



MÅNADSRAPPORT 31.12.2024

# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 70 A

Aktiebetonad fond-i-fond

## FAKTABLAD

Fondförvaltare Ari Pakarinen



Fondandelens värde (EUR)	26,6975
Fondkapital (M€)	318
Antal andelsägare	62 525
Morningstar	3
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	3,00 %
Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR	3,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	6,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR	9,00 %
ICE BofAML European CCR Developed Markets HY Constrained	4,50 %
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month	4,50 %
MSCI Daily Net TR Europe Euro	14,00 %
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	10,50 %
MSCI Japan Net TR (EUR)	3,50 %
MSCI USA Net TR (EUR)	36,40 %
OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)	5,60 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	27.11.2013
Koder	
ISIN	FI4000072814
Bloomberg	FIAS70G FH Equity

## FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Under månaden sjönk fondens värde med 0,66 procent och jämförelseindexets värde med 0,21 procent. Räknet i euro var det tillväxtmarknaderna (+1,9 %) som gav den bästa avkastningen. Avkastningen för Japan var också positiv med 1,6 procent. Avkastningen för USA (-0,6 %), Finland (-0,6 %) och Europa (-0,5 %) var fortsatt negativ. Euron försvagades med 2,1 procent mot US-dollar. De långa (10-åriga) statsobligationsräntorna steg i både USA och Tyskland. De korta (2-åriga) räntorna steg också, men mindre än de långa räntorna. Värdena på fondens aktieinvesteringar och ränteinvesteringar sjönk. Aktieinvesteringarna klarade sig med en mindre nedgång än ränteinvesteringarna.

På aktiemarknaden klarade sig två fonder som investerar på tillväxtmarknaderna, S-Banken Emerging Markets Aktie (+0,3 %) och S-Banken Växande Ekonomier Aktie (+0,2 %), bäst. ETF-fonden som investerar på den japanska marknaden sjönk med 0,2 procent då yenen försvagades mot euron. Avkastningen av fonder som investerar i USA låg kring noll. Värdet på fonden S-Banken USA Aktie sjönk med 0,7 procent och värdet på fonden S-Banken Passiv USA ESG Aktie steg med 0,1 procent. Den finländska börsen fortsatte sin svaga utveckling jämfört med de övriga västmarknaderna. Värdet på fonden S-Banken Fenno Aktie sjönk med 0,6 procent. Det samma upprepades också i resten av Europa. Värdet på fonderna S-Banken Europa Aktie (-0,9 %), S-Banken Passiv Europa ESG Aktie (-0,8 %) och S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie (-1,6 %) sjönk något mer än värdet på S-Banken Fenno Aktie. På räntemarknaden var S-Banken Kort Ränta den enda fonden som landade på plus (+0,2 %). S-Banken Euro Statsobligation Ränta (-1,8 %) var den fond som drabbades mest av ränteuppgången. Värdet sjönk också på fonderna S-Banken Emerging Markets Ränta (-1,3 %) och S-Banken Företagsobligation ESG Ränta (-0,6 %). Värdeförändringen på fonden S-Banken High Yield Europa ESG Ränta var nära noll.

I slutet av månaden låg fondens aktierisk över genomsnittet. Vi ökade andelen aktier snabbt efter presidentvalet i USA. Bland aktiemarknaderna föredrar vi USA, där de ekonomiska utsikterna, företagens resultatutveckling och den ekonomiska politiken ser starka ut. Svagheten i de framåtblickande indikatorerna är orsaken till undervikten på Europa. Vi överviktar dock investeringar i Finland, där vi tror att ekonomin kommer att gynnas mer än i resten av Europa tack vare Europeiska centralbankens kommande räntesänkningar.

Inom 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 en 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	-0,66 %	-0,21 %	-	-
3 mån	1,92 %	3,17 %	-	-
12 mån	13,28 %	16,46 %	13,24 %	16,42 %
3 år	10,41 %	16,51 %	3,35 %	5,22 %
5 år	36,42 %	47,35 %	6,40 %	8,05 %
Ytd.	13,28 %	16,46 %	-	-
Sedan startdatum	98,49 %	134,60 %	6,37 %	7,98 %

## PER KALENDARÅR

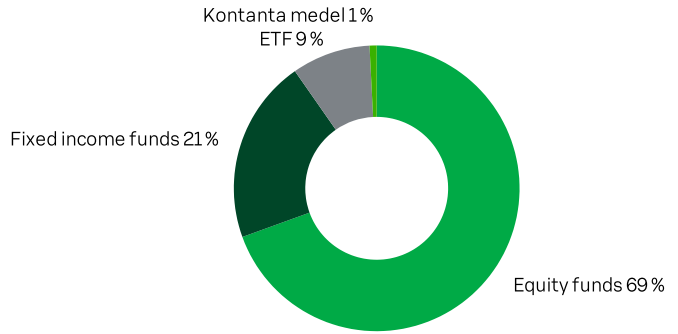
År	Fonden	Index
2017	4,30 %	6,10 %
2018	-5,80 %	-3,40 %
2019	16,90 %	19,50 %
2020	5,70 %	7,30 %
2021	16,90 %	17,80 %
2022	-12,80 %	-12,20 %
2023	11,80 %	14,00 %



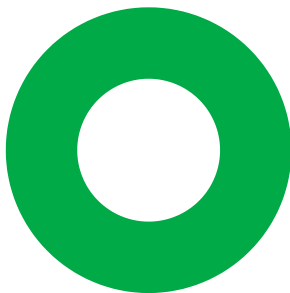
## HISTORISK AVKASTNING



## INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



## VALUTFÖRDELNING



## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Finland	18,14 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Finland	16,54 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Finland	8,63 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	N.A.	Finland	7,76 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	N.A.	Finland	6,70 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korke A	N.A.	Finland	5,65 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korke A	N.A.	Finland	5,64 %
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF		Irland	5,48 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	N.A.	Finland	5,12 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korke A	N.A.	Finland	4,87 %

## NYCKELTAL

	Fond	Index
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	7,83 %	7,43 %
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,04	-
<b>Placeringsgrad</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	1,07 %	-
<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.	-2,97	-
<b>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	1,28	1,78
<b>Antal värdepapper</b>	16	-

