



MÅNADSRAPPORT 31.10.2024

# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 30 A

Räntebetonad fond-i-fond

## FAKTABLAD

Fondförvaltare Ari Pakarinen



Fondandelens värde (EUR)	19,5698
Fondkapital (M€)	129
Antal andelsägare	
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

Fondvärdet utvecklades med -0,87 procent och jämförelseindexet med -0,50 procent under månaden. Räknat i euro var det USA (+2,0 %) som gav den bästa avkastningen. Avkastningen på aktiemarknaden blev negativ i Finland (-1,2 %), på tillväxtmarknaden (-1,8 %), i Europa (-3,3 %) och i Japan (-4,5 %). USA-dollarn stärktes med 2,3 procent mot euron, vilket lyfte avkastningen på aktiemarknaden i USA så att den blev positiv räknat i euro. De långa statsobligationsräntorna steg kraftigt i USA och i Tyskland, och nyckeltalen för båda ekonomierna var bättre än vad marknaden hade förväntat. Värdet på fondens aktie- och ränteinvesteringar sjönk lika mycket.

På aktiesidan gick det bäst för fonderna S-Banken Passiv USA Aktie (+1,9 %) och S-Banken Passiv USA Aktie (+1,1 %), som investerar i USA. Övriga aktiefonder avkastade sämre. Avkastningen på den kinesiska aktiemarknaden utvecklades jämnare efter uppgången i slutet av september, och värdet på fonden S-Banken Emerging Markets Aktie sjönk med 2,9 procent. Japanfokuserade investeraren ETF föll med -3,3 procent. Fonder som fokuserar på Europa avkastade sämst: S-Banken Europa Aktie (-3,4 %), S-Banken Passiv Europa ESG Aktie (-4,1 %), S-Banken Fossilfri Europa ESG (-4,3 %) och S-Banken Fenno Aktie (-6,2 %). Av räntefonderna var det endast S-Banken Kort Ränta (+0,3 %) som landade på plus. Värdet på high yield-företagsobligationsfonden var nästan oförändrat. De långa statsobligationsräntorna steg kraftigt i euroområdet, och värdet på fonden S-Banken Euro Statsobligation Ränta sjönk med 1,1 procent medan fonden S-Banken Företagsobligation Ränta ESG sjönk med 0,4 procent. Sämst av fonderna klarade sig S-Banken Emerging Markets Ränta (-2,2 %).

I slutet av månaden låg fondens aktierisk något över genomsnittet. I slutet av oktober sänkte vi aktierisken efter en gynnsam marknadsutveckling. Vi ökade aktievikten under marknadsnedgången i augusti och tog nu hem vinsterna. Inom aktiemarknaderna lättade vi på vikten för tillväxtmarknaden och Europa men ökade vikten för Finland, som gynnas av Europeiska centralbankens kommande räntesänkningar. Dessutom ökade vi Japanvikten efter den svaga perioden av relativ avkastning där. Fortsatt stigande statsobligationsräntor i USA och ökande ränteskillnad mot japanska statsobligationer stärker dollarn och försvagar yenen, vilket backar upp aktierna i Japans exportorienterade ekonomi. I ränteinvesteringarna föredrar vi allttjämt 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.

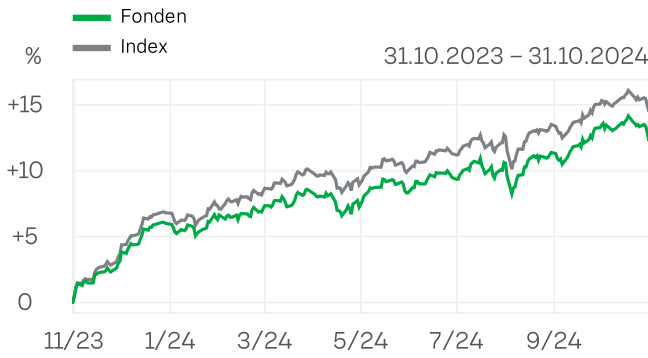
## AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-0,87 %	-0,50 %	-	-
3 mån	1,48 %	1,55 %	-	-
12 mån	12,27 %	14,47 %	12,23 %	14,43 %
3 år	2,97 %	5,01 %	0,98 %	1,64 %
5 år	13,84 %	17,95 %	2,62 %	3,35 %
Ytd.	5,91 %	7,18 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	37,82 %	41,35 %	2,98 %	3,22 %

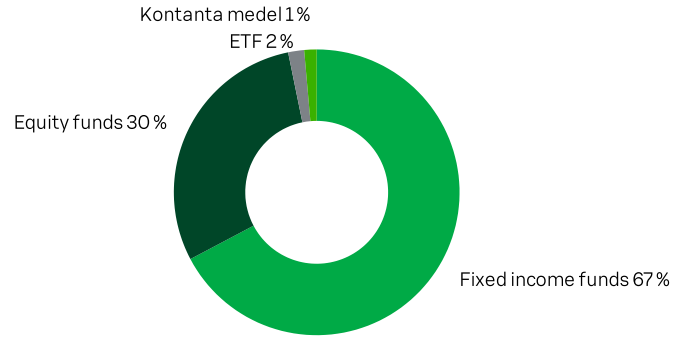
## PER KALENDARÅR

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



## VALUTFÖRDELNING



EUR 100 %

## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Finland	17,25 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	N.A.	Finland	17,22 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Finland	16,91 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	N.A.	Finland	13,84 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Finland	7,71 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Finland	6,95 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Finland	3,82 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	N.A.	Finland	3,40 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maa ilma Osake A	N.A.	Finland	2,39 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	N.A.	Finland	2,05 %

## NYCKELTAL

	Fond	Index
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	4,20 %	3,98 %
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,01	-
<b>Placeringsgrad</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	1,02 %	-
<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.	-2,16	-
<b>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	2,15	2,82
<b>Antal värdepapper</b>	17	-

