



MÅNADSRAPPORT 29.11.2024

S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 70 A

Aktiebetonad fond-i-fond

FAKTABLAD

Fondförvaltare Ari Pakarinen



Fondandelens värde (EUR)	26,8751
Fondkapital (M€)	319
Antal andelsägare	62 134
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 utvecklades fondens värde med 3,50 procent och jämförelseindexets värde med 3,77 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	3,50 %	3,77 %	-	-
3 mån	4,61 %	4,88 %	-	-
12 mån	17,49 %	20,46 %	17,44 %	20,40 %
3 år	13,21 %	19,28 %	4,22 %	6,05 %
5 år	39,32 %	49,96 %	6,85 %	8,43 %
Ytd.	14,03 %	16,71 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	99,81 %	135,10 %	6,49 %	8,07 %

PER KALENDARÅR

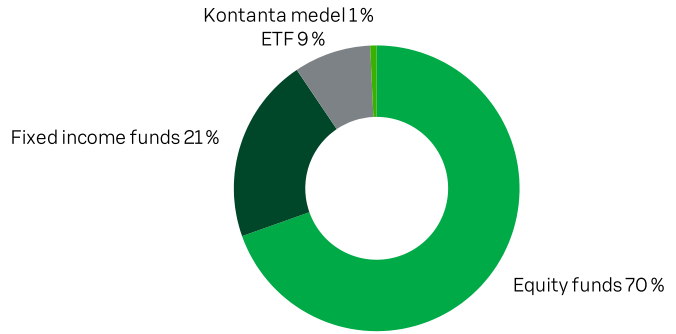
År	Fonden	Index
2017	4,30 %	6,10 %
2018	-5,80 %	-3,40 %
2019	16,90 %	19,50 %
2020	5,70 %	7,30 %
2021	16,90 %	17,80 %
2022	-12,80 %	-12,20 %
2023	11,80 %	14,00 %



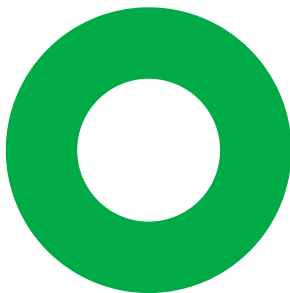
HISTORISK AVKASTNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



VALUTFÖRDELNING



EUR 100 %

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Finland	18,07 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Finland	16,60 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Finland	8,66 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	N.A.	Finland	7,71 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	N.A.	Finland	6,77 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Finland	5,70 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	N.A.	Finland	5,67 %
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF		Irland	5,31 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	N.A.	Finland	5,16 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Finland	4,94 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	7,71 %	7,36 %
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.	1,10 %	-
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.	-2,80	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	1,92	2,43
Antal värdepapper	16	-

