



MÅNADSRAPPORT 28.2.2025

# S-BANKEN KLIMATMÅL VÄRLD AKTIE A

En aktiefond som investerar i föregångare inom omställning till ett koldioxidsnålt samhälle

## FAKTABLAD

Fondförvaltare Antti Raappana



Fondandelens värde (EUR)	55,5135
Fondkapital (M€)	125
Antal andelsägare	11 828
Morningstar	-
Avgifter	
Teckningsprovision	- %
Säljavgift	- %
Förvaltnings- och försvarsavgift	1,80 %
Jämförelseindex	
MSCI ACWI Climate Paris Aligned Net USD	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	8.12.2023
Koder	
ISIN	FI0008801428
Bloomberg	FIMRENA FH Equity

## FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

År 2025 började med buller och bång till följd av en ny president och kongress i USA, lanseringen av DeepSeeks marknadsomvälvande AI-modell och president Trumps hotelser om tariffer. På den politiska fronten har förändringstakten varit hisnande, och den nya amerikanska administrationen genomför ändringar och reformer i en aldrig tidigare skådad takt. För dem som investerar i grön omställning har den nya administrationens åtgärder för att begränsa subventionsprogrammen och frysa tillståndprocesserna varit av särskilt intresse. Hittills har den nya administrationens åtgärder dock inte förhindrat nya investeringar i grön omställning, med undantag för nya havsbaserade vindkraftsprojekt på federal mark.

Den största händelsen på aktiemarknaden var dock lanseringen av den senaste AI-modellen från den relativt lilla kinesiska utvecklaren DeepSeek. Det verkar som om företaget har gjort flera framsteg när det gäller AI-modellernas operativa logik, effektivitet och kostnadseffektivitet. Värld att beakta är också användarupplevelsen som har tillhandahållits till en lägre kostnad än vad konkurrenterna kunnat erbjuda. Lanseringen av DeepSeek orsakade chockvågor, särskilt i företag som utvecklar AI-modeller och i företag som förser dem med datorkapacitet, oavsett om det gäller mikrochip, dataöverföring, datacentraler eller elektricitet. Många av dem fick se sina aktiekurser falla med så mycket som tio procent efter nyheten. Investeringarna vill framför allt förstå vilken inverkan denna utveckling kan ha på omsättnings- och lönsamhetsprognoserna för NVIDIA, ledstjärnan på marknaden.

Under månaden gav de ledande aktieindexen i euro en avkastning på 2,0 procent för S&P500-indexet, 6,3 procent för Stoxx600-indexet som beskriver utvecklingen på den europeiska aktiemarknaden och 0,9 procent för det tekniktunga Nasdaq-indexet. Trots fluktuationerna landade dollarns värde mot euron till slut nära nivån i början av månaden. I januari förlorade indexet MSCI ACWI Climate Paris Aligned mot indexet MSCI AC World med cirka 0,8 procentenheter. I denna miljö steg fondens NAV med cirka 2,4 procent under månaden och överträffade jämförelseindexet. Bäst bidrag till den relativa avkastningen i förhållande till indexet kom från investeringarna i Iberdrola, ett bolag som producerar och distribuerar förnybar el, och fastighetsbolaget Prologis samt undervikten i Apple. Däremot belastades den relativa avkastningen av övervikten i Novo Nordisk, skönhetsprodukt-distributören Ulta Beauty och skadeförsäkringsbolaget Allstate, vars kurs sjönk tillsammans med andra försäkringsbolag till följd av skogsbränderna och den förödelse som de orsakat i Los Angeles.

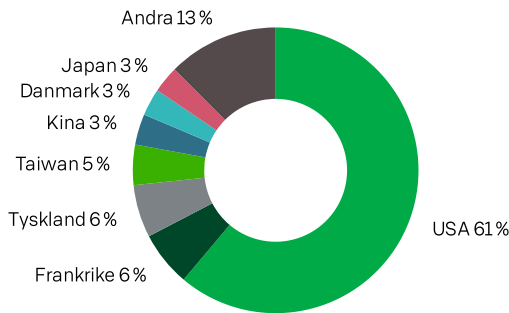
Under månaden gjorde vi flera justeringar i fondens vikter. Vi köpte aktier i Amazon som en ny investering i fonden. Bolaget uppfyller nu våra kriterier för hållbara investeringar, och vi förväntar oss att dess molnverksamhet och annonsförsäljning utvecklas positivt. Därutöver köpte vi tillbaka aktier i ASML efter att bolagets huvudägare TSMC meddelat att de avser att investera mer än väntat. I övrigt sålde vi vår investering i Adobe, eftersom bolagets position inom AI-baserad bild- och videoproduktion ser mer osäker ut än vi tidigare trott. Vid sidan av detta sålde vi också vår investering i Zurich Insurance. Bolagets aktiekurs har stigit hyggligt, men vi anser att den framtida risken för skadeförluster i bolagets amerikanska dotterbolag ökar på grund av skogsbränderna i Los Angeles. Vi gjorde också ett antal mindre ändringar i portföljen. Vi ökade bland annat vikten i Accenture, Broadcom, Vinci och Array Tech och minskade vikten i NVIDIA och LVMH.

## AVKASTNINGSHISTORIK

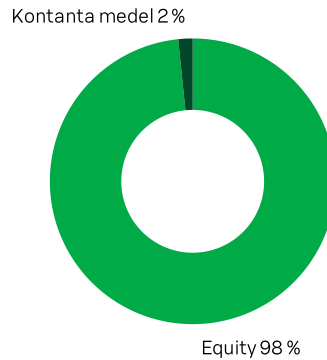
Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-1,96 %	-1,06 %	-	-
3 mån	-0,85 %	0,58 %	-	-
12 mån	10,76 %	19,15 %	10,73 %	19,09 %



## LANDSFÖRDELNING



## INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Microsoft Corp	Informationsteknik	USA	7,12 %
Visa Inc	Finans	USA	4,42 %
JPMorgan Chase & Co	Finans	USA	3,52 %
Bank of America Corp	Finans	USA	3,43 %
NVIDIA Corp	Informationsteknik	USA	3,34 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	Informationsteknik	Taiwan	2,91 %
Amazon.com Inc	Kommunikation	USA	2,91 %
Allianz SE	Finans	Tyskland	2,49 %
T-Mobile US Inc	Kommunikation	USA	2,33 %
Schneider Electric SE	Industrivaror och -tjänster	Frankrike	2,18 %

## NYCKELTAL

	Fond	Index
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	12,05 %	11,49 %
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,03	-
<b>Placeringsgrad</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	3,92 %	-
<b>Informationskvot</b> – är fondens och indexets avkastningsdifferens i förhållande till tracking error. Informationskvoten beskriver hur mycket årlig extra avkastning har uppnåtts i förhållande till aktiv risk som tagits.	-2,13	-
<b>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	0,62	1,38

## HISTORISK AVKASTNING



## Antal värdepapper



69 är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonder upprättad av S-Banken Abp. Trots att vi vid upprättandet av dokumentet iakttagit omsorgsfullhet och strävat efter att siffror och data som använts är korrekta, ansvarar vi emellertid inte för eventuella fel eller brister i dokumentet. Historisk avkastning är inte heller någon garanti för framtida avkastning. Fondandelarnas värde och avkastning kan stiga och sjunka och investerarna får inte nödvändigtvis tillbaka sin ursprungliga investering. Värdet på investeringsobjekten varierar utifrån marknaden, och förändringarna i valutakurser och fondens avgifter påverkar också den avkastning som investeraren får. Fonden strävar inte efter att följa eller upprepa det jämförelseindex som använts eller dess avkastning. Jämförelseindex används för att beskriva avkastningen på de instrument i vilka fonden kan placera sina tillgångar. Fondens nyckeltal har beräknats för de senaste tolv månaderna. Avkastningen på alla fonder baseras på tillväxtandelar. Faktablad för fonden och fondprospekt finns tillgängligt kostnadsfritt hos fondbolaget eller på nttjänsten s-banken.fi. Bekanta dig noggrant med prislistan för fonden, fondprospektet och fondens faktablad samt stadgar före du gör en teckning. Vid upprättandet av översikten är Morningstar-klassificeringarna de senaste klassificeringsvärdena som finns tillgängliga. Fondens avgifter beskrivs i faktabladet för fonden och i prislistan för fonderna.