



MÅNADSRAPPORT 31.1.2025

S-BANKEN FOSSILFRI EUROPA ESG AKTIE A

Aktiefond som investerar i fossilfria objekt i Europa

FAKTABLAD

Fondförvaltare Seppo Kurki-Suonio



Fondandelens värde (EUR)	14,4145
Fondkapital (M€)	45
Antal andelsägare	18 001
Morningstar	2
Avgifter	
Teckningsprovision	- %
Säljavgift	- %
Förvaltnings- och förvarsavgift	1,80 %
Jämförelseindex	
MSCI Europe Climate Paris Aligned	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	19.5.2020
Koder	
ISIN	FI4000429287
Bloomberg	

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Under månaden steg fondens värde med 5,27 procent och jämförelseindexets värde med 5,47 procent. De viktigaste händelserna under månaden var Trumps tillträde som president och de därmed sammanhängande senatsförhören med kandidater till administrationen och andra relevanta aktörer, talet om importtullar och, i slutet av månaden, en potentiellt marknadsförändrande AI-modell utvecklad av det kinesiska bolaget DeepSeek.

Hittills har de mest betydelsefulla kommentarerna från Trumpadministrationen varit hotelser om handelskrig. För det första hotades Colombia med importtullar, om landet inte tog tillbaka sina medborgare som utvisats från USA. När Colombia gav med sig och inga tullar till slut infördes, återfick investerarna tron på att hotelserna om tullar endast handlade om snabba och små vinster. I slutet av månaden bekräftade dock Trump att importtullarna på kinesiska, mexikanska och kanadensiska produkter skulle träda i kraft i början av februari, som det tidigare meddelats. Den marknadsvolatilitet som blev följden hade liten inverkan på månadens avkastning.

AI-temat fick en ny vändning när det kinesiska bolaget DeepSeek meddelade att det hade kunna träna sin avancerade AI-modell till en kostnad som påstods ligga långt under kostnaderna för de västerländska motsvarigheterna. I Europa hade detta en negativ inverkan på värderingarna, främst när det gäller industribolag som gynnas av investeringar i datacentraler och bolag som tillverkar utrustning för halvledartillverkning. Bland sektorerna i fondens jämförelseindex, som tar hänsyn till målen i Parisavtalet, gav teknikbolag och finanssektor bäst avkastning. Däremot gav samhällstjänster och materialbolag sämst avkastning. Fondens relativa avkastning belastades mest av investeringarna i Puma och av att fonden inte hade några investeringar i Roche och Siemens. Den relativa avkastningen gynnades mest av investeringarna i SAP, Banco Santander och EssilorLuxottica.

Vi gjorde ändringar i fondens portfölj. Vi ökade vikten i Deutsche Telekom och Capgemini och minskade vikten i ABB. Vi är övertygade om att investerarnas intresse i februari ligger på Trumps handelspolitik och dess inverkan på utsikterna för olika ekonomier och företag globalt. Europa är inte den första regionen som utsätts för tullar i detta sammanhang, och vi tror att vi återkommer till detta tema i februari. Därutöver räknar vi med att de kommentarer som lämnas i samband med bolagens resultatmeddelanden kommer att utgöra en utgångspunkt för årets resultatprognoser.

AVKASTNINGSHISTORIK

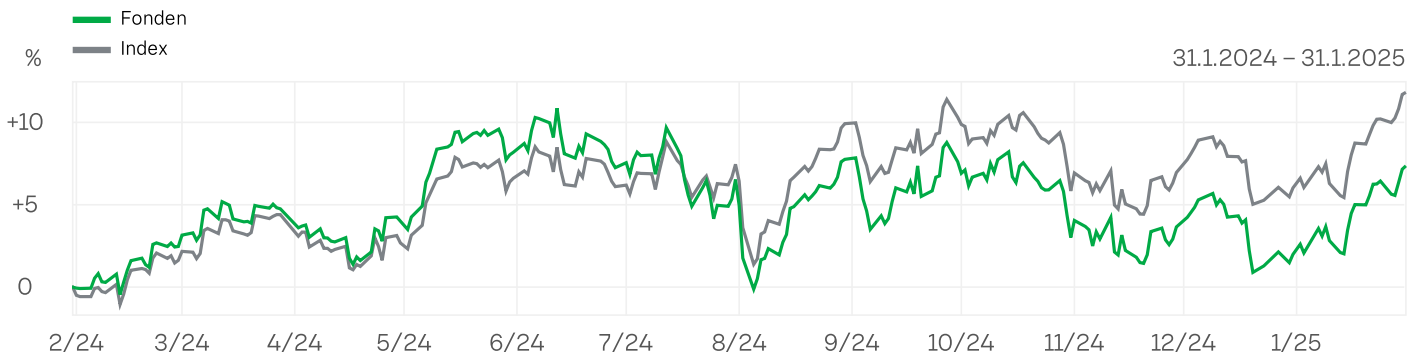
Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	5,27 %	5,47 %	-	-
3 mån	4,22 %	5,66 %	-	-
12 mån	7,36 %	11,82 %	7,34 %	11,79 %
3 år	9,68 %	21,86 %	3,12 %	6,80 %
5 år	-	-	-	-
Ytd.	5,27 %	5,47 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	44,15 %	71,21 %	8,08 %	12,10 %

PER KALENDARÅR

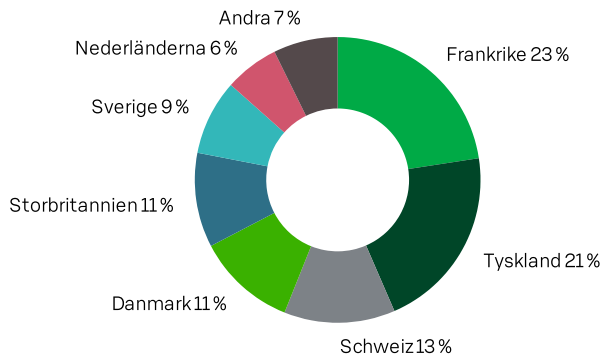
År	Fonden	Index
2018	-	-
2019	-	-
2020	-	-
2021	20,60 %	26,30 %
2022	-15,40 %	-13,30 %
2023	12,50 %	17,50 %
2024	3,10 %	7,20 %
2025	5,30 %	5,50 %



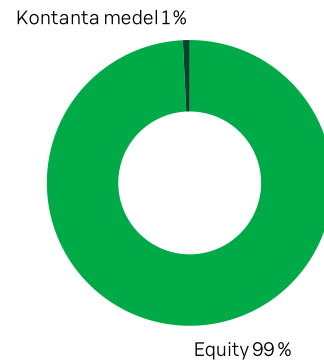
HISTORISK AVKASTNING



LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
SAP SE	Informationsteknik	Tyskland	5,28 %
Schneider Electric SE	Industrivaror och -tjänster	Frankrike	4,96 %
ASML Holding NV	Informationsteknik	Nederländerna	4,11 %
Novo Nordisk A/S	Dagligvaror	Danmark	3,71 %
Allianz SE	Finans	Tyskland	3,64 %
AstraZeneca PLC	Dagligvaror	Storbritannien	3,42 %
ABB Ltd	Industrivaror och -tjänster	Schweiz	3,39 %
Novartis AG	Dagligvaror	Schweiz	3,19 %
EssilorLuxottica SA	Dagligvaror	Frankrike	2,80 %
Banco Santander SA	Finans	Spanien	2,73 %

