



MÅNADSRAPPORT 29.11.2024

# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 30 A

Räntebetonad fond-i-fond

## FAKTABLAD

Fondförvaltare Ari Pakarinen



Fondandelens värde (EUR)	20,0403
Fondkapital (M€)	133
Antal andelsägare	20 395
Morningstar	4
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	0,00 %
Jämförelseindex	
Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR	7,00 %
Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR	7,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	14,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR	21,00 %
ICE BofAML European CCR Developed Markets HY Constrained	10,50 %
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month	10,50 %
MSCI Daily Net TR Europe Euro	6,00 %
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	4,50 %
MSCI Japan Net TR (EUR)	1,50 %
MSCI USA Net TR (EUR)	15,60 %
OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)	2,40 %

Noteringsvaluta EUR

Startdatum 27.11.2013

### Koder

ISIN FI4000072806

Bloomberg FIAS30G FH Equity



## FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Under månaden utvecklades fondens värde med 2,40 procent och jämförelseindexets värde med 2,49 procent. Räknat i euro var det USA (+9,2 %) som gav bäst avkastning. Avkastningen från Japan (+3,5 %) och Europa (+1,1 %) var också positiv. Avkastningen från Finland (-2,9 %) och tillväxtmarknaderna (-0,9 %) landade på minus. Euron föll med 2,8 procent i förhållande till US-dollar. De långa räntorna på statsobligationer sjönk i USA och Tyskland. Värdena på fondens aktieinvesteringar och ränteinvesteringar steg. Aktieinvesteringarna gav bättre avkastning än ränteinvesteringarna.

Bland aktieinvesteringarna gick det bäst för fonderna S-Banken USA Aktie (+9,2 %) och S-Banken Passiv USA Aktie (+8,9 %), som investerar i USA. ETF som investerar på den japanska marknaden steg med 5,3 procent i och med att yenen stärktes med hela 4,5 procent mot euron. Avkastningen på investeringar i tillväxtekonomin blev negativ. Värdet på fonden S-Banken Emerging Markets Aktie sjönk med 3,6 procent och värdet på S-Banken Växande Ekonomier med 1,2 procent. Den inhemska börsen var också fortsatt svag. Fonden S-Banken Fenno, som investerar i finska aktier, sjönk med 2,1 procent. I övriga Europa var avkastningen lite bättre. S-Banken Europa Aktie gav nollavkastning, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie steg med ungefär en procent och S-Banken Fossilfri Europa ESG med 0,6 procent. På räntemarknaden gick det bäst för S-Banken Euro Statsobligation Ränta (+2,6 %) och S-Banken Emerging Markets Ränta (+1,6 %). Bland företagsobligationsfonderna steg S-Banken Företagsobligation ESG Ränta med 1,6 procent och S-Banken High Yield Europa ESG Ränta med 0,7 procent.

I slutet av månaden låg fondens aktierisk över genomsnittet. Vi ökade aktievikten efter presidentvalet i USA. Inom aktiemarknaden prioriterar vi framför allt USA, där de ekonomiska utsikterna är bättre än i andra länder, resultatutvecklingen är stark och den ekonomiska politiken är gynnsam. Vi överviktar investeringar i Finland, som gynnas av Europeiska centralbankens framtida räntesänkningar. Vi underviktar investeringar i andra europeiska länder. I ränteinvesteringarna föredrar vi IG- och HY-företagsobligationer samt tillväxtländernas obligationer. High yield-företagsobligationer erbjuder högst avkastning medan IG-företagsobligationer ger hyfsad avkastning med måttlig risk. En hög räntenivå och lättare penningpolitik backar upp tillväxtländernas obligationer. Statsobligationer och kortränteinvesteringar är underviktade.

## AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	2,40 %	2,49 %	-	-
3 mån	3,22 %	3,35 %	-	-
12 mån	11,46 %	13,15 %	11,43 %	13,11 %
3 år	5,19 %	7,27 %	1,70 %	2,36 %
5 år	16,04 %	19,90 %	3,02 %	3,69 %
Ytd.	8,45 %	9,85 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	41,13 %	44,87 %	3,18 %	3,42 %

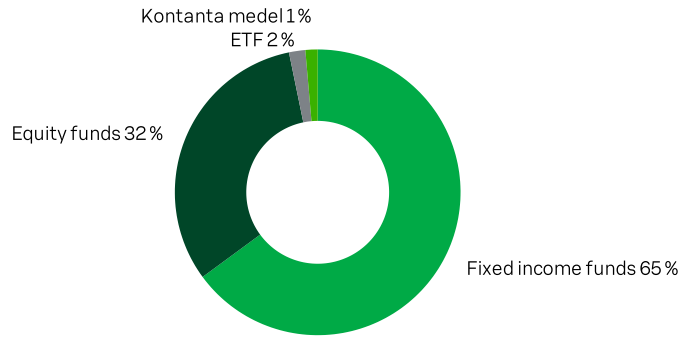
## PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2017	2,30 %	2,40 %
2018	-3,60 %	-1,60 %
2019	8,80 %	7,80 %
2020	3,40 %	4,90 %
2021	6,80 %	6,60 %
2022	-11,40 %	-12,30 %
2023	8,80 %	10,40 %

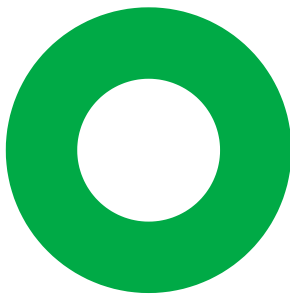
## HISTORISK AVKASTNING



## INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



## VALUTAFÖRDELNING



EUR 100 %

## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Finland	16,71 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	N.A.	Finland	16,64 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Finland	16,27 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	N.A.	Finland	13,28 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Finland	9,13 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Finland	8,32 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Finland	3,65 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	N.A.	Finland	3,19 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	N.A.	Finland	2,46 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	N.A.	Finland	2,00 %

## NYCKELTAL

	Fond	Index
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	4,22 %	3,99 %
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,02	-
<b>Placeringsgrad</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	0,98 %	-
<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.	-1,77	-
<b>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	1,99	2,54
<b>Antal värdepapper</b>	17	-

