



MÅNADSRAPPORT 29.11.2024

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)	55,9922
Fondkapital (M€)	117
Antal andelsägare	11 210
Morningstar	-
Avgifter	
Teckningsprovision	1,00 %
Säljavgift	1,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	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

I november styrdes finansmarknaden av både resultatet av presidentvalet och resultatet av kongressvalet i USA. Till följd av valet intar den tidigare presidenten Trump Vita huset efter en fyra år lång paus, och republikanerna fick majoritet i både senaten och representanthuset. Valresultatet möjliggör betydande politiska ändringar i USA, och därför började investeringsmarknaderna prisa in förväntade ändringar såväl i USA som på andra marknader. Till de potentiellt relevanta ekonomiska ändringarna hör importtullar: Den blivande presidenten startade spelet genom att hota att införa 25-procentiga tullar för produkter som importeras från Kanada och Mexiko och att höja tullen för kinesiska produkter med tio procentenheter. Dessutom kan skattepolitiken eventuellt förändras för både löntagare och företag. Det tredje objektet som vi följer är programmet IRA, framför allt hur de stödformer som fastställs för grön omställning i programmet ska reformeras och om de eventuellt ska avskaffas. Den fjärde synvinkeln som vi bör beakta är om lagstiftningen ska förenklas, och den sista är om USA ska skära ner och effektivisera utgifterna. Efter valresultatet steg aktiemarknaden i USA kraftigt, räntorna på statsobligationer steg och dollarn stärktes mot andra valutor, inklusive euron. I Europa och Kina var kursutvecklingen i sin tur svagare, framför allt om potentiella ändringar av handelspolitiken skulle ha negativa konsekvenser för många viktiga sektorer.

Bland de globala sektorerna var det produkter för övervägd konsumtion som steg mest. Där kan Teslas kursuppgång främst förklaras med Elon Musks roll som Trumps uppbackare och Musks relation till den nya förvaltningen. Dessutom steg finanssektorn med amerikanska bolag i spetsen. Särskilt förväntas bankerna dra nytta av att den ekonomiska tillväxten tilltar, förvävsaktiviteten ökar (även inom finanssektorn), lagstiftningen förenklas och räntekurvan blir brantare genom ett högre räntenetto. Däremot sjönk kurserna för bolag som gynnades av IRA-stödformerna. Framför allt var de bolag som tillverkar utrustning för produktion av ren energi i en svår situation. Valresultatet visar sig vara negativt för byggande av havsbaserad vindkraft. Aktiekurserna för hälso- och sjukvårdssektorn släpade också efter den allmänna utvecklingen, eftersom Trump ska utse en person vars tidigare synpunkter vållat investerarna bekymmer till ledningen i hälsovårdsministeriet.

Under månaden gav de ledande aktieindexen i euro en avkastning på 8,7 procent för S&P 500-indexet, 1,0 procent för Stoxx600-indexet som beskriver utvecklingen för europeiska aktier och 9,2 procent för det tekniktunga Nasdaq-indexet. Dollarn stärktes med cirka 2,9 procent mot euron under månaden. I november underträffade MSCI ACWI Climate Paris Aligned-indexet MSCI AC World-indexet med cirka 0,4 procentenheter.

I denna omgivning steg fondens NAV med cirka 5,2 procent, vilket var sämre än jämförelseindexets utveckling. Bäst bidrag till den relativa avkastningen i relation till indexet under månaden kom från investeringarna i Tesla och Bank of America. Negativt bidrag till den relativa avkastningen kom bland annat från övervikterna på Vestas Wind Systems, som tillverkar vindkraftturbiner, och på batteriteknikföretaget Samsung SDI.

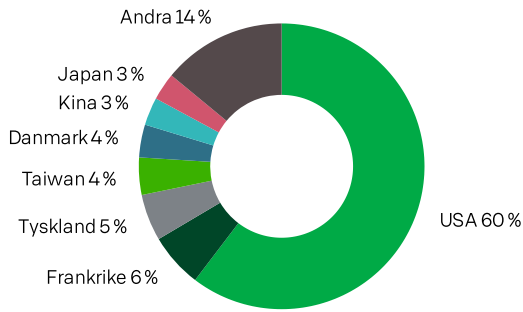
November var en aktiv månad i fråga om ändringar i fonden. Under månaden sålde vi vårt innehav av Illumina, Nidec och Albemarle. Dessutom minskade vi övervikten på Tesla till följd av kursuppgången och även vikten på NVIDIA. Vi gjorde en ny investering i amerikanska Ross Stores. Dessutom ökade vi vikten på flera företag som enligt vår åsikt hade relativt sett mer positiva utsikter tack vare de förväntade politiska ändringarna.

AVKASTNINGSHISTORIK

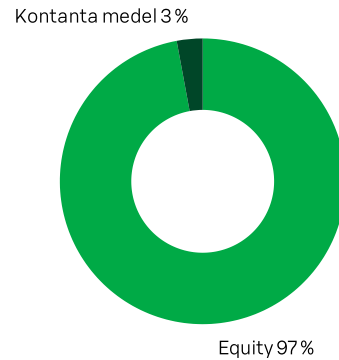
Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	5,22 %	6,22 %	-	-
3 mån	5,92 %	8,37 %	-	-



LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Microsoft Corp	Informationsteknik	USA	7,33 %
NVIDIA Corp	Informationsteknik	USA	4,51 %
Visa Inc	Finans	USA	3,69 %
Bank of America Corp	Finans	USA	3,40 %
JPMorgan Chase & Co	Finans	USA	3,22 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	Informationsteknik	Taiwan	2,87 %
Novo Nordisk A/S	Dagligvaror	Danmark	2,45 %
First Solar Inc	Energi	USA	2,30 %
Schneider Electric SE	Industrivaror och -tjänster	Frankrike	2,24 %
Allianz SE	Finans	Tyskland	2,19 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	12,01 %	-
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,02	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	-	-
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.	-	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	1,73	-

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 att tillgå kostnadsfritt hos fondbolaget eller nättjänsten 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.