

Vastaava salkunhoitaja

Rahaston salkunhoitajana toimii RBC Global Asset Management (UK) Ltd.

Sijoituspolitiikka

Ålandsbanken Maailma Osakkeen varat sijoitetaan maanlaajuisesti osakkeisiin. Rahasto pyrkii tarjoamaan tehokkaan tavan hajauttaa sijoitukset eri markkinoille. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään eri maiden talouksien ja eri toimialojen suhdanteita.

Rahaston tiedot

Rahaston nimi	Ålandsbanken Global Aktie B
Rahaston aloituspäivä	18-10-2000
Rahaston koko (EUR)	1 625 708 670 €
Vertailuindeksi	MSCI ACWI NR EUR
ISIN (B-osuussarja)	FI0008812607
Morningstar-rating	★★
Valuutta	Euro
Juoksevat kulut	1,80
Rekisteröintimaa	Finland
Sijoitukset yhteensä (kpl)	33
Minimimerkintä	50

Tuotto %

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,59	2,49
3 kk	2,07	3,46
Vuoden alusta	11,23	10,79
1 vuosi	16,72	21,34
3 vuotta (p.a.)	5,42	9,37
5 vuotta (p.a.)	9,60	12,26
10 vuotta (p.a.)	7,52	10,90

Rahasto ja indeksi, kehitys aloituspäivästä lähtien %



Markkinakatsaus

Kuukauden myönteistä markkinakehitystä edesauttoi ensimmäisen vuosineljänneksen tuloskauden päätyminen yleisesti ottaen tyydyttävästi. Yritysten voitot ylittivät keskimäärin markkinoiden odotukset. Tuloksia veti enemmän katteiden kasvu kuin myynnin kasvu. Sijoittajat tulkitsevat tämän viivästyneeksi indikaattoriksi, jossa näkyy todennäköisesti tiukka kustannusten hallinta vuoden 2023 lopussa. Silloin yritykset ja sijoittajat olivat enemmän huolissaan taantumana mahdollisuudesta. Sen sijaan sijoittajat näyttivät kiinnostavan huomionsa viimeaikaiseen hyvään myynnin kehitykseen ja yhtiön ohjeistukseen, jotka näyttivät vaikuttavan eniten osakekursseihin kuukauden aikana. Nvidia onnistui vakuuttamaan kummankin seikan osalta, kun se vahvisti, ettei se nähnyt merkkejä perinteisten H100-puolijohdesirujensa kysynnän vähenemisestä ennen uuden Blackwell-arkkitehtuurin käyttöönottoa myöhemmin tänä vuonna. Tämä edisti tietotekniikka-alan kehitystä kuukauden aikana. Myös peruspalveluiden kehitys oli myönteistä. Näiden kummankin alan menestyminen samanaikaisesti on epätavallista, koska talouden suhdanteet vaikuttavat niihin vastakkaisesti. Defensiivinen peruspalveluala kuitenkin sai tukea sähkön kysynnän noususta, kun sitä tarvitaan yhä enemmän datakeskuksissa tekoälyn käyttöön.

Energia- ja valinnaisten kulutustuotteiden alat sen sijaan menestyivät heikosti, kun useiden yhdysvaltalaisen vähittäiskauppojen ja vapaa-ajan yritysten tulokset korostivat, miten hintojen nousu painaa nyt pienituloisten kotitalouksien taloutta. Yhdysvaltain 10 vuoden valtionobligaatioiden tuotto laski kuukauden aikana 18 peruspistettä ja päättyi 4,50 prosenttiin, vaikka uusien 2-, 5- ja 7-vuotisten valtionlainojen kysyntä oli heikkoa valtion velkahuutokaupassa. Kuparin hinta oli huomattavan vahva kuukauden puolivälissä, kun keinottelijat ennakoivat hankalan toimitustilanteen vaikutuksia. Yhdysvaltalaisen pelikauppakettu Gamestopin osakkeet nousivat 339 prosenttia kuukauden puolivälissä, kun meemiosakekauppa elvytti sitä, mutta kuukauden lopussa se päättyi vain 125 prosentin nousuun.



MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

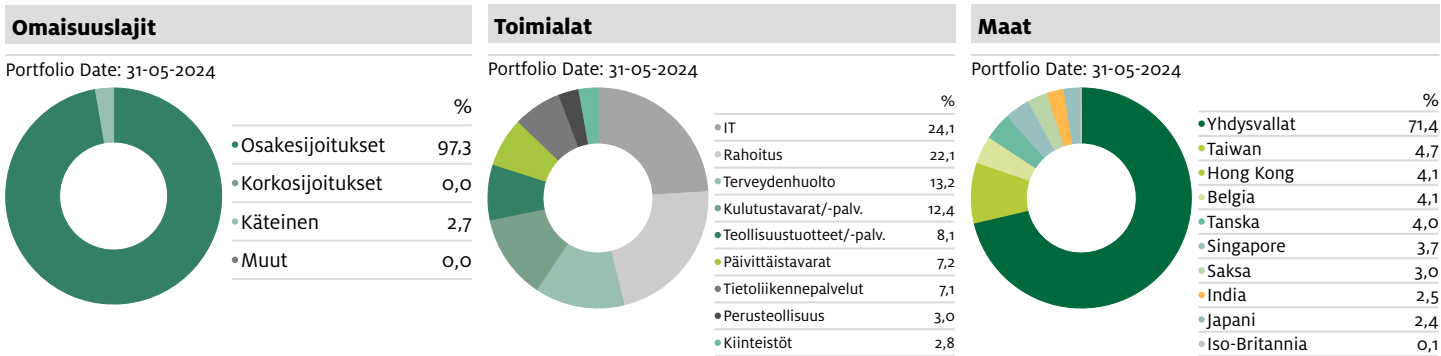


Ålandsbankenin rahastot noudattavat YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita (United Nations Principles for Responsible Investment). Pyrimme sijoituspäätöksissämme huomioimaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät.

Ota yhteyttä:
Puh. +358 204 29 011, info@alandsbanken.fi

Kaikkeen arvopaperisijoittamiseen liittyy riskejä. Historiallinen tuotto ei ole taatua tulevasta kehityksestä. Sijoituksen arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman joko kokonaan tai osittain.

Rahastoa hallinnoi Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy. Rahasto- ja avaintietoasiakirja (PRIIP KID) ja muuta lisätietoa on saatavissa Ålandsbankenin kaikissa konttoreissa ja osoitteessa www.alandsbanken.fi. Ålandsbanken Abp markkinoi ja myy rahastoa Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen asiamiehenä.



Parhaiten tuottavat sijoitukset 1 kk

Sijoitus	Kontribuutio
NVIDIA Corp	1,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	0,36
Microsoft Corp	0,34
Netflix Inc	0,32
HCA Healthcare Inc	0,32
Alphabet Inc Class A	0,24
Prologis Inc	0,17
AIA Group Ltd	0,16
JPMorgan Chase & Co	0,16
Anheuser-Busch InBev SA/NV	0,16

Heikoiten tuottavat sijoitukset 1 kk

Sijoitus	Kontribuutio
Salesforce Inc	-0,44
AutoZone Inc	-0,31
Intuit Inc	-0,31
ICICI Bank Ltd ADR	-0,11
Amazon.com Inc	-0,03
Procter & Gamble Co	-0,03
The Home Depot Inc	-0,02
Oriental Land Co Ltd	-0,01
Waste Management Inc	-0,01
Unilever PLC	0,00

Salkkumuutokset

Tämän kuukauden aikana saimme päätökseen AutoZonen ostot, jotka rahoitimme myymällä omistuksemme TJXstä. Lisäksi vahvistimme toukokuun aikana positiotamme CRH:ssä, Unileverissä ja Recruitissa. Tasapainotimme myös omistuksiamme seuraavasti:

Lisäsimme AIA Group Ltd (75 bps), Home Depot Inc (25 bps) ja Intuit (25 bps) omistuksiamme salkussamme. Vähensimme seuraavien osakkeiden osuutta salkussamme, Salesforce (-25 bps), Waste Management Inc (-25 bps), Micron Technology (-35 bps), T-Mobile US Inc (-113 bps), Procter & Gamble (-145 bps) ja Alphabet Inc (-285 bps).

Myimme myös kokonaisuudessa Oriental Land omistuksemme salkustamme. Perustelumme myynnille on Japanissa vallitsevassa trendi, jossa ristiinomistuksia vähennetään. Tämä saattaa johtaa suuren osakkeenomistajan, Keisei Electric Railway, omistusosuuden vähenemiseen yhtiössä.

Kymmenen suurinta sijoitusta

Sijoitus	% osuus rahastosta
Microsoft Corp	6,67
NVIDIA Corp	5,30
Visa Inc Class A	5,18
Amazon.com Inc	4,71
UnitedHealth Group Inc	4,67
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	4,60
HCA Healthcare Inc	4,23
JPMorgan Chase & Co	4,06
AIA Group Ltd	4,02
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3,96

Tunnusluvut 12 kk

	Rahasto	+/- Indeksi	Indeksi
Standardipoikkeama	10,42	1,34	9,08
Beta	1,02	0,02	1,00
Sharpen luku	1,51	-0,81	2,32
Information Ratio	-1,31		
Tracking error (Aktiiviriski)	5,43	5,43	0,00

Riski-indikaattori



Kaikkien rahastosijoittamiseen liittyy riskejä. Historiallinen tuotto tai tuottoa koskeva ennuste ei ole tae tulevasta kehityksestä. Rahaston arvo ja tuotto voivat sekä nousta että laskea, ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain. Tämä julkaisu on kooste ja muokkaus tiedoista, jotka on noudettu vilpittömässä mielessä luotettavaksi arvioituista lähteistä. Ålandsbanken ei voi kuitenkaan taata näiden tietojen oikeellisuutta. Ålandsbanken ei ole vastuussa tappioista tai vahingoista, jotka ovat syntyneet tähän julkaisuun sisältyvän aineiston perusteella tehtyjen päätösten johdosta. Tämän julkaisun sisältö ei ole riippumaton sijoitusanalyysi.

Julkaisussa mainittaviin arvopapereihin liittyvien analyysien tai arvioiden esittäminen ei estä Ålandsbankenia tai sen henkilöstöä omistamasta tai käymästä kauppaa omaan lukuunsa kyseisillä arvopapereilla.

Julkaisu ei ota huomioon yksittäisen henkilön taloudellista asemaa, arvopaperisijoittamisen tavoitteita, tietämystä tai kokemusta sijoittamisesta arvopapereihin, eikä se siksi ole sijoitusneuvonnan tarjoamista. Sijoitusneuvontaa toivovan tulee ottaa yhteyttä Ålandsbankenin asiakasneuvojaan.

Tätä julkaisua ei saa kopioida tai levittää ilman Ålandsbankenin lupaa. Julkaisua ei saa levittää Yhdysvalloissa tai missään muussa maassa, jossa levittäminen on maan lainsäädännön nojalla kielletty. Ålandsbanken toimii Suomen Finanssivalvonnan valvonnan alaisena.