Meta slutade faktakontrollera inlägg av amerikanska användare, Microsoft meddelade om sin plan att investera 80 miljarder dollar i kapitalutgifter för 2025, medan Eli Lillys överskottslager av GLP-1-läkemedel gjorde investeringarna besvikna. De amerikanska bankerna sparkade i gång intäktssäsongen med stabila resultat och förklarade de ökade affärerna och den högre riskviljan med det nyligen genomförda valet och presidentinstallationen. Richemont rapporterade en försäljningsökning i USA och Netflix fick 19 miljoner nya abonnenter.

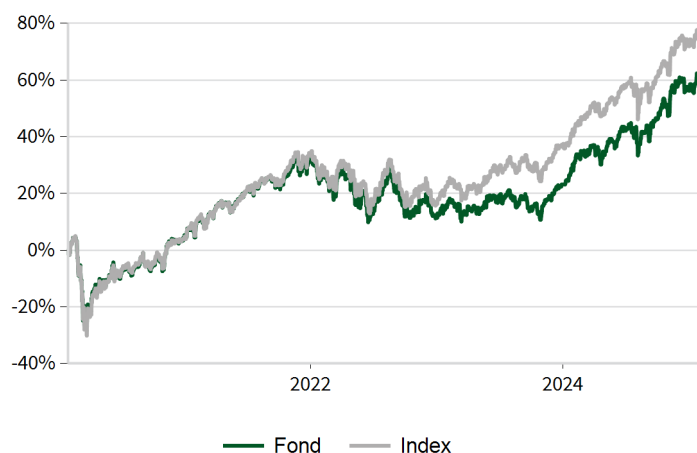
Techindustrin skapade rubriker, då flera VD:ar var på plats vid installationen, samt därefter med tillkännagivandet om Stargate, ett AI-projekt värt 500 miljarder US-dollar. Den kinesiska startupen DeepSeek lanserade senare en lågprismodell som konkurrerade med marknadsledarna, samtidigt som Nvidia tappade 600 miljarder US-dollar i börsvärde. Även energibolagen föll på grund av oro för AI:s energianvändning.

Utanför över aktiemarknaden meddelade Kanadas Trudeau sin avgång, Los Angeles kämpade mot skogsbränder, fredsavtalet för Gaza tog steg framåt och Trump föreslog kraftiga tullar på varor från Mexiko, Kanada och Kina.

De flesta sektorerna noterade uppgångar, förutom informationstekniken där DeepSeek orsakade börstras. Dagligvaror och fastigheter backade på grund av rädsla för räntehöjningar, medan kommunikationstjänster och finans gynnades av Netflix framgångar och utsikterna om mindre restriktiv reglering och högre långa räntor.

I fonden gjordes inga nya köp eller försäljningar under månaden. Vi tog tillfället i akt att rebalansera portföljen och lade till Accenture (175 punkter), Applovin (150 punkter) och Salesforce (175 punkter). Dessutom minskade vi våra positioner i Broadcom (-200 punkter), Nvidia (-200 punkter) och Taiwan Semiconductor (-100 punkter).

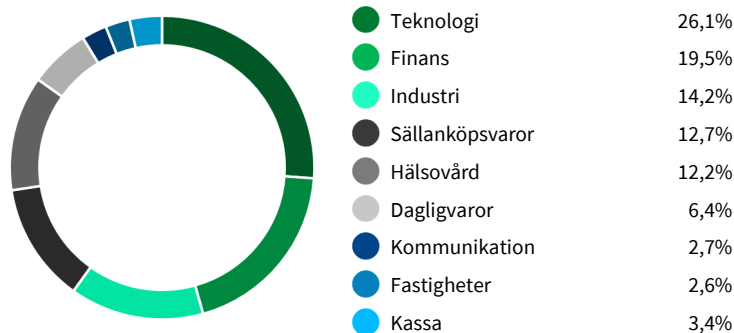
Avkastning



Månadsavkastningar

	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2025	2,60												2,60
2024	3,97	4,82	2,07	-2,52	2,59	4,17	0,53	0,31	1,52	0,82	7,71	-1,52	26,86
2023	4,05	-0,84	0,39	-0,39	2,09	1,60	1,45	-2,24	-3,31	-1,31	5,53	3,41	10,53
2022	-2,69	-3,35	2,56	-3,03	-2,26	-6,14	9,27	-2,01	-7,35	3,09	3,85	-6,91	-15,17
2021	-0,71	3,17	6,14	1,77	0,39	3,41	0,68	3,03	-2,52	4,18	-0,77	3,93	24,79
2020	-1,65	-7,42	-11,89	10,31	2,12	1,16	-0,25	5,85	-1,95	-1,67	10,34	2,49	5,26

Sektorfördelning



Kontribution 1m

Industri	0,95%
Sällanköpsvaror	0,74%
Hälsovård	0,66%
Finans	0,41%
Fastigheter	0,30%
Kommunikation	0,24%
Dagligvaror	0,02%
Non-sector	0,00%
Teknologi	-0,22%

Portföljavkastning och risk

	YTD	1 mån	3 mån	6 mån	1 år	5 år	Vol (ann) 5y	TE 5y	IK 5y	Beta 5y
Fond	2,60	2,60	8,83	11,74	25,19	10,26	17,59%	2,8%	-0,80	0,96
Index	2,95	2,95	9,33	11,77	26,15	12,47	16,83%			

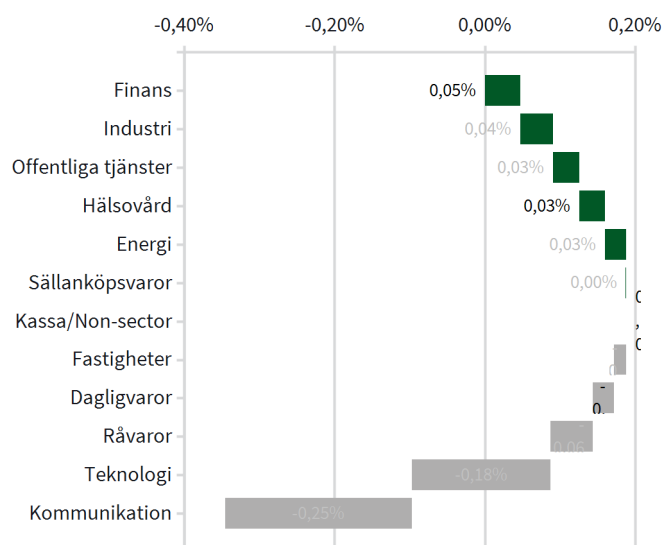
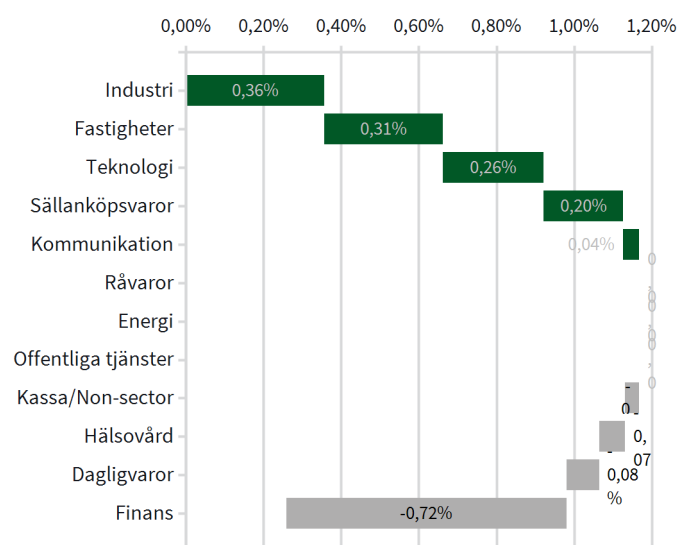
* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

Urvalseffekt 1m*

0,26%

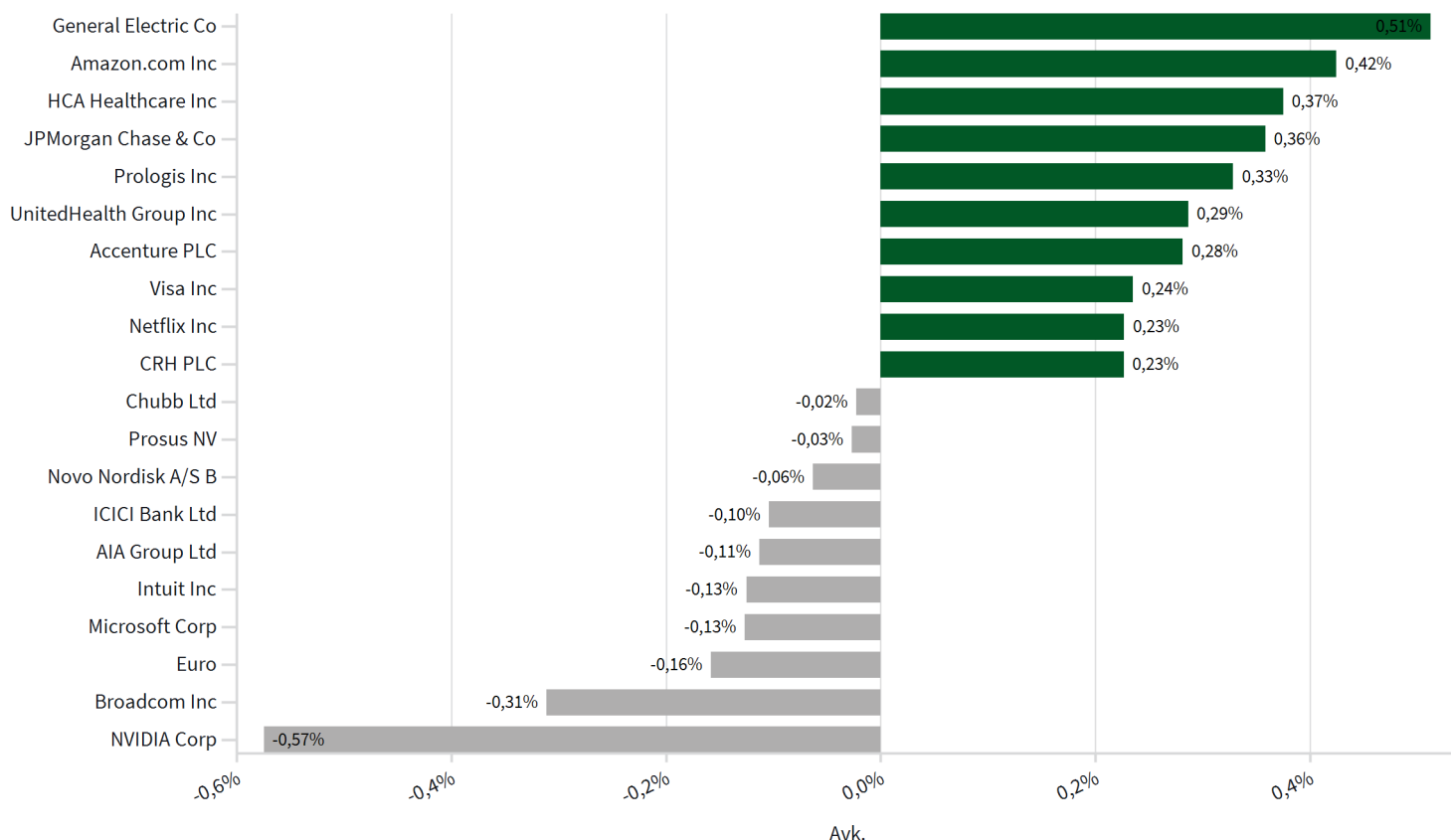
Allokeringseffekt 1m*

-0,35%

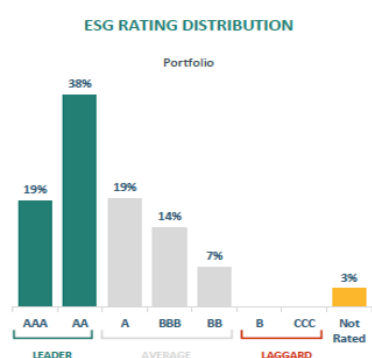


*Inget officiellt benchmark

Största bidragen till portföljens avkastning 1m



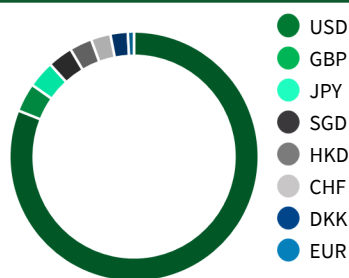
Fördelning av MSCI ESG Fund Ratings Universe



Portfolio
Global Aktie 31.01.2025

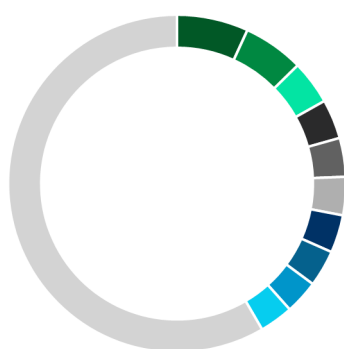
MSCI ESG RATINGS
AA

Valutafördelning



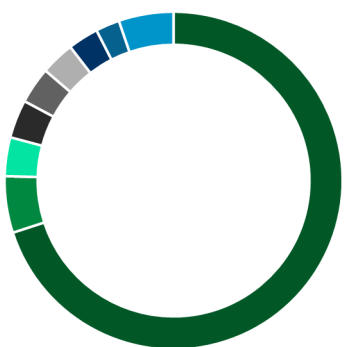
Portfölj	Index	Skillnad
USD	66,0%	15,0%
GBP	3,2%	0,5%
JPY	4,8%	-1,3%
SGD	0,4%	2,8%
HKD	0,4%	2,5%
CHF	2,4%	0,2%
DKK	0,6%	1,7%
EUR	7,2%	-6,4%

Topp 10 investeringar



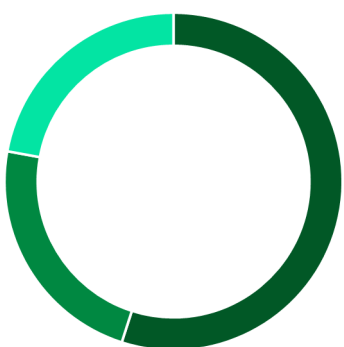
Portfölj	Percentage
Microsoft Corp	6,8%
Amazon.com Inc	5,8%
UnitedHealth Group Inc	4,2%
HCA Healthcare Inc	3,8%
Unilever PLC	3,7%
Accenture PLC	3,7%
The Home Depot Inc	3,6%
Recruit Holdings Co Ltd	3,5%
DBS Group Holdings Ltd	3,2%
CRH PLC	3,2%
Övriga	58,4%

Landsfördelning



Portfölj	Index	Skillnad
USA	66,0%	4,0%
Schweiz	2,4%	3,0%
Storbritannien	3,2%	0,5%
Irland	0,1%	3,6%
Japan	4,8%	-1,3%
Singapore	0,4%	2,8%
Hongkong	0,4%	2,5%
Indien	1,7%	0,6%
Övriga	21,0%	-15,7%

Sektorkategorier



Portfölj	Index	Skillnad
Cyclicals	54,0%	0,9%
Financials	18,7%	4,2%
Defensives	27,1%	-5,0%

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.