



MÅNADSRAPPORT 31.12.2024

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)	55,2903
Fondkapital (M€)	116
Antal andelsägare	11 410
Morningstar	-
Avgifter	
Teckningsprovision	1,00 %
Säljavgift	1,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	1,80 %
Jämförelseindex	
MSCI ACWI Climate Paris	100,00 %
Aligned Net USD	
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	8.12.2023
Koder	
ISIN	F10008801428
Bloomberg	FIMRENA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Den viktigaste makroekonomiska händelsen i december var den amerikanska centralbanken Feds räntebesked och den efterföljande presskonferensen. Trots räntesänkningen på 0,25 procentenheter var centralbankschefens budskap om framtida räntesänkningar försiktigt. Det som oroar är om inflationen kommer att accelerera eller avta långsamt. Den ekonomiska tillväxten är fortsatt stark, den privata konsumtionen hög och förtroendet inom tjänstesektorn högt, och den nya administrationens förväntade politik verkar vara inflationsdrivande. Råntemötet ledde till att räntenivån på USA:s 10-åriga statsobligation åter steg till över 4,5 procent och dollarn stärktes mot andra valutor.

Den viktigaste bolagshändelsen under månaden var ett väntat besked från Novo Nordisk, marknadsledare inom diabetes- och viktminskningsläkemedel, angående resultatet av andra generationens viktminskningsläkemedel CagriSema i en testgrupp. Resultatet var under förväntan, vilket ledde till att bolagets aktiekurs föll kraftigt. Investeringarna hade hoppats att Novo skulle kunna behålla sin ledande position med det nya läkemedlet, och resultaten av den nu offentliggjorda testperioden nådde upp till ungefär samma nivå som effekten av huvudkonkurrentens läkemedel som finns på marknaden. Konkurrenssituationen ser nu mer utmanande ut, särskilt med tanke på att andra viktminskningsläkemedel som är under utveckling förväntas komma ut på marknaden senare. På annat håll fick producenten av förnybar el Iberdrola de återstående myndighetsgodkännandena för ett avtal om att förvärva aktier i det amerikanska elnätsbolaget Avangrid. Förvärvet slutfördes före utgången av 2024. Genom Avangrid-affären stärker Iberdrola sin position på den attraktiva amerikanska elöverföringsmarknaden, utöver sin betydande vind- och solkraftsproduktion i USA.

Teknologiska språng, investeringar i AI-ekosystem och utökade tillämpningsområden har varit de dominerande temana under 2024. De ledande teknikbolagen fortsatte sin kursuppgång även i december. Månadens höjdpunkt var den snabba aktiekursuppgången i halvledarbolaget Broadcom, då bolagets VD höll en presentation för investerarna i samband med offentliggörandet av bolagets resultat och lyfte fram bolagets utvecklingsmöjligheter inom design och tillverkning av skräddarsydda mikrochipp. Utifrån detta verkar det som om denna så kallade ASIC-utveckling även inom de mest avancerade chippen kan slå in en kil i NVIDIAs marknadsdominans.

Under månaden gav de ledande aktieindexen i euro en avkastning på -0,4 procent för S&P 500-indexet, -0,5 procent för Stoxx600-indexet som beskriver utvecklingen för europeiska aktier och 2,6 procent för det tekniktunga Nasdaq-indexet. Dollarn stärktes med cirka 2,0 procent mot euron under månaden. I december utvecklades MSCI ACWI Climate Paris Aligned-indexet i linje med MSCI AC World-indexet.

I denna omgivning sjönk fondens NAV med cirka 1,3 procent, vilket var sämre än jämförelseindexets utveckling. Bäst bidrag till den relativa avkastningen i relation till indexet under månaden kom från investeringarna i Lululemon, som tillverkar sport- och fritidskläder, och i taiwanesiska Delta Electronics, som tillverkar elektroniska komponenter och utrustning. Den relativa avkastningen minskade däremot bland annat på grund av undervikt på Broadcom samt övervikter på solpanelstillverkaren First Solar och på Micron Tech, som tillverkar minneschipp och rapporterade bra resultat men svaga utsikter för nästa kvartal. Övervikten på Novo Nordisk minskade också den relativa avkastningen.

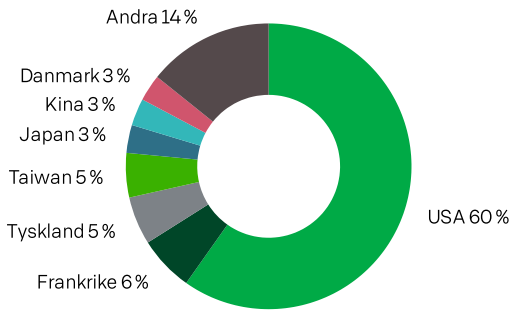
Under månaden gjorde vi flera justeringar i fondens vikter. Som en ny investering köpte vi aktier i Broadcom och dessutom sålde vi vår investering i Meta Platforms, som inte längre uppfyllde fondens definition på en hållbar investering. Vi gjorde också flera mindre ändringar i portföljen, till exempel minskade vi vikten på Novo Nordisk efter att resultatet av CagriSema-testet inte nådde upp till förväntningarna.

AVKASTNINGSHISTORIK

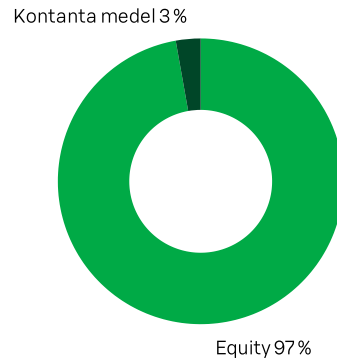
Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-1,25 %	0,30 %	-	-
3 mån	3,31 %	6,64 %	-	-



LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Microsoft Corp	Informationsteknik	USA	7,51 %
NVIDIA Corp	Informationsteknik	USA	4,29 %
Visa Inc	Finans	USA	3,81 %
Bank of America Corp	Finans	USA	3,24 %
JPMorgan Chase & Co	Finans	USA	3,18 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	Informationsteknik	Taiwan	3,17 %
Schneider Electric SE	Industrivaror och -tjänster	Frankrike	2,24 %
Allianz SE	Finans	Tyskland	2,24 %
First Solar Inc	Energi	USA	2,23 %
Tesla Inc	Sällanköpsvaror/tjänster	USA	2,20 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	12,10 %	11,31 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,04	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	3,89 %	-
Informationskvot – 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.	-2,31	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	1,12	1,99

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.