MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

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)	50,3941
Fondkapital (M€)	101
Antal andelsägare	
Morningstar	-
Avgifter	
Teckningsprovision	1,00 %
Säljavgift	1,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	1,80 %
Jämförelseindex	
MSCI ACWI Climate Paris Aligned Net USD	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	8.5.2000
Koder	
ISIN	FI0008801428
Bloomberg	FIMRENA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Aktiemarknadens uppgång som hade börjat i november fortsatte tack vare den positiva resultatperioden och olika megateman (AI, GLP-1). Februari blev en tämligen stark avkastningsmånad. Precis som i januari skedde uppgången under ledning av kända bolag inom halvledarindustrin, såsom NVIDIA, TSMC och ASML, som drar nytta av efterfrågan på den beräkningsinfrastruktur som behövs för AI. Även tillverkare av läkemedel för viktkontroll, såsom danska Novo Nordisk, fortsatte att stiga. I USA sköts förväntningarna på centralbankens räntesänkningar upp, vilket ledde till högre statsobligationsräntor i både USA och Europa i såväl korta som långa löptider. I februari utvecklades indexet MSCI ACWI Climate Paris Aligned nästan i linje med indexet MSCI AC World och var cirka 0,05 procentenheter lägre under månaden.

Fonden utvecklades något bättre än jämförelseindexet i februari och överträffade jämförelseindexets avkastning med 0,12 procentenheter. I absoluta tal var avkastningen hög och uppgick till 4,85 procent. Bäst bidrag till den relativa avkastningen i relation till indexet kom från investeringarna i Applied Materials, NVIDIA och Schneider Electric. Dessutom föll aktiekursen i Apple, som inte finns i fonden. Detta förbättrade fondens relativa avkastning i relation till jämförelseindexet. Däremot minskade den relativa avkastningen bland annat på grund av övervikten på EDP Renováveis, som producerar förnybar el huvudsakligen med vindkraft och vars aktiekurs föll med 16 procent under månaden. Dessutom steg aktiekurserna i Meta Platforms, Amazon.com och Eli Lilly kraftigt. Dessa finns inte i fonden, vilket minskade den relativa avkastningen.

Rapporteringen av resultaten för det sista kvartalet 2023 är i stort sett slutförd. Perioden kan sammanfattas som något positiv för fonden, både vad gäller den absoluta resultattillväxten och i förhållande till förväntningarna. Drygt 70 procent av företagen i fonden överträffade analytikernas konsensusprognoser vad gäller resultatet och nästan 60 procent överträffade omsättningsprognoserna. Resultatet överträffade förväntningarna med cirka 6 procent i genomsnitt och resultattillväxten jämfört med året innan var nästan 16 procent. Det största intresset bland allmänheten riktades mot NVIDIA, som rider på AI-boomen och vars mikrochipp används i de flesta AI-modeller som utvecklas och används. Både NVIDIA:s resultat och prognos för det första halvåret var bättre än de höga förväntningarna. Under det kvartal som avslutades vid ingången av januari steg omsättningen till 22 miljarder dollar och resultatet ökade till otroliga 12,8 miljarder dollar – mer än sex gånger så mycket som för ett år sedan. Den stigande aktiekursen på resultatdagen ökade företagets marknadsvärde med rekordhöga 277 miljarder dollar.

Under månaden gjorde fonden en ny investering i den spanska producenten av förnybar el och elnätsoperatören Iberdrola SA. Företaget investerar kraftigt i både elnät och förnybar elproduktion, samtidigt som det diversifierar inte bara sin produktionsmix utan också sin geografiska risk. Dessutom har företaget fortsatt att minska sin naturgasbaserade elproduktion genom att sälja de flesta av sina anläggningar i Mexiko. Företagets utdelning är attraktiv, nästan 5 procent. Utöver den nya investeringen ökade vi vikten på bland annat Vestas Wind Systems och First Solar efter resultatrapporterna.

AVKASTNINGSHISTORIK

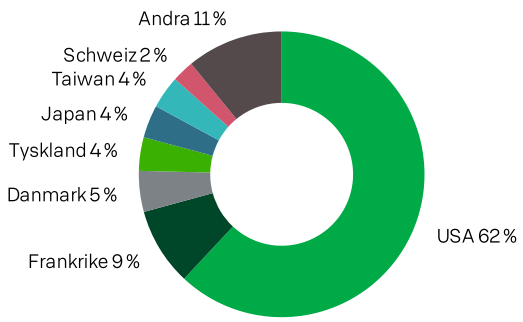
Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	4,85 %	4,63 %	4,85 %	4,63 %
3 mån	10,90 %	-61,21 %	10,90 %	-61,21 %
12 mån	16,09 %	-59,74 %	16,14 %	-59,84 %
3 år	8,95 %	-24,09 %	29,34 %	-56,30 %
5 år	11,28 %	-11,09 %	70,71 %	-44,47 %
Ytd.	6,44 %	6,58 %	6,44 %	6,58 %
Sedan startdatum p.a.	7,02 %	0,35 %	403,94 %	8,60 %

PER KALENDARÅR

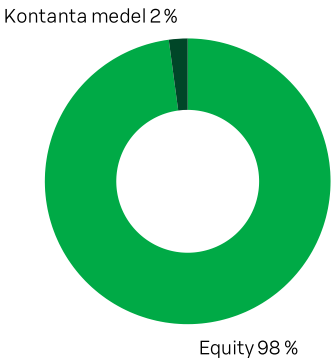
År	Fonden	Index
2017	6,60 %	6,70 %
2018	-3,40 %	-4,60 %
2019	25,40 %	27,10 %
2020	12,90 %	11,90 %
2021	22,30 %	18,60 %
2022	-14,00 %	-14,40 %
2023	16,80 %	-60,40 %

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



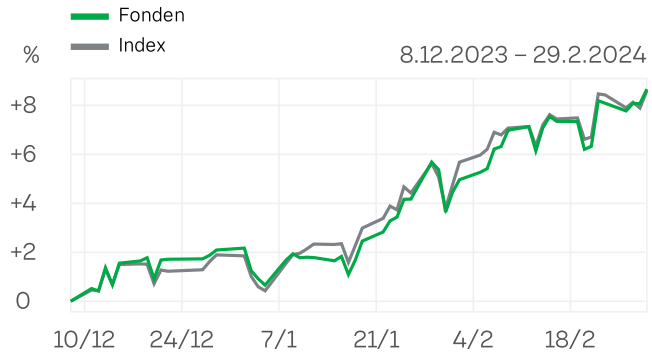
10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Microsoft Corp	Informationsteknik	USA	7,62 %
NVIDIA Corp	Informationsteknik	USA	4,32 %
Alphabet Inc A	Kommunikation	USA	4,02 %
Visa Inc	Finans	USA	3,20 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	Informationsteknik	Taiwan	2,66 %
Novo Nordisk A/S	Dagligvaror	Danmark	2,63 %
Bank of America Corp	Finans	USA	2,63 %
Tesla Inc	Sällanköpsvaror/tjänster	USA	2,62 %
Schneider Electric SE	Industrivaror och -tjänster	Frankrike	2,57 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	Sällanköpsvaror/tjänster	Frankrike	2,26 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	10,42 %	104,30 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,01	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	65,64 %	-
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.	1,16	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	1,24	-0,60
Antal värdepapper	70	-

HISTORISK AVKASTNING



BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA A

Obligationsfond som investerar i euroområdet

FAKTABLAD

Fondförvaltare Marko Utriainen



Fondandelens värde (EUR)	32,9201
Fondkapital (M€)	150
Antal andelsägare	
Morningstar	2
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	0,50 %
Jämförelseindex	
Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	14.9.1998
Koder	
ISIN	FI0008800321
Bloomberg	FIMEURA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Fondens avkastning var -1,11 procent, medan jämförelseindexets avkastning var -1,18 procent i februari. Marknadsräntorna återhämtade sig efter nedgången i slutet av januari, då en överraskande stark arbetsmarknad och en långsammare nedgång i inflationen fick marknadsaktörerna att ifrågasätta den slutliga tidpunkten för och storleken på centralbankernas räntesänkningar. Uppgången i marknadsräntorna till följd av de dämpade förväntningarna på en sänkning av centralbanksräntorna påverkade framför allt de korta obligationsräntorna, eftersom de är mer känsliga för förändringar i marknadsförväntningarna. I mars riktas intresset särskilt mot ECB:s räntemöte. Får vi bekräftelse på att ECB kommer att sänka räntorna i sommar, som Lagarde tidigare har antytt? Mot bakgrunden av den svaga ekonomiska utvecklingen i Europa borde detta säkert vara möjligt, men en mer ihållande inflation än väntat orsakar huvudbry för centralbanken. Nu förväntar sig marknaden att ECB:s första räntesänkning ska ske på mötet i juni.

Fondens ränterisk var fortfarande högre än jämförelseindexets. Trots att räntorna steg i februari var fondens avkastning god jämfört med jämförelseindexet, fast fonden hade en längre duration än vad jämförelseindexet hade. Detta förklaras av fondens undervikt på de kortaste obligationerna, som drabbades mest av ränteuppgången. När det gäller landsvikterna sänkte vi den relativa andelen tyska statsobligationer ytterligare, eftersom avkastningen på tyska statsobligationer relativt sett är sämst på grund av att kreditrisken är lägst. Bland statsobligationerna fortsätter vi med tydlig övervikt på Belgien och Finland, medan de största absoluta investeringarna fortfarande finns i Frankrike och Italien. Vi fortsätter att sprida ut portföljens emittentrisk genom att förutom i stater även investera i andra obligationer med mycket låg kreditrisk, till exempel obligationer i delstater och utvecklingsbanker samt säkerställda obligationer. Avsikten är att vi ska öka spridningen även framöver genom att köpa sådana obligationer vid nyemissioner.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	-1,11 %	-1,18 %	-1,11 %	-1,18 %
3 mån	1,75 %	1,92 %	1,75 %	1,92 %
12 mån	3,93 %	5,29 %	3,94 %	5,30 %
3 år	-6,08 %	-5,25 %	-17,16 %	-14,96 %
5 år	-2,41 %	-1,59 %	-11,48 %	-7,69 %
Ytd.	-1,71 %	-1,67 %	-1,71 %	-1,67 %
Sedan startdatum p.a.	2,67 %	3,25 %	95,73 %	125,98 %

PER KALENDERÅR

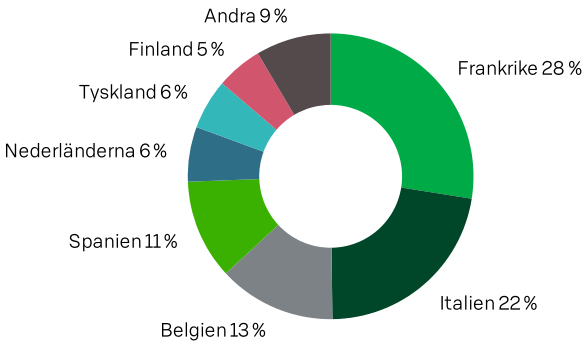
År	Fonden	Index
2017	-0,10 %	0,50 %
2018	0,70 %	1,00 %
2019	6,20 %	6,80 %
2020	4,00 %	5,00 %
2021	-3,70 %	-3,50 %
2022	-19,50 %	-18,50 %
2023	6,10 %	7,10 %

HISTORISK AVKASTNING

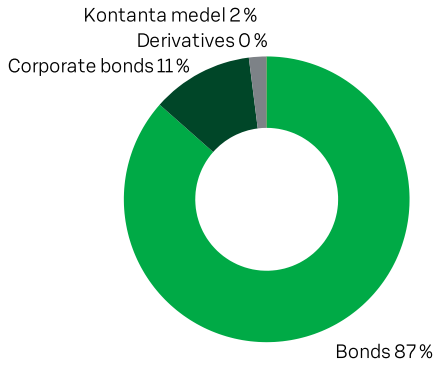


Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



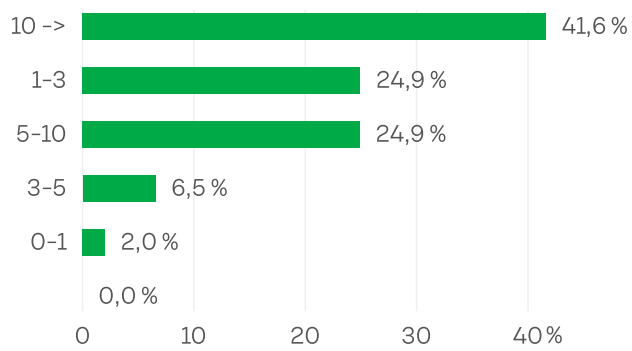
NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**6,87 %**	**6,94 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	**0,95**	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	**1,05 %**	-
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.	**-1,30**	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	**0,10**	**0,30**
Antal värdepapper	**49**	-
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	**7,40**	-
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	**0,99**	-

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
France O.A.T. 25.4.2026 3,5%	Offentliga sektor	Frankrike	11,13 %
Belgian 22.10.2034 2.85%	Offentliga sektor	Belgien	9,94 %
Btps 1.3.2030 3,5%	Offentliga sektor	Italien	8,88 %
Btps 1.3.2026 4,5%	Offentliga sektor	Italien	8,03 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	Offentliga sektor	Frankrike	6,38 %
Btps 1.9.2038 2,95%	Offentliga sektor	Italien	5,06 %
Spanish Gov't 30.7.2032 5,75%	Offentliga sektor	Spanien	4,10 %
Spanish Gov't 30.7.2035 1.85%	Offentliga sektor	Spanien	4,07 %
France O.A.T. 25.5.2040 0.5%	Offentliga sektor	Frankrike	4,02 %
Finnish Gov't 15.4.2055 2.95%	Offentliga sektor	Finland	3,28 %

DISTRIBUTION AV MATURITET



BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA ESG RÄNTA A

Fond som investerar i högavkastande företagsobligationer

FAKTABLAD

Fondförvaltare Pekka Siltala



Fondandelens värde (EUR)	19,6269
Fondkapital (M€)	190
Antal andelsägare	
Morningstar	5
Avgifter	
Teckningsprovision	0,50 %
Säljavgift	0,50 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	0,90 %
Jämförelseindex	
ICE BofAML Euro High Yield Constrained Excluding Sub.Financials Index	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	19.3.2007
Koder	
ISIN	FI0008811831
Bloomberg	FIMEHIY FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

USA:s makroekonomiska nyckeltal var starkare än väntat i februari. Detta väckte förhoppningar om att vi skulle få se en vändning till det bättre också i den europeiska ekonomin lite längre fram i tiden. De positiva ekonomiska nyckeltalen ledde till att det amerikanska S&P 500-indexet gick upp med mer än 5 procent i februari, men aktieindexet Dow Jones steg bara hälften så mycket. Även i Europa, till exempel i Tyskland, steg aktiekurserna med cirka 5 procent. Parisbörsens index CAC 40 steg också med cirka 3,5 procent. På den europeiska high yield-marknaden minskade kreditriskmarginalerna med cirka 0,30 procentenheter, vilket påverkade resultatet positivt, medan de långa räntorna å sin sida steg till följd av högre inflationssiffror i USA. Uppgången i den treåriga räntan, som speglar ränterisken i high yield-indexen, var i februari något högre än den samtidiga minskningen av kreditriskmarginalerna, varför Euro HY-indexets avkastning i februari i stort sett baserades på kupongräntorna och uppgick till drygt 0,30 procent.

Den livliga emissionsmarknaden i januari följdes av en lugnare februari månad, då nya europeiska high yield-företagsobligationer emitterades för 2,5 miljarder euro. Till de största emittenterna hörde också två bolag som fick prissättningen redan den sista dagen i januari, det vill säga juvelerargrossisten Goldstory med två obligationslån på sammanlagt 850 miljoner euro samt kemikaliebolaget Ineos, även det med ett obligationslån på 850 miljoner euro. Emittenter i februari var bland annat biluthyrningsföretaget Avis med ett obligationslån på 600 miljoner euro och försäkringsmäklaren Ardonagh med ett obligationslån på 500 miljoner euro.

Fonden S-Banken High Yield Europa ESG Ränta A avkastade 0,02 procent i februari. Anledningen till att vår fond hade en något lägre avkastning än indexet var bland annat att andelen kontanta medel av placeringarna fortfarande var något högre än normalt, vilket innebar att fonden inte drog nytta av de minskade marginalerna på ett sätt som skulle ha kompenserat för att uppgången i de långa räntorna under samma period minskade fondens avkastning. Uppgången i de nordiska obligationskurserna i februari var också, liksom tidigare, mer solid än i de stora europeiska HY-emissionerna. Dessutom föll kurserna på Intrums korta obligationer kraftigt i början av februari. Intrums korta obligationer utgör flera procent av fondens totala investeringar.

Vår High Yield-fond fortsätter med en relativt kort kreditrisk och ungefär lika lång ränterisk som jämförelseindexet.

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	0,02 %	0,34 %	0,02 %	0,34 %
3 mån	3,09 %	4,09 %	3,09 %	4,09 %
12 mån	8,56 %	-	8,59 %	-
3 år	4,61 %	-	14,49 %	-
5 år	3,62 %	-	19,46 %	-
Ytd.	0,61 %	-	0,61 %	-
Sedan startdatum p.a.	4,06 %	-	96,27 %	-

PER KALENDARÅR

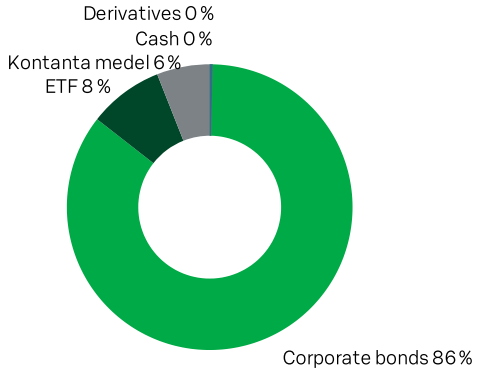
År	Fonden	Index
2017	4,80 %	-
2018	-3,10 %	-
2019	5,30 %	-
2020	0	-
2021	9,50 %	-
2022	-4,20 %	-
2023	10,70 %	-

HISTORISK AVKASTNING



Fondens jämförelseindex startar den 15 juni.

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
iShares EUR High Yield Corp Bo	N.A.	Irland	8,46 %
Intrum Ab 15.8.2025 4.875% Callable	Finans	Sverige	2,48 %
Citycon Oyj 4.5% call perpet.	Finans	Finland	1,28 %
Ams-Osram Ag 30.3.2029 10.5% Callable	Informations teknik	Österrike	1,09 %
Intrum Justitia 15.7.2024 3.125% Callable	Finans	Sverige	1,08 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	Finans	Frankrike	1,07 %
Emeria Sasu 31.3.2028 7.75% Callable	Finans	Frankrike	1,04 %
Yit-Yhtyma Oy 31.3.2024 Callable FRN	Finans	Finland	1,01 %
Intrum Ab 15.7.2026 3.5% Callable	Finans	Sverige	0,99 %
Guala Closures 15.6.2028 3.25% Callable	Industrivaror och -tjänster	Italien	0,99 %

NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**2,81 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	-
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.	**1,90**
Antal värdepapper	**270**
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	**3,15**
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	**0,18**

BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

S-BANKEN EUROPA AKTIE A

Aktiefond med fokus på Europa

FAKTABLAD

Fondförvaltare Seppo Kurki-Suonio



Fondandelens värde (EUR)	18,3935
Fondkapital (M€)	114
Antal andelsägare	
Morningstar	3
Avgifter	
Teckningsprovision	1,00 %
Säljavgift	1,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	1,80 %
Jämförelseindex	
MSCI Daily Net TR Europe Euro	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	8.5.2000
Koder	
ISIN	FI0008801402
Bloomberg	FIMUNIA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Under månaden steg fondens värde med 1,88 procent och jämförelseindexets värde med 1,94 procent. Trots att resultatperioden var något sämre än väntat fortsatte avkastningen av de globala aktierna att utvecklas positivt. Tolkningen av prognoserna för både service- och industriföretag tydde dock på positiva utsikter i år, vilket särskilt gynnade de europeiska aktierna. Starka ekonomiska nyckeltal som offentliggjordes globalt och starka resultat av centrala amerikanska företag gjorde investerarna ännu mer optimistiska. Optimismen hindrades inte ens av det faktum att inflationen förblev hög och av att de förväntade räntesänkningarna därmed sköts ännu längre på framtiden.

Bland de europeiska sektorerna gav företag inom övervägd konsumtion och IT den bästa avkastningen under månaden. Sämst avkastning gav däremot räntekänsliga fastighets- och samhällsserviceföretag. Fondens relativa avkastning under månaden gynnades framför allt av investeringarna i Schneider Electric, BE Semiconductor Industries och ABB. Investeringarna i BNP Paribas och Gecina samt avsaknaden av investeringar i Hermès minskade den relativa avkastningen mest. Vi gjorde en större ändring i fondportföljen genom att göra en ny investering i det nederländska företaget DSM-Firmenich inom kemisektorn.

Investerarna kommer att följa med hur den ekonomiska aktiviteten utvecklas under de kommande månaderna, då en gradvis förbättring väntas i takt med att industrins investeringscykel tar fart. Inflationen förväntas fortsätta gå ner långsamt. En bättre ekonomisk utveckling än väntat och stigande löner kan äventyra denna utveckling, vilket skulle kunna ta bort förväntningarna på en räntenedgång helt och hållet. Detta skulle sannolikt ha en negativ inverkan på avkastningen på aktiemarknaden.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	1,88 %	1,94 %	1,88 %	1,94 %
3 mån	7,62 %	7,39 %	7,62 %	7,39 %
12 mån	8,81 %	10,32 %	8,84 %	10,35 %
3 år	8,67 %	10,09 %	28,35 %	33,47 %
5 år	6,41 %	8,39 %	36,45 %	49,67 %
Ytd.	3,45 %	3,55 %	3,45 %	3,55 %
Sedan startdatum p.a.	2,59 %	2,14 %	83,94 %	65,53 %

PER KALENDARÅR

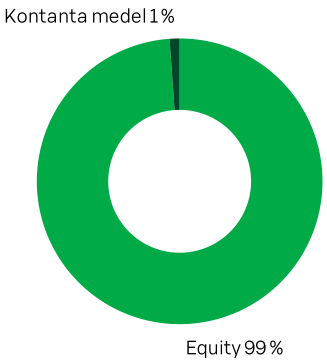
År	Fonden	Index
2017	6,00 %	10,20 %
2018	-12,40 %	-10,60 %
2019	19,60 %	26,00 %
2020	-3,00 %	-3,30 %
2021	20,80 %	25,10 %
2022	-9,20 %	-9,50 %
2023	14,40 %	15,80 %

HISTORISK AVKASTNING

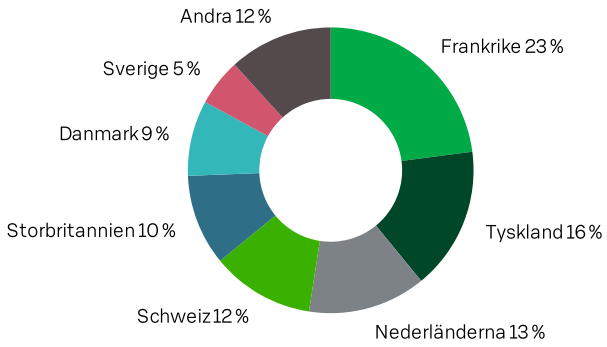


Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



LANDSFÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**11,32 %**	**11,00 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	**0,96**	**-**
Placeringsgrad	**-**	**-**
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	**1,73 %**	**-**
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.	**-0,87**	**-**
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	**0,49**	**0,65**
Antal värdepapper	**59**	**-**

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Novo Nordisk A/S	Dagligvaror	Danmark	5,17 %
ASML Holding NV	Informationsteknik	Nederländerna	4,93 %
SAP SE	Informationsteknik	Tyskland	3,84 %
TotalEnergies SE	Energi	Frankrike	3,43 %
Schneider Electric SE	Industrivaror och -tjänster	Frankrike	3,36 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	Sällanköpsvaror/tjänster	Frankrike	3,34 %
Nestle SA	Dagligvaror	Schweiz	3,06 %
Shell PLC	Energi	Nederländerna	2,97 %
AstraZeneca PLC	Dagligvaror	Storbritannien	2,68 %
Deutsche Telekom AG	Kommunikation	Tyskland	2,58 %

BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

S-BANKEN FENNO AKTIE A

Finsk aktiefond

FAKTABLAD

Fondförvaltare Juha Varis



Fondandelens värde (EUR)	360,2009
Fondkapital (M€)	248
Antal andelsägare	
Morningstar	3
Avgifter	
Teckningsprovision	1,00 %
Säljavgift	1,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	1,60 %
Jämförelseindex	
OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	17.8.1998
Koder	
ISIN	FI0008800339
Bloomberg	FIMFENA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Fondens värde sjönk med -2,77 procent i februari, medan jämförelseindexet sjönk med -2,00 procent.

Efter en liten kursuppgång i januari vände Helsingforsbörsen nedåt i februari och sjönk som mest med knappt fyra procent. Aktiekurserna gick ner på grund av den svaga resultatperioden och de framskjutna förväntningarna på centralbankernas räntesänkningar. Fennos svaga avkastning i förhållande till indexet beror framför allt på Nestes och Kempowers kursras på mer än tjugo procent. Kempowers resultat var betydligt sämre än väntat, liksom utsikterna för det första halvåret 2024. Nestes resultat 2023 var utmärkt, men utsikterna för 2024 var en klar besvikelse. Bland de största övervikterna i Fenno fanns också företag som överraskade positivt, såsom Qt Group, men de kunde inte kompensera för kursraset i de två aktier som nämns ovan.

I februari minskade fonden vikten på både Neste och Kempower i portföljen och investerade en del av medlen inom skogssektorn, till exempel i UPM och Metsä Board. Fonden underviktar dock fortfarande basindustrin lätt i förhållande till indexet.

AVKASTNINGSHISTORIK

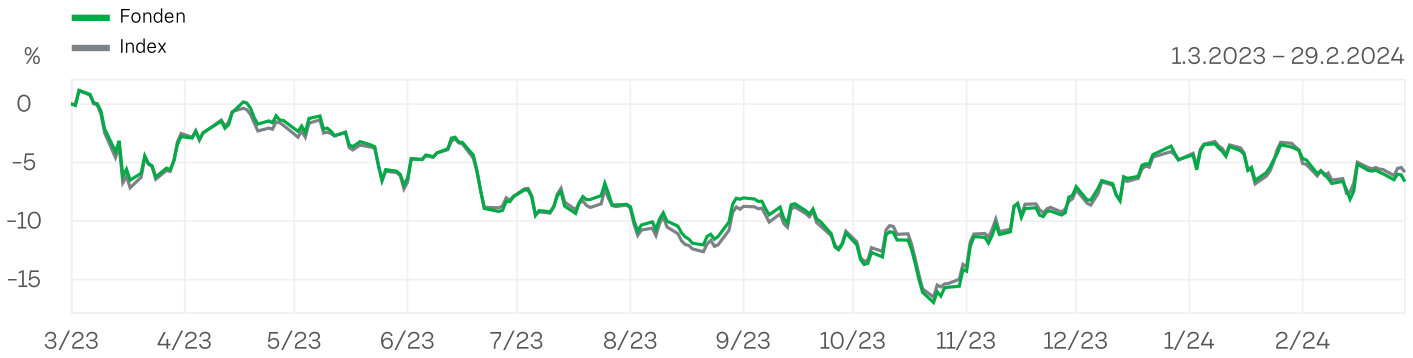
Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	-2,77 %	-2,00 %	-2,77 %	-2,00 %
3 mån	1,29 %	2,47 %	1,29 %	2,47 %
12 mån	-6,77 %	-6,05 %	-6,79 %	-6,07 %
3 år	-0,58 %	0,56 %	-1,73 %	1,68 %
5 år	8,03 %	5,27 %	47,21 %	29,33 %
Ytd.	-1,98 %	-1,09 %	-1,98 %	-1,09 %
Sedan startdatum p.a.	12,74 %	6,49 %	2 041,66 %	398,92 %

PER KALENDERÅR

År	Fonden	Index
2017	5,70 %	11,00 %
2018	-7,70 %	-4,40 %
2019	22,10 %	20,60 %
2020	25,90 %	12,30 %
2021	27,90 %	24,10 %
2022	-16,50 %	-13,60 %
2023	0,70 %	-0,30 %

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

HISTORISK AVKASTNING



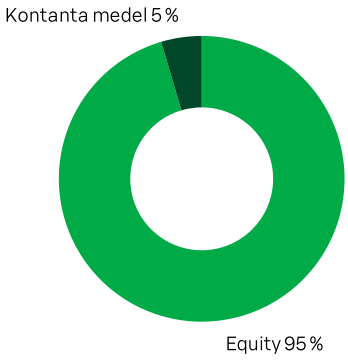
10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Nordea Bank Abp	Finans	Finland	8,05 %
Metso Outotec OYJ	Industrivaror och -tjänster	Finland	7,00 %
UPM-Kymmene OYJ	Material	Finland	6,38 %
Kone OYJ	Industrivaror och -tjänster	Finland	5,45 %
Neste Oyj	Energi	Finland	5,16 %
Valmet OYJ	Industrivaror och -tjänster	Finland	4,40 %
Stora Enso OYJ	Material	Finland	4,22 %
Huhtamaki OYJ	Industrivaror och -tjänster	Finland	4,14 %
Sampo Oyj	Finans	Finland	4,10 %
QT Group Oyj	Informationsteknik	Finland	4,01 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**13,45 %**	**13,47 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	**0,94**	**-**
Placeringsgrad	**-**	**-**
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	**2,55 %**	**-**
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.	**-0,28**	**-**
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	**-0,74**	**-0,69**
Antal värdepapper	**41**	**-**

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

S-BANKEN VÄXANDE EKONOMIER AKTIE A

Aktiefond som investerar på tillväxt- och frontiermarknader

FAKTABLAD

Fondförvaltare



Kuldar Rahuorg



Heikki Ollikainen

Fondandelens värde (EUR)	12,9802
Fondkapital (M€)	38
Antal andelsägare	
Morningstar	1
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	1,90 %
Jämförelseindex	
MSCI Emerging Frontier Net TR	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	30.8.2013
Koder	
ISIN	FI4000066733
Bloomberg	FIMFROC FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Februari var en positiv månad för frontiermarknaden. Inflationen och förväntningarna på ändringar i centralbankernas styrräntor tycktes fortfarande ha en betydande inverkan på den allmänna riskaptiten, särskilt eftersom förväntningarna på räntesänkningar måste skjutas allt lägre på framtiden. I flera länder var dock utvecklingen mer gynnsam än väntat, vilket bidrog till en positiv kursutveckling på aktiemarknaden. Bland de större länderna gav Peru, Kenya och Slovenien den bästa avkastningen, medan det gick sämst för Egypten, Island och Bangladesh. På sektornivå gav övervägd konsumtion och industriföretag bäst avkastning, medan energisektorn och gruvindustrin gav sämst avkastning. I slutet av februari ändrades fondens stadgar och namn. Framöver kommer fonden att investera brett på både tillväxtmarknaden och frontiermarknaden, med särskilt fokus på landets tillväxtpotential och demografiska förutsättningar.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	4,97 %	1,89 %	4,97 %	1,89 %
3 mån	10,32 %	9,36 %	10,32 %	9,36 %
12 mån	6,67 %	11,86 %	6,69 %	11,89 %
3 år	4,84 %	4,24 %	15,26 %	13,27 %
5 år	0,97 %	-	4,93 %	-
Ytd.	7,11 %	5,09 %	7,11 %	5,09 %
Sedan startdatum p.a.	2,51 %	-	29,80 %	-

PER KALENDARÅR

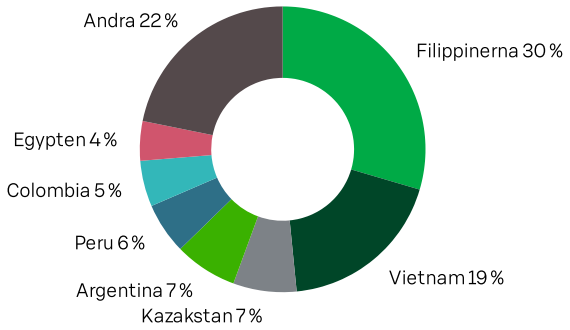
År	Fonden	Index
2017	4,00 %	-
2018	-10,50 %	-
2019	11,10 %	-
2020	-10,90 %	-10,70 %
2021	15,40 %	12,20 %
2022	-11,30 %	-12,80 %
2023	3,50 %	8,10 %

HISTORISK AVKASTNING

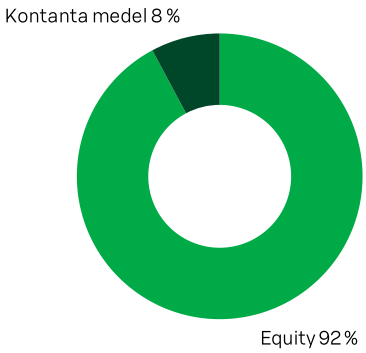


Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Credicorp Ltd	Finans	Peru	5,80 %
Bloomberry Resorts Corp	Sällanköpsvaror/tjänster	Filippinerna	4,84 %
Ayala Land Inc	Finans	Filippinerna	4,83 %
GT Capital Holdings Inc	Sällanköpsvaror/tjänster	Filippinerna	4,55 %
Phu Nhuan Jewelry JSC	Sällanköpsvaror/tjänster	Vietnam	4,51 %
Bancolombia SA	Finans	Colombia	4,46 %
Halyk Savings Bank of Kazakhst	Finans	Kazakstan	4,17 %
SM Prime Holdings Inc	Finans	Filippinerna	4,09 %
Commercial International Bank	Finans	Egypten	4,02 %
MercadoLibre Inc	Kommunikation	Argentina	3,87 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**9,38 %**	**8,40 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	**1,16**	**-**
Placeringsgrad	**-**	**-**
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	**5,27 %**	**-**
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.	**-0,99**	**-**
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	**0,37**	**1,03**
Antal värdepapper	**46**	**-**

BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION ESG RÄNTA A

En fond som investerar i obligationer från företag med högre kreditbetyg

FAKTABLAD

Fondförvaltare Janne Nisula



Fondandelens värde (EUR)	14,0761
Fondkapital (M€)	170
Antal andelsägare	
Morningstar	2
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	0,50 %
Jämförelseindex	
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	30.4.2004
Koder	
ISIN	FI0008807367
Bloomberg	FIMREAL FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Fonden avkastade -0,76 procent i februari. Jämförelseindexet avkastade -0,88 procent. Avkastningsskillnaden berodde på att fondens ränterisk var lägre. Riskaptiten på marknaden var stark. Kreditriskpremierna minskade och de långa räntorna fortsatte att gå upp, vilket de började göra vid årsskiftet. Den tidigare meningsskiljaktigheten mellan marknaden och centralbankerna om den framtida räntepolitiken håller på att omvandlas till samförstånd.

För närvarande förväntar sig marknaden i stort sett samma räntesänkningstakt som centralbankerna har signalerat. Det råder fortfarande stor osäkerhet kring när räntesänkningarna kommer att inledas och vårens ekonomiska nyckeltal är nu av stor betydelse. Just nu ser det ut som om räntorna kommer att börja sänkas på sommaren. Hur många sänkningar som är möjliga och hur snabbt de kan göras är fortfarande osäkert. Bland sektorerna klarade sig fastighetssektorn, den övriga finanssektorn och försäkringssektorn bäst.

Relativt sett sämst klarade sig läkemedels-, livsmedels- och teknikssektorerna. Under månaden valde fonden obligationer framförallt från banksektorn. Fonden hade en lägre ränterisk än vad jämförelseindexet hade under månaden. I slutet av månaden höjdes fondens ränterisk till samma nivå som i indexet. Fondens kreditrisk höjdes under månaden och vid månadsskiftet hade fonden en måttligt högre kreditrisknivå än vad det breda europeiska företagsobligationsindexet hade.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	-0,76 %	-0,88 %	-0,76 %	-0,88 %
3 mån	1,64 %	1,96 %	1,64 %	1,96 %
12 mån	5,43 %	-	5,45 %	-
3 år	-2,98 %	-	-8,69 %	-
5 år	-1,21 %	-	-5,91 %	-
Ytd.	-0,67 %	-0,60 %	-0,67 %	-0,60 %
Sedan startdatum p.a.	-1,04 %	7,64 %	-5,59 %	5,37 %

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2022	-13,30 %	-
2023	6,90 %	-
2024	-0,90 %	-

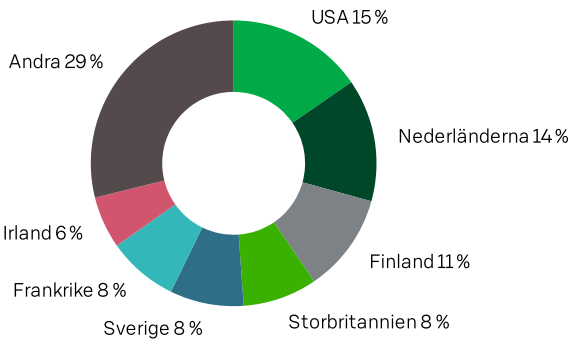
HISTORISK AVKASTNING



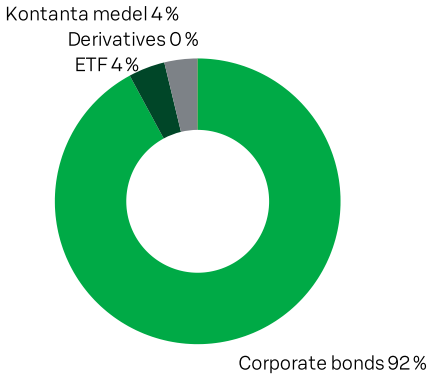
Fondens jämförelseindex startar den 15 juni.

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



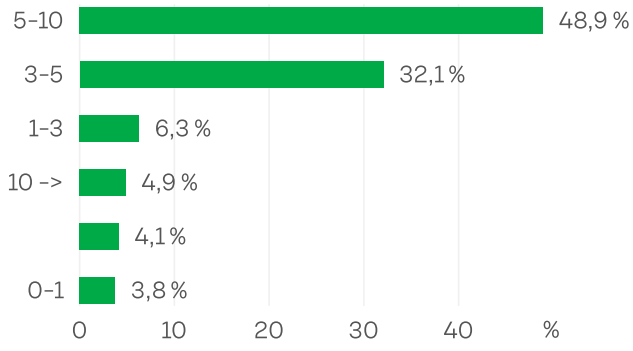
NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**3,92 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	-
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.	**0,57**
Antal värdepapper	**175**
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	**4,23**
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	**0,26**

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
iShares Core EUR Corp Bond UCI	N.A.	Irland	4,13 %
Morgan Stanley 2.3.2029 Callable VAR	Finans	USA	1,26 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	Finans	Spanien	1,26 %
Mizuho Financial 28.8.2030 4.608%	Finans	Japan	1,25 %
Ald Sa 6.10.2028 4.875%	Dagligvaror	Frankrike	1,24 %
Kbc Group Nv 19.4.2030 Callable VAR	Finans	Belgien	1,24 %
Fortum Oyj 26.5.2028 4% Callable	Offentliga tjänster	Finland	1,22 %
Engie 27.9.2029 3.5% Callable	Offentliga tjänster	Frankrike	1,19 %
Ing Groep Nv 15.11.2030 2.5%	Finans	Nederländerna	1,11 %
Lyb Int Finance 17.9.2026 0,875% Callable	Material	Nederländerna	1,10 %

DISTRIBUTION AV MATURITET



Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA A

Räntefond med fokus på tillväxtmarknaderna

FAKTABLAD

Fondförvaltare Aarre Sahramaa

Fondandelens värde (EUR)	16,5050
Fondkapital (M€)	150
Antal andelsägare	
Morningstar	5
Avgifter	
Teckningsprovision	0,50 %
Säljavgift	0,50 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	0,90 %
Jämförelseindex	
Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR	50,00 %
Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR	50,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	31.3.2008
Koder	
ISIN	FI0008811930
Bloomberg	FIMEMYA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

I februari steg de långa räntorna i västländerna och räntekurvorna jämnade ut sig. Räntemarknaderna i tillväxtländerna klarade uppgången i de långa räntorna relativt bra, med endast en blygsam nedgång. Nyemissionerna av obligationer var fortfarande många på räntemarknaderna i tillväxtländerna och möttes av god efterfrågan. Prissättningen av obligationer denominerade i både USD och lokala valutor var fortfarande relativt strikt jämfört med avkastningskurvan för amerikanska statsobligationer.

I februari steg fondens investeringsgrad till 95 procent. Fonden köpte euro- och USD-denominerade obligationer från bland annat Senegal, Bahrain, Turkiet, Guatemala och Rumänien. I februari sålde fonden hela landsrisken i Israel. När de långa räntorna gick upp ökade fonden också sin exponering för ränterisk måttligt. Bland obligationer denominerade i lokala valutor ökade vi valutarisken i Kina, men fonden underviktar fortfarande Kinas valuta kraftigt. Fonden har ingen exponering mot den kinesiska staten. Dessutom ökade fonden valutarisken i Indien i februari. Flera index kommer att ha en stor vikt på indiska statsobligationer under 2024 och efterfrågan på dem har ökat redan i förväg.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	-0,22 %	0,36 %	-0,22 %	0,36 %
3 mån	2,61 %	3,21 %	2,61 %	3,21 %
12 mån	6,73 %	-	6,74 %	-
3 år	-0,12 %	-	-0,37 %	-
5 år	0,50 %	-	2,52 %	-
Ytd.	-0,73 %	-	-0,73 %	-
Sedan startdatum p.a.	3,20 %	-	65,05 %	-

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2017	2,90 %	-
2018	-3,50 %	-
2019	9,80 %	-
2020	-1,40 %	-
2021	-1,90 %	-
2022	-7,90 %	-
2023	8,50 %	-

HISTORISK AVKASTNING



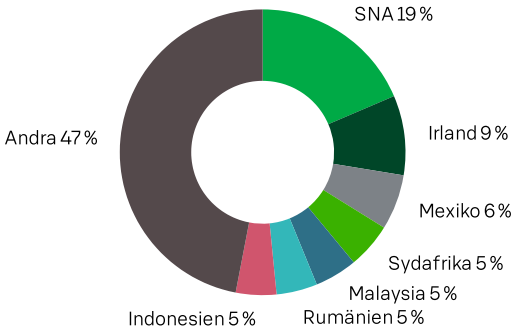
Fondens jämförelseindex startar den 15 juni.

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

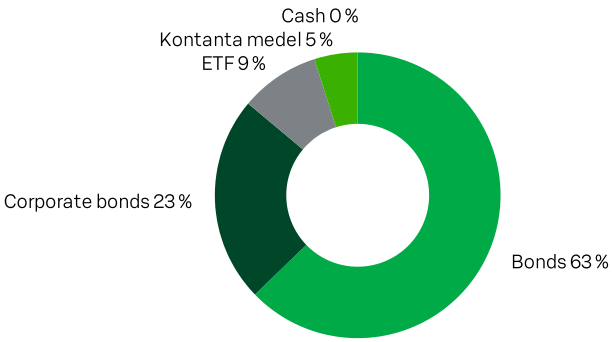
10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
iShares JP Morgan EM Local Gov	N.A.	Irland	5,71 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	N.A.	Irland	3,30 %
Indonesia Gov't 15.2.2033 7%	Offentliga sektor	Indonesien	2,43 %
Malaysia Govt 8.6.2038 4.893%	Offentliga sektor	Malaysia	2,02 %
Malaysia Govt 30.6.2031 4.232%	Offentliga sektor	Malaysia	1,88 %
Int Bk Recon&Dev 9.2.2029 9.5%	Offentliga sektor	SNA	1,82 %
Mexican Bonos 31.5.2029 8,5%	Offentliga sektor	Mexiko	1,79 %
Asian Dev Bank 24.1.2027 2.45%	Offentliga sektor	SNA	1,72 %
Corp Andina Fom 13.2.2030 3.625%	Offentliga sektor	SNA	1,66 %
Intl Fin Corp 26.5.2027 0% ZCPN	Offentliga sektor	Brasilien	1,64 %

LANDSFÖRDELNING



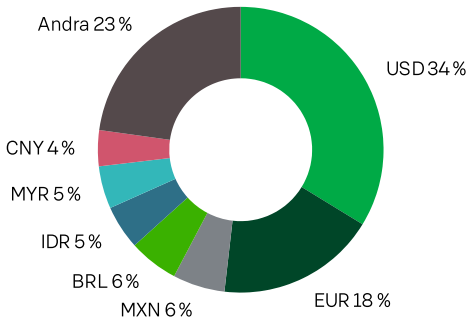
INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



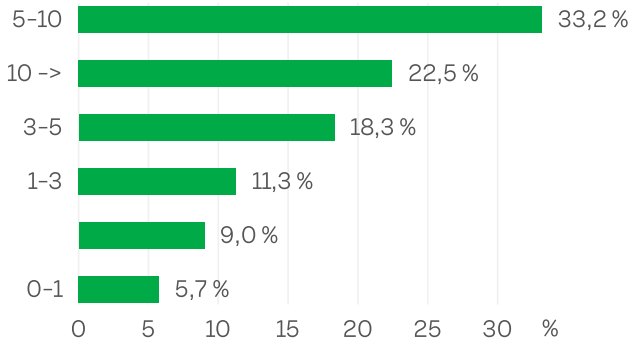
NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**4,69 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	-
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.	**0,75**
Antal värdepapper	**100**
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	**5,60**
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	**0,58**

VALUTAFÖRDELNING



DISTRIBUTION AV MATURITET



BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

S-BANKEN EMERGING MARKETS ESG AKTIE A

Aktiefond med fokus på tillväxtländerna

FAKTABLAD

Fondförvaltare



Kuldar Rahuorg



Heikki Ollikainen

Fondandelens värde (EUR)	16,7553
Fondkapital (M€)	389
Antal andelsägare	
Morningstar	3
Avgifter	
Teckningsprovision	1,00 %
Säljavgift	2,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	1,90 %
Jämförelseindex	
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	7.12.2005
Koder	
ISIN	FI0008810148
Bloomberg	FIMEMMA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Februari var en positiv månad för tillväxtmarknaden. Efter flera svagare perioder återhämtade sig Kinas aktiemarknad något i februari, då de ekonomiska nyckeltalen och framför allt den konsumentrelaterade informationen om semesterperioden till största delen utvecklades gynnsamt. Situationen på bostadsmarknaden i Kina var fortsatt svår och ingen förbättring väntas under den närmaste framtiden. Inflationen och förväntningarna på ändringar i centralbankernas styrräntor tycktes fortfarande ha en betydande inverkan på den allmänna riskaptiten, och med undantag för några specifika teman, såsom artificiell intelligens, lyste en bredare positiv prisutveckling med sin frånvaro. Bland de större länderna gav Kina, Sydkorea och Saudiarabien den bästa avkastningen, medan det gick sämst för Sydafrika, Mexiko och Brasilien. På sektornivå gav övervägd konsumtion och industriföretag bäst avkastning, medan gruvindustrin och detaljhandeln gav sämst avkastning.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	4,38 %	5,15 %	4,38 %	5,15 %
3 mån	-1,49 %	4,66 %	-1,49 %	4,66 %
12 mån	-3,08 %	6,54 %	-3,09 %	6,56 %
3 år	-1,51 %	-2,64 %	-4,45 %	-7,72 %
5 år	2,55 %	2,93 %	13,44 %	15,56 %
Ytd.	-2,57 %	1,97 %	-2,57 %	1,97 %
Sedan startdatum p.a.	2,87 %	4,94 %	67,55 %	141,03 %

PER KALENDARÅR

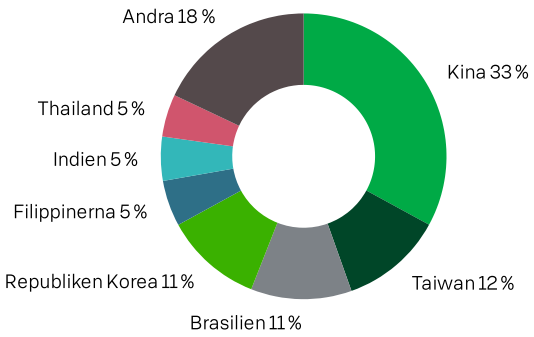
År	Fonden	Index
2017	22,00 %	23,00 %
2018	-11,20 %	-10,30 %
2019	20,80 %	20,60 %
2020	3,70 %	8,50 %
2021	3,40 %	4,90 %
2022	-5,40 %	-14,90 %
2023	1,90 %	6,10 %

HISTORISK AVKASTNING

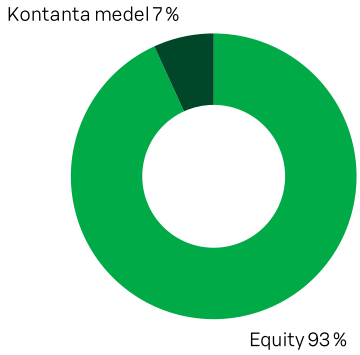


Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Taiwan Semiconductor Manufactu	Informationsteknik	Taiwan	7,78 %
Alibaba Group Holding Ltd	Kommunikation	Kina	4,65 %
Samsung Electronics Co Ltd	Informationsteknik	Republiken Korea	4,58 %
Tencent Holdings Ltd	Kommunikation	Kina	4,42 %
GT Capital Holdings Inc	Sällanköpsvaror/tjänster	Filippinerna	2,05 %
SK Hynix Inc	Informationsteknik	Republiken Korea	1,95 %
CP ALL PCL	Sällanköpsvaror/tjänster	Thailand	1,91 %
Lojas Renner SA	Sällanköpsvaror/tjänster	Brasilien	1,89 %
Vibra Energia SA	Energi	Brasilien	1,85 %
Ayala Land Inc	Finans	Filippinerna	1,83 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**14,13 %**	**12,42 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	**1,07**	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	**4,25 %**	-
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.	**-2,26**	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	**-0,45**	**0,27**
Antal värdepapper	**79**	-

BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 15.1.2024

S-BANKEN FASTIGHETSFÖRVALTNING SPECIALPLACERINGSFOND

FAKTABLAD

Fondförvaltare

S-Banken Fastighetsteam

Fondandelens värde (€)	
A	9,98
B	10,05
C tillväxt	10,14
C avkastning	10,14

PORTFÖLJFÖRVALTARENS KOMMENTAR 15.1.2024

I slutet av rapportperioden uppgick kapitalet i fonden till cirka 5,0 miljoner euro och investeringsgraden till 90,0 procent. Under rapportperioden låg fondens avkastning mellan 0,49 procent och 0,62 procent beroende på andelsserie och sedan inledandet av verksamheten (15.9.2022) har avkastningen legat mellan -0,22 procent och 1,42 procent beroende på andelsserie. Vid utgången av rapportperioden hade fonden 848 andelsägare och investeringsportföljen bestod av sju olika mottagarfonder: fem specialplaceringsfonder, en ETF-fond och en kortränteinvestering i fond.

I största delen av investeringsportföljens mottagarfonder rapporteras värderingen och avkastningen med varierande cykel var tredje månad. Värdeberäkningstidpunkten för fyra av specialplaceringsfonderna inträffade under rapportperioden. Bland dessa fonder var avkastningen positiv för S-Banken Skog (+2,18 %), S-Banken Tomt (+1,73 %) och S-Banken Regenerativt Jordbruk (+0,30 %) och negativ för S-Banken Fastighet (-1,83 %). Under rapportperioden var värdeförändringen för iShares European Property Yield, en börshandlad fond, -1,83 procent.

S-Banken Fastighetsförvaltning Specialplaceringsfond är en fond-i-fond som investerar sina tillgångar diversifierat huvudsakligen i andra fastighetsfonder, som bland annat investerar i bostäder, affärslokaler, tomter, skog och jordbruksmark. Fonden lämpar sig för investerare som eftersträvar stabil avkastning och vill ha en heltäckande kapitalförvaltning och ett alternativ för att sprida tillgångarna utanför traditionella tillgångsklasser.

Fonden syftar till att vikta sina investeringar så att de så bra som möjligt lämpar sig för rådande marknadsläge, och S-Bankens fastighetsteam ansvarar för investeringsallokeringen. Fonden är öppen för nya investeringar den 15:e varje månad.

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING *

Period	A	B	C tillväxt	C avkastning
1 månad	0,49 %	0,55 %	0,62 %	0,62 %
3 månader	0,20 %	0,34 %	0,53 %	0,53 %
6 månader	0,68 %	0,96 %	1,32 %	1,32 %
12 månader	0,00 %	0,52 %	1,24 %	1,24 %
Avkastning sedan start	-0,22 %	0,47 %	1,42 %	1,42 %

PER KALENDARÅR

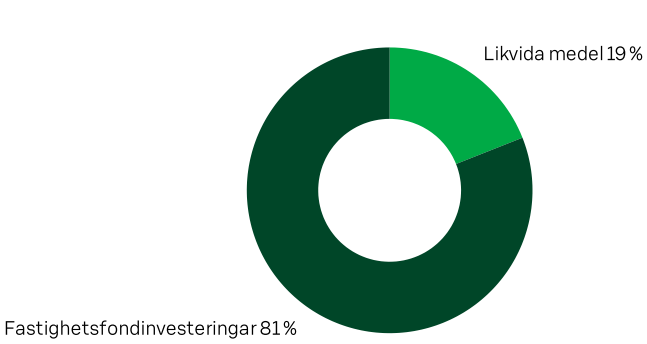
År	A	B	C tillväxt	C avkastning
2024 YTD	0,49 %	0,55 %	0,62 %	0,62 %
2023	-0,15 %	0,35 %	1,05 %	1,05 %
2022	-0,55 %	-0,43 %	-0,25 %	-0,25 %

GRUNDUPPGIFTER

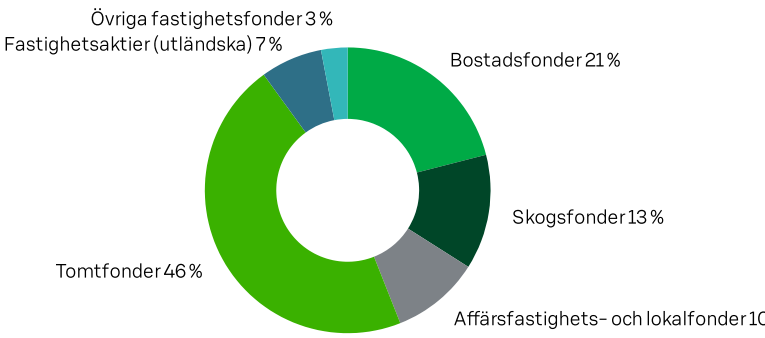
Fondens startdatum	15.9.2022
Fondens kapital (NAV)	5,0 Mn€
Antal andelsägare	848 st.
ISIN-koder	A: FI4000523097
	B: FI4000523105
	C: FI4000523113
Teckningsprovision	2,00 % - 0,00 %
Säljavgift	5,00 % - 1,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	2,20 % - 1,00 %
Minsta insättning	200 €
Fondens riskklassen	6

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



FÖRDELNING AV FASTIGHETSINVESTERINGAR



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Land	Av nettovärdet
S-Banken Tomt	Finland	37 %
S-Banken Bostad	Finland	17 %
S-Banken Bostad	Finland	11 %
S-Banken Kort Ränta	Finland	9 %
S-Banken Fastighet	Finland	8 %
iShares European Property Yield UCITS ETF	Europa	6 %
S-Banken Regenerativt Jordbruk	Finland	2 %

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

S-BANKEN RÄNTEKAPITALFÖRVALTNING A

Specialplaceringsfond som investerar i olika räntesegment

FAKTABLAD

Fondförvaltare Marko Ojala



Fondandelens värde (EUR)	13,3373
Fondkapital (M€)	33
Antal andelsägare	
Morningstar	2
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	0,15 %
Jämförelseindex	
Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR	5,00 %
Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR	5,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	30,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR	30,00 %
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month	30,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	19.3.2007
Koder	
ISIN	FI0008811864
Bloomberg	FIMYLOP FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

I februari avkastade S-Banken Räntekapitalförvaltning -0,51 procent, medan jämförelseindexet avkastade -0,49 procent. Statsobligationsräntorna i euroområdet fortsatte den uppgång som började i januari. Ränteuppgången berodde huvudsakligen på samma orsaker som i januari, dvs. marknadens förväntningar om att centralbankerna skulle sänka räntorna under året dämpades ytterligare. I början av året förväntades ECB sänka räntan upp till 6–7 gånger (25 baspunkter), men i slutet av februari var förväntningarna endast 3–4 räntesänkningar under 2024. Inflationen har visat sig vara segare än väntat och tillväxtförväntningarna 2024 i USA har justerats upp kraftigt. Kreditriskpremierna på investment grade-företagsobligationer minskade marginellt, men på high yield-obligationerna minskade de kraftigare – med nästan 30 baspunkter. På tillväxtmarknaden belastades avkastningen av den stigande räntenivån i USA, men minskningen av kreditriskpremierna kompenserade ränteuppgången. Uppgången i räntor denominerade i lokala valutor var måttlig jämfört med i västländerna.

I februari fortsatte fonden med lätt övervikt på tillväxtmarknadsobligationer och lätt undervikt på penningmarknadsinvesteringar. Dessutom behöll fonden en liten del av en high yield-obligation utanför jämförelseindexet. Den förväntade framtida avkastningen på ränteinvesteringar har ökat avsevärt under de två senaste åren. En angenämt hög löpande avkastning i kombination med att den globala räntesänkningscykeln inleds och ett scenario av soft landing-typ erbjuder mycket avkastningspotential för den väldiversifierade ränteportföljen.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	-0,51 %	-0,49 %	-0,51 %	-0,49 %
3 mån	1,55 %	1,80 %	1,55 %	1,80 %
12 mån	3,27 %	-	3,28 %	-
3 år	-0,64 %	-	-1,91 %	-
5 år	-0,33 %	-	-1,64 %	-
Ytd.	-0,64 %	-0,56 %	-0,64 %	-0,56 %
Sedan startdatum p.a.	1,71 %	-	33,37 %	-

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2017	1,00 %	-
2018	-2,10 %	-
2019	3,70 %	-
2020	-1,30 %	-
2021	0,10 %	-
2022	-5,80 %	-
2023	4,00 %	-

HISTORISK AVKASTNING



Fondens jämförelseindex startar den 15 juni.

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

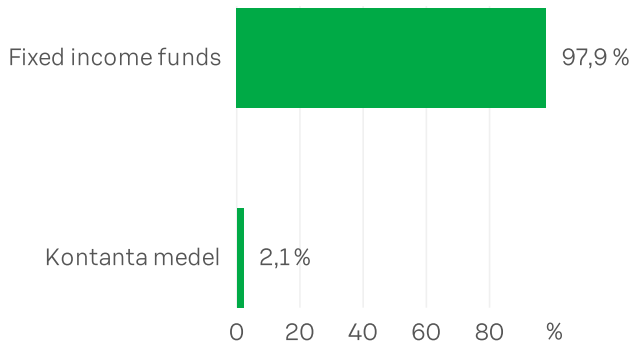
10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	Finland	28,95 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Finland	27,93 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	Finland	21,37 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Finland	15,25 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	Finland	2,46 %
ODDO BHF Euro Credit Short Duration CI	Luxemburg	1,96 %

NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**3,08 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	-
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.	**0,02**
Antal värdepapper	**6**
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	**4,33**
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	**0,45**

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

S-BANKEN KORT RÄNTA A

Korträntefond

FAKTABLAD

Fondförvaltare



Janne Nisula



Hermanni Kuoppala

Fondandelens värde (EUR)	24,9472
Fondkapital (M€)	159
Antal andelsägare	
Morningstar	-
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	0,30 %
Jämförelseindex	
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	3.11.1997
Koder	
ISIN	FI0008800313
Bloomberg	FIMLIKA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Fondens värde steg med 0,27 procent i februari. Fondens jämförelseindex steg med 0,31 procent. Risksentimentet på marknaden var fortsatt starkt även i februari, vilket bland annat återspeglades genom att kreditriskpremierna minskade. Räntorna fortsatte att stiga och marknadens förväntningar på ECB:s framtida sänkningar av styrräntorna sköts allt mer på framtiden. Detta beror delvis på att inflationen har sjunkit långsamt. Framför allt har den underliggande inflationen i euroområdet minskat mindre än väntat i början av året, inte minst på grund av att tjänsteinflationen har varit fortsatt stark. I anknytning till inflationen har ECB varit särskilt oroad över löneförhöjningar, och även om de senast publicerade siffrorna visar en viss avmattning i höjningen av avtalslönerna, ökar lönerna i euroområdet fortfarande i en historiskt snabb takt. De framåtblickande löneindikatorer som övervakas av centralbanken förutser inte heller någon betydande lättnad i lönehöjningstrycket inom den närmaste framtiden. Den stora frågan är hur mycket ECB kan sänka sina styrräntor 2024.

I februari påverkades skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen av fondens jämförelseindex både av att riskpremierna för företagsobligationer minskade och av att fonden hade en längre duration än vad jämförelseindexet hade. Under månaden köpte fonden obligationer, särskilt inom finanssektorn. Under den gångna månaden gjorde vi inga nämnvärda ändringar i fondens investeringsfördelning. Fondens ränterisk är fortsatt måttlig i det nuvarande marknadsläget och investeringarna är till övervägande del korta företagsobligationer och företagscertifikat.

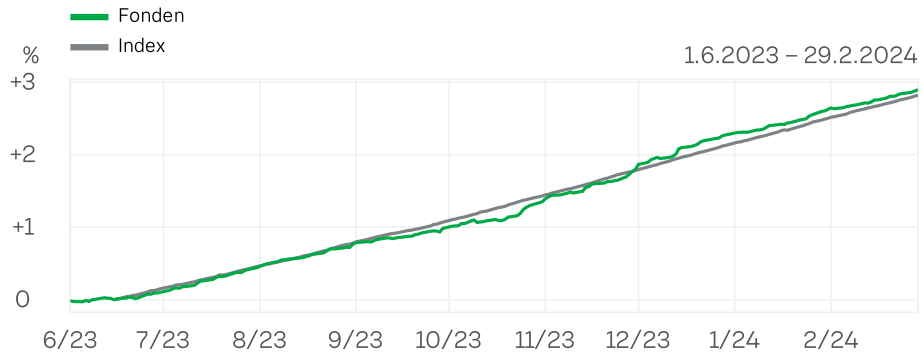
AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	0,27 %	0,31 %	0,27 %	0,31 %
3 mån	1,08 %	1,02 %	1,08 %	1,02 %
12 mån	3,72 %	-	3,73 %	-
3 år	1,13 %	-	3,42 %	-
5 år	0,38 %	-	1,91 %	-
Ytd.	0,61 %	-	0,61 %	-
Sedan startdatum p.a.	1,51 %	-	48,33 %	-

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2017	0,10 %	-
2018	0,10 %	-
2019	0,20 %	-
2020	-1,60 %	-
2021	-0,10 %	-
2022	-0,50 %	-
2023	3,40 %	-

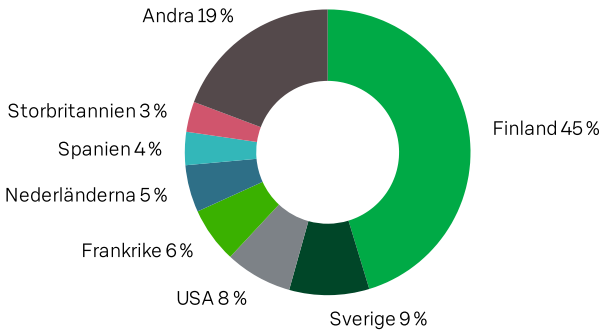
HISTORISK AVKASTNING



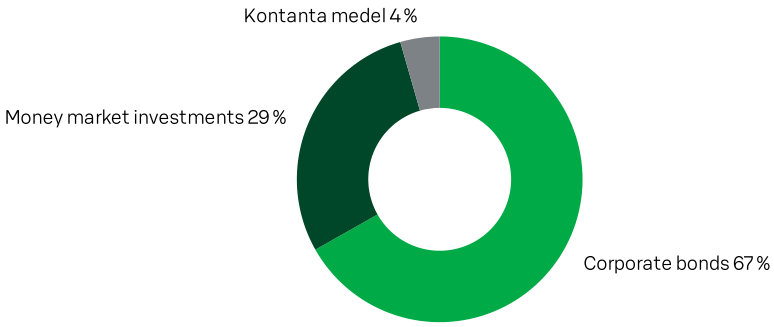
Fondens jämförelseindex startar den 15 juni.

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**0,30 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	-
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.	**1,70**
Antal värdepapper	**118**
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	**0,41**
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	**0,01**

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
FINTR- 05.03.2024		Finland	1,89 %
STNO- 26.03.2024		Finland	1,88 %
FSKRS- 16.04.2024		Finland	1,88 %
Fingrid Oyj 3.4.2024 3.5%	Offentliga tjänster	Finland	1,56 %
Exxon Mobil Corp 26.6.2024 0.142% Callable	Energi	USA	1,56 %
John Deere Cash 2.4.2024 1.375%	Industrivaror och -tjänster	Luxemburg	1,39 %
Nokia Oyj 15.5.2025 2.375% Callable	Kommunikation	Finland	1,38 %
Ford Motor Cred 6.3.2024 3.021%	Sällanköpsvaror/tjänster	USA	1,30 %
Nordea Bank Abp 6.9.2026 Callable VAR	Finans	Finland	1,29 %
At&T Inc 15.3.2024 2,4% Callable	Kommunikation	USA	1,29 %

BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 50 A

Fond-i-fond

FAKTABLAD

Fondförvaltare Ari Pakarinen



Fondandelens värde (EUR)	26,0783
Fondkapital (M€)	36
Antal andelsägare	
Morningstar	4
Avgifter	
Teckningsprovision	- %
Säljavgift	- %
Förvaltnings- och förvarsavgift	0,00 %
Jämförelseindex	
Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR	5,00 %
Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR	5,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	10,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR	15,00 %
ICE BofAML European CCR Developed Markets HY Constrained	7,50 %
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month	7,50 %
MSCI Daily Net TR Europe Euro	10,00 %
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	7,50 %
MSCI Japan Net TR (EUR)	2,50 %
MSCI USA Net TR (EUR)	26,00 %
OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)	4,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	7.5.2001
Koder	
ISIN	FI0008803879
Bloomberg	FIMPIAA FH Equity

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

I februari avkastade fonden 1,64 procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,90 procent. Aktieindexen fortsatte att stiga. Räknat i euro kom den bästa avkastningen från USA (+5,7 %) och tillväxtmarknaden (+5,2 %). I Europa (+1,9 %) var uppgången måttlig. I Finland landade aktieindexet på minus (-2,0 %). Räntorna på långa statsobligationer steg i USA och euroområdet. Värdet på fondens aktieinvesteringar steg, men värdet på ränteinvesteringarna sjönk. Den relativa avkastningen minskade på grund av övervikten på den finländska aktiemarknaden.

Bland aktiefonderna gick det bäst för fonderna S-Banken USA Aktie (+6,6 %) och S-Banken Passiv USA ESG (+5,2 %). Fonderna S-Banken Emerging Markets ESG Aktie (+5,0 %) och S-Banken Växande Ekonomier Aktie (+4,4 %) som placerar på aktiemarknaderna i tillväxtekonomier gav god avkastning. Även de fonder som fokuserar på Europa, det vill säga S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie (+2,5 %), S-Banken Europa Aktie (+1,9 %) och S-Banken Passiv Europa ESG Aktie (+1,7 %), landade på plus. Sämst gick det för S-Banken Fenno Aktie (-2,8 %), som drabbades av nedgången på Helsingforsbörsen. På räntemarknaden landade fonderna S-Banken Kort Ränta (+0,27 %) och S-Banken High Yield Europa ESG Ränta (+0,02 %) på plus. S-Banken Statsobligation Euro Ränta (-1,11 %), som fokuserar på statsobligationer i euroområdet, och S-Banken Företagsobligation ESG Ränta (-0,76 %) gav sämst avkastning.

I slutet av februari är fondens aktierisk neutral. Vi gjorde inga betydande ändringar under månaden. Statistiken visar att den amerikanska ekonomin har fortsatt att utvecklas starkt, vilket har skjutit fram förväntningarna på räntesänkningar. Budskapen från USA:s företag har också varit starka under resultatperioden, som förlöpte bra. I Europa har kursutvecklingen återhämtat sig, men man väntar fortfarande på en vändning i ekonomin. Vid månadsskiftet överviktade vi Finland och underviktade Europa inom aktieinvesteringarna. Inom ränteinvesteringarna prefererar vi räntemarknaderna i tillväxtländerna framför korta räntor.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	1,64 %	1,90 %	1,64 %	1,90 %
3 mån	5,00 %	6,04 %	5,00 %	6,04 %
12 mån	9,66 %	12,10 %	9,68 %	12,14 %
3 år	3,25 %	4,11 %	10,08 %	12,84 %
5 år	4,81 %	-	26,53 %	-
Ytd.	2,12 %	2,84 %	2,12 %	2,84 %
Sedan startdatum p.a.	4,29 %	-	160,78 %	-

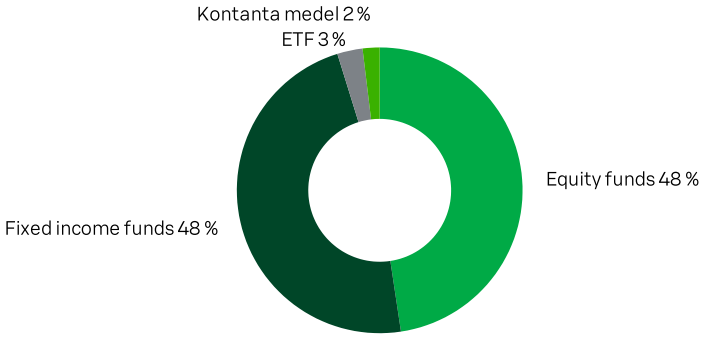
PER KALENDERÅR

År	Fonden	Index
2017	2,10 %	-
2018	-6,10 %	-
2019	9,50 %	-
2020	8,40 %	-
2021	11,80 %	12,10 %
2022	-11,80 %	-12,20 %
2023	10,20 %	12,20 %

HISTORISK AVKASTNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



VALUTAFÖRDELNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Finland	14,45 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Finland	12,32 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Finland	11,94 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Finland	11,74 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	N.A.	Finland	9,66 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	N.A.	Finland	7,22 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	N.A.	Finland	6,77 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Finland	6,45 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	N.A.	Finland	4,32 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	N.A.	Finland	4,03 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	5,19 %	5,23 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,92	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	1,11 %	-
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.	-2,21	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	1,24	1,70
Antal värdepapper	16	-

BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

S-BANKEN USA AKTIE A

Aktiefond med fokus på USA

FAKTABLAD

Fondförvaltare Antti Raappana



Fondandelens värde (EUR)	55,6684
Fondkapital (M€)	245
Antal andelsägare	
Morningstar	3
Avgifter	
Teckningsprovision	1,00 %
Säljavgift	1,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	1,50 %
Jämförelseindex	
MSCI USA TR Net	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	4.1.1999
Koder	
ISIN	FI0008800644
Bloomberg	FIMTEKA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Aktiemarknadens uppgång som hade börjat i november fortsatte tack vare den positiva resultatperioden och olika megateman (AI, GLP-1). Februari blev en tämligen stark avkastningsmånad. Precis som i januari skedde uppgången under ledning av kända bolag som NVIDIA, AMD och andra bolag inom halvledarindustrin som drar nytta av efterfrågan på den beräkningsinfrastruktur som behövs för artificiell intelligens. Till skillnad från januari var månaden också gynnsam för små företag: indexet Russell 2000 steg med 6,0 procent räknat i euro under månaden. I USA sköts förväntningarna på centralbankens räntesänkningar upp, vilket ledde till högre statsobligationsräntor i såväl korta som långa löptider. Trots volatiliteten under månaden förblev dollarns värde mot euron sist och slutligen nästan oförändrat.

Under månaden steg fondens NAV med 6,6 procent och överträffade därmed jämförelseindexet (5,8 %). Bäst bidrag till den relativa avkastningen i relation till indexet under månaden kom från investeringarna i Amazon.com, NVIDIA, GE och Wells Fargo. Däremot försämrades den relativa avkastningen av övervikten på Adobe, vars aktiekurs föll när investerarna blev rädda för uppkomsten av en potentiell konkurrerande AI-videotjänst. Dessutom steg aktiekurserna i Eli Lilly, Broadcom och AMD ordentligt. Dessa finns inte i fonden, vilket hade en negativ inverkan på den relativa avkastningen. Även om vi inte gjorde nyinvesteringar eller sålde hela innehavet i en enda av fondens investeringar under månaden, gjorde vi ändå flera ändringar i vikterna på fondens investeringar.

Rapporteringen av resultaten för det sista kvartalet 2023 är i stort sett slutförd. Perioden kan sammanfattas som positiv, både vad gäller den absoluta resultattillväxten och i förhållande till förväntningarna. Cirka tre av fyra företag som rapporterat resultatet i indexet S&P500 överträffade analytikernas konsensusprognoser vad gäller resultatet och mer än hälften överträffade omsättningsprognoserna. Resultatet överträffade förväntningarna med cirka 7 procent i genomsnitt och resultattillväxten jämfört med året innan var nästan 8 procent. Mer än fyra av fem av fondens investeringar överträffade resultatförväntningarna, och resultattillväxten var i genomsnitt mer än 20 procent jämfört med året innan tack vare den starka resultatutvecklingen för de så kallade ”Magnificent seven”.

En resultathöjdpunkt som kan nämnas är bland annat NVIDIA, där både resultatet och prognosen för det första halvåret var bättre än de höga förväntningarna. Under det kvartal som avslutades vid ingången av januari steg omsättningen till 22 miljarder dollar och resultatet ökade till otroliga 12,8 miljarder dollar – mer än sex gånger så mycket som för ett år sedan. Den stigande aktiekursen på resultatdagen ökade företagets marknadsvärde med rekordhöga 277 miljarder dollar. Även Amazon.com rapporterade ett resultat som var bättre än väntat. Under kvartalet ökade omsättningen till 170 miljarder dollar och resultatet till 17 miljarder dollar. Rapporteringen per segment eller geografiskt visade att verksamheten i stort sett motsvarade eller till och med överträffade förväntningarna på det stora hela. Aktiekursen reagerade mycket positivt på resultatet. Vad gäller Apple överträffade omsättningen och resultatet förvisso förväntningarna, men nådde inte upp till resultatförväntningarna på den kinesiska marknaden eller den mjuka prognosen för det första halvåret. Företagets aktiekurs föll efter resultatet. Fler gråa hår orsakades av att företaget i slutet av månaden meddelade att det upphör med elbilsutvecklingen. META visade sig dock vara den mest positiva överraskningen hittills under resultatperioden. Omsättningsökningen till 40,1 miljarder dollar, resultatökningen till 14 miljarder dollar och prognosen för nästa kvartal överträffade förväntningarna. Företaget har bibehållit sin kostnadsdisciplin, vilket har ökat lönsamheten. Företaget meddelade också om ett program för återköp av egna aktier på 50 miljarder dollar och om utdelning för första gången i företagets historia. Alla dessa nyheter gjorde investerarna entusiastiska och aktiekursen steg med 20 procent efter resultatet.

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	6,60 %	5,71 %	6,60 %	5,71 %
3 mån	13,50 %	12,83 %	13,50 %	12,83 %
12 mån	30,33 %	27,43 %	30,43 %	27,52 %
3 år	14,50 %	14,80 %	50,17 %	51,34 %
5 år	15,36 %	15,31 %	104,44 %	104,04 %
Ytd.	10,24 %	9,16 %	10,24 %	9,16 %
Sedan startdatum p.a.	7,06 %	8,05 %	456,68 %	601,55 %

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2017	2,00 %	6,40 %
2018	-3,40 %	-0,20 %
2019	29,90 %	33,30 %
2020	12,00 %	10,70 %
2021	35,80 %	36,00 %
2022	-16,80 %	-14,60 %
2023	25,20 %	22,20 %

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Microsoft Corp	Informationsteknik	USA	8,52 %
Amazon.com Inc	Kommunikation	USA	6,46 %
NVIDIA Corp	Informationsteknik	USA	5,52 %
Alphabet Inc A	Kommunikation	USA	4,68 %
Apple Inc	Informationsteknik	USA	3,89 %
Visa Inc	Finans	USA	3,20 %
Wells Fargo & Co	Finans	USA	2,22 %
Bank of America Corp	Finans	USA	2,21 %
Meta Platforms Inc	Kommunikation	USA	2,04 %
Coca-Cola Co/The	Dagligvaror	USA	1,96 %

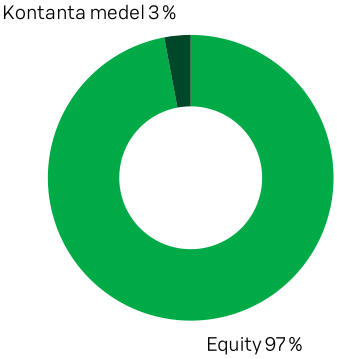
NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**13,69 %**	**13,19 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	**0,96**	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	**2,31 %**	-
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.	**1,25**	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	**1,98**	**1,84**
Antal värdepapper	**58**	-

HISTORISK AVKASTNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

KVARTALSRAPPORT 30.11.2023

S-BANKEN BOSTAD

Specialfond som investerar i hyresbostäder i tillväxtorter

FAKTABLAD

Fondförvaltare Juho Santaharju



Fondandelens värde (EUR)

A	14,51
C	15,82

Fondandelens värdeutveckling

3 mån	A	-7,64 %
	C	-7,42 %
12 mån	A	-16,24 %
	C	-15,45 %
Sedan start	A	45,09 %
	C	58,19 %

Avkastningshistorik *

3 mån	A	-7,64 %
	C	-7,42 %
12 mån	A	-15,47 %
	C	-14,68 %
Sedan start	A	51,38 %
	C	65,03 %

*Värdeutvecklingen är korrigerad med den utbetalda avkastningen. Till och med 7.10.2021 var S-Banken Bostad A -andelsseriens tecken S.

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Under rapportperioden var avkastningen för fondens A-andel -7,64 procent och för fondens C-andel -7,42 procent. Avkastningen byggde på den sänkta värderingen av bostäderna och på att värderingarna av räntesäkringarna sjönk då räntorna började sjunka. Av fondens ränterisk är 52 procent säkrad främst enligt nollränta med säkringar som gjordes under 2020–2022. Det är alltså naturligt att värdet på säkringarna sjunker när räntorna sjunker. Vi sålde en portfolio med fem bostadsobjekt, för att säkerställa fondens likviditet och möjliggöra nya investeringar till en lockande avkastningsnivå. Fondens alla objekt är färdiga och genererar ett jämnt hyreskassaflöde, och därför kommer vi under nästa år att granska möjligheterna till nya investeringar.

Enligt Statistikcentralen har priserna på äldre lägenheter i flervåningshus sjunkit i hela landet. I Tammerfors har nedgången från toppnivån varit cirka 10 procent, i Åbo cirka 7 procent och i huvudstadsregionen cirka 11 procent. I huvudstadsregionen har priserna på ettor sjunkit med cirka 14 procent. Fondens avkastningsutveckling för de 12 föregående månaderna avspeglar alltså väl prisnedgången på bostadsmarknaden.

På sina möten i oktober höll både ECB och Fed styrräntorna oförändrade och marknaden tolkade detta som slutet på räntehöjningscykeln. Detta ledde till att marknadsräntorna började sjunka och 12 mån. Euribor understeg 6 mån. Euribor för första gången sedan 2008. Nyheterna har också varit goda vad gäller inflationen, eftersom den värsta inflationstoppen nu är över, då flaskhalsarna inom utbudet har minskat efter pandemin. I skrivande stund förväntas både Fed och ECB sänka räntorna 4–5 gånger nästa år med 0,25 procentenheter åt gången. Då skulle räntorna i Europa understiga tre procent och i USA ligga kring 4,0 procent i slutet av nästa år. Slutet av räntehöjningscykeln stöder fastighetsinvesteringsmarknaden avsevärt genom att förutsägbarheten ökar, lånekostnaderna börjar minska och marknaden kommer i gång. Sänkningen av överlåtelseskatten och avskaffandet av befrielsen från överlåtelseskatt för köp av första bostad har också för sin del stimulerat bostadshandeln i slutet av året och det har märkts en tydlig nytändning på bostadsvisningarna, såväl på antalet besökare och antalet anbud som på prisnivån.

Enligt en publikation av Statistikcentralen i september minskade antalet bygglov som beviljades för bostadshus med 42 procent i hela landet jämfört med året innan. Antalet nya bostadsprojekt uppskattas till mindre än 16 000 bostäder på ett år. Det byggs alltså betydligt färre bostäder än det årliga långsiktiga behovet, som enligt Teknologiska forskningscentralen VTT skulle uppgå till cirka 35 000 bostäder per år. Megatrenden urbanisering fortsätter emellertid i bakgrunden, vilket kommer att öka efterfrågan i synnerhet på tillväxtorterna och leda till att bostadspriserna börjar stiga igen. Enligt Statistikcentralens preliminära uppgifter i september har folkmängden i Helsingfors ökat med nästan 9 000 invånare under 2023. Om det fortsätter i samma takt i slutet av året stiger årstillväxten till över 10 000 invånare. Senast tillväxten var lika stor var år 1965. Även på övriga tillväxtorter har befolkningsökningen varit kraftig under 2023, till exempel i Esbo där folkmängden har ökat med över 6 000 invånare och i Tammerfors där den har ökat med över 5 000 invånare. I och med urbaniseringen förväntas folkmängden på stora tillväxtorter fortsätta att öka också under de kommande åren och årtiondena.

Av fondens investeringar finns cirka 90 procent på de tre största tillväxtorterna.
Eftersom räntorna börjat sjunka och bostadsmarknaden så småningom håller på att vända är det nu också en lämplig tid för bostadsinvesterare som har tålamod att se långt in i framtiden, inte bara det rådande världsläget. Vårt långsiktiga mål är en årlig 4–6 procents avkastning på investerarens eget kapital efter kostnader.

Rättelse till rapporten den 5 januari 2024: Det rätta antalet av fondens andelsägare var 14 340 istället för 14 829 som aviserades vid publiceringsdagen den 22 december 2023.

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810
(0,0835 €/samtal + 0,1209 €/minut)
www.s-banken.fi

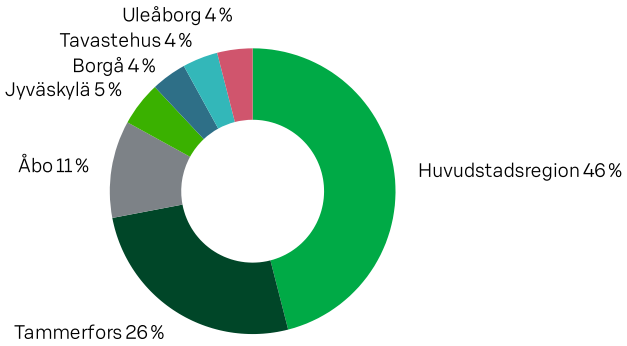
GRUNDUPPGIFTER

Startdatum	31.3.2014
Fondkapital	539,3 Mn€
Kapital investerat av fondandelsägare	331,6 Mn€
Kapital investerat med lånefinansiering	207,7 Mn€
Minsta insättning	A-serie 200 EUR
	C-serie 1 000 000 EUR
Antal andelsägare	14 829 st.
ISIN-kode	FI4000087762 (A)
	FI4000087754 (C)

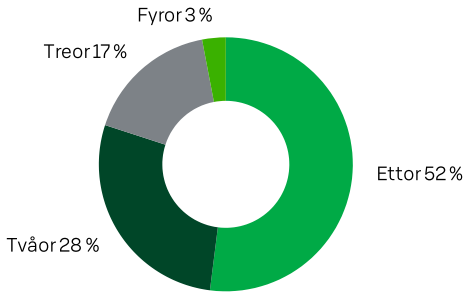
BOSTÄDERNAS STORLEKSFÖRDELNING (ANTAL OCH %)

Typ av bostad	Antal (st)	%
Ettor	1 319	52 %
Tvåor	707	28 %
Treor	415	17 %
Fyror	73	3 %
Totalt	2 514	100 %
Total yta		106 115 m2
Genomsnittlig bostadslägenhetsyta		42,2 m2

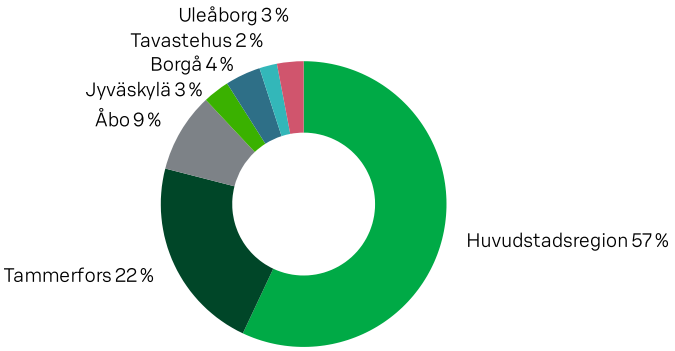
BOSTÄDERNAS GEOGRAFISK FÖRDELNING (ST, %)



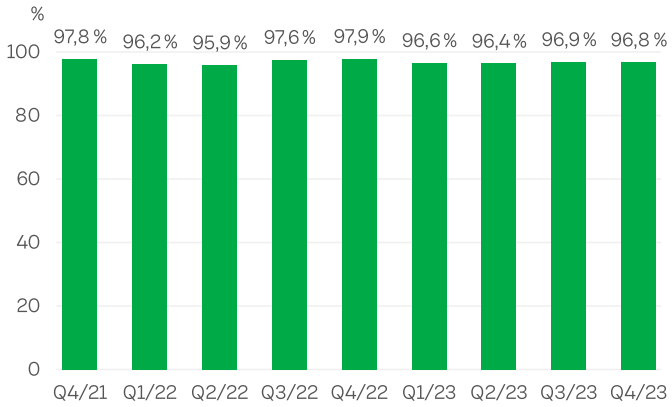
BOSTÄDERNAS STORLEKSFÖRDELNING (%)



BOSTÄDERNAS GEOGRAFISK FÖRDELNING (EURO, %)



EKONOMISK UTHYRNINGSGRAD, %



Ekonomisk uthyrningsgrad = (hyresintäkt/den potentiella hyresintäkt för lägenheter tillgängliga för uthyrning) *100.

Staplarna beskriver den genomsnittliga finansiella uthyrningsgraden för fonden under varje värderingsperiod.

BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810
(0,0835 €/samtal + 0,1209 €/minut)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

KVARTALSRAPPORT 15.12.2023

S-BANKEN SKOG

Specialplaceringsfond som investerar i skogsfastigheter

FAKTABLAD

Fondförvaltare Timo Hakulinen



Fondandelens värde (EUR)

A	17,90
C	18,55

Fondandelens värdeutveckling

3 mån	A	1,81 %
	C	1,93 %
12 mån	A	6,27 %
	C	6,79 %
Sedan start	A	81,58 %
	C	85,48 %

Avkastningshistorik *

3 mån	A	1,81 %
	C	1,93 %
12 mån	A	6,27 %
	C	6,79 %
Sedan start	A	87,27 %
	C	91,28 %

*Värdeutvecklingen är korrigerad med den utbetalda avkastningen. Till och med 7.10.2021 var S-Banken Skog A -andelsseriens tecken S.

FONDFÖRVALTARENS KVARTALSKOMMENTAR 15.12.2023

Vid en jämförelse av genomförd handel har marknaden för skogsinvesteringar var något tunnare under det gångna året än under de föregående åren. På marknaden har det visst varit aktivt, men ränteuppgången har gjort att de som investerat med lånade pengar har varit försiktigare. Till följd av det allmänna marknadssentimentet har vår fond också varit något avvaktande i investeringsverksamheten. Under sommaren och hösten har vi satsat på skogsvårdsarbeten och åtgärdat den eftersatta vården som uppstått under årens lopp. Det innebär att fondens skogar kommer att vara i bättre skick än på många år inför nästa växtperiod.

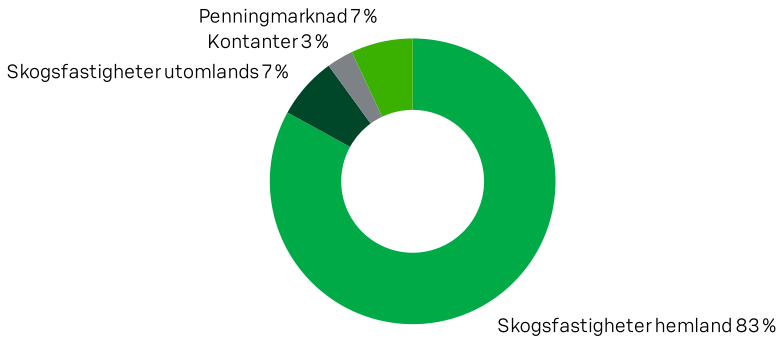
De senaste årens goda avkastning på skogsfastigheter har givit gott om medel för skogsinvesteringar. Under det gångna året och året dessförinnan har den höga inflationen och de stigande räntorna i någon mån dämpat de största penningflödena, men nu har inflationen redan avtagit och även räntorna verkar ha börjat sjunka. Mot våren börjar skogsbranschen åter att återhämta sig och vi kommer sannolikt att få se en hyfsad uppgång i rotpriserna. Detta förväntas ge skogsinvesteringarna extra lyftkraft. Vid sidan av inflationen och räntorna har också kriget i Ukraina skapat osäkerhet för marknadsekonomin. Inom skogsinvesteringarna har sanktionerna mot Ryssland dock på kort sikt höjt i synnerhet rotpriserna på massaved och bidragit till fortsatt stabila värden på skogsfastigheter i Östersjöområdet. Svårigheterna inom byggbranschen har fortfarande inte haft några kraftiga effekter på skogsinvesteringarna, trots att volymerna av köpt virke började minska tillfälligt på hösten jämfört med de största volymerna. Vi har emellertid åter kunnat skönja en köpuppgång. På hösten sjönk även rotpriserna på timmer, men vi börjar se en vändning även i de priserna. Priset på massaved har hållit sig bättre tack vare behovet av virke inom fiberindustrin.

I år kommer antalet kubikmeter avverkad skog relativt sett att ligga på samma nivå som ifjol, men kassaflödet kommer att öka något om rotpriserna är bra.

Nuförtiden certifieras alla nya skogsfastigheter som förvärvas i Finland efter att lagfarter har beviljats, styckningar förrättats och skogarna inventerats. För närvarande är nästan 100 procent av fondens skogar i Finland FSC®-certifierade och PEFC-certifierade.

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

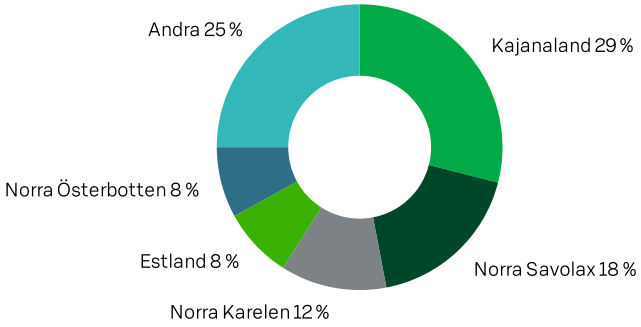
INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



GRUNDUPPGIFTER

Startdatum A-serie	15.12.2016
Startdatum C-serie	14.10.2016
Fondkapital	240,2 M€
Kapital investerat av fondandelsägare	240,2 M€
Kapital investerat med lånefinansiering	0 M€
Minsta insättning	A-serie 200 EUR
	C-serie 1 000 000 EUR
Antal andelsägare	17 814 st.
ISIN-kode	FI4000220397 (A)
	FI4000220389 (C)

PLACERINGAR I FINLAND OCH ESTLAND, HEKTAR



BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 70 A

Aktiebetonad fond-i-fond

FAKTABLAD

Fondförvaltare Ari Pakarinen



Fondandelens värde (EUR)	24,3311
Fondkapital (M€)	276
Antal andelsägare	
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

I februari avkastade fonden 2,51 procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 2,79 procent. Aktieindexen fortsatte att stiga. Räknat i euro kom den bästa avkastningen från USA (+5,7 %) och tillväxtmarknaden (+5,2 %). I Europa (+1,9 %) var uppgången måttlig. I Finland landade aktieindexet på minus (-2,0 %). Räntorna på långa statsobligationer steg i USA och euroområdet. Värdet på fondens aktieinvesteringar steg, men värdet på ränteinvesteringarna sjönk. Den relativa avkastningen minskade på grund av övervikten på den finländska aktiemarknaden.

Bland aktiefonderna gick det bäst för fonderna S-Banken USA Aktie (+6,6 %) och S-Banken Passiv USA ESG (+5,2 %). Fonderna S-Banken Emerging Markets ESG Aktie (+5,0 %) och S-Banken Växande Ekonomier Aktie (+4,4 %) som placerar på aktiemarknaderna i tillväxtekonomier gav god avkastning. Även de fonder som fokuserar på Europa, det vill säga S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie (+2,5 %), S-Banken Europa Aktie (+1,9 %) och S-Banken Passiv Europa ESG Aktie (+1,7 %), landade på plus. Sämst gick det för S-Banken Fenno Aktie (-2,8 %), som drabbades av nedgången på Helsingforsbörsen. På räntemarknaden landade fonderna S-Banken Kort Ränta (+0,27 %) och S-Banken High Yield Europa ESG Ränta (+0,02 %) på plus. S-Banken Statsobligation Euro Ränta (-1,11 %), som fokuserar på statsobligationer i euroområdet, och S-Banken Företagsobligation ESG Ränta (-0,76 %) gav sämst avkastning.

I slutet av februari är fondens aktierisk neutral. Vi gjorde inga betydande ändringar under månaden. Statistiken visar att den amerikanska ekonomin har fortsatt att utvecklas starkt, vilket har skjutit fram förväntningarna på räntesänkningar. Budskapen från USA:s företag har också varit starka under resultatperioden, som förlöpte bra. I Europa har kursutvecklingen återhämtat sig, men man väntar fortfarande på en vändning i ekonomin. Vid månadsskiftet överviktade vi Finland och underviktade Europa inom aktieinvesteringarna. Inom ränteinvesteringarna prefererar vi räntemarknaderna i tillväxtländerna framför korta räntor.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	2,51 %	2,79 %	2,51 %	2,79 %
3 mån	6,37 %	7,51 %	6,37 %	7,51 %
12 mån	11,50 %	14,43 %	11,53 %	14,47 %
3 år	4,97 %	6,54 %	15,67 %	20,97 %
5 år	6,29 %	7,89 %	35,70 %	46,26 %
Ytd.	3,24 %	4,17 %	3,24 %	4,17 %
Sedan startdatum p.a.	5,95 %	7,49 %	80,90 %	109,83 %

PER KALENDARÅR

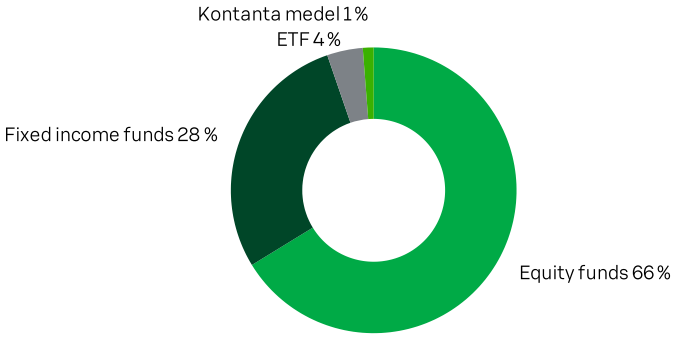
År	Fonden	Index
2017	4,30 %	6,10 %
2018	-5,80 %	-3,40 %
2019	16,90 %	19,50 %
2020	5,70 %	7,30 %
2021	16,90 %	17,80 %
2022	-12,80 %	-12,20 %
2023	11,80 %	14,00 %

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

HISTORISK AVKASTNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



VALUTAFÖRDELNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Finland	16,28 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Finland	15,93 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	N.A.	Finland	9,31 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Finland	8,67 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Finland	8,61 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Finland	7,34 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	N.A.	Finland	7,31 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	N.A.	Finland	5,77 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	N.A.	Finland	4,42 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	N.A.	Finland	4,35 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	6,63 %	6,82 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,92	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	1,27 %	-
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.	-2,32	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	1,25	1,65
Antal värdepapper	16	-

BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 100 A

Aktiebetonad fond-i-fond

FAKTABLAD

Fondförvaltare Ari Pakarinen



Fondandelens värde (EUR)	23,6185
Fondkapital (M€)	233
Antal andelsägare	
Morningstar	3
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	0,00 %
Jämförelseindex	
MSCI Daily Net TR Europe Euro	20,00 %
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	15,00 %
MSCI Japan Net TR (EUR)	5,00 %
MSCI USA Net TR (EUR)	52,00 %
OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)	8,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	27.11.2013
Koder	
ISIN	FI4000072822
Bloomberg	FIMS100 FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

I februari avkastade fonden 3,62 procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 4,14 procent. Aktieindexen fortsatte att stiga. Räknat i euro kom den bästa avkastningen från USA (+5,7 %) och tillväxtmarknaden (+5,2 %). I Europa (+1,9 %) var uppgången måttlig. I Finland landade aktieindexet på minus (-2,0 %). Räntorna på långa statsobligationer steg i USA och euroområdet. Den relativa avkastningen minskade på grund av övervikten på den finländska aktiemarknaden.

Bland aktiefonderna gick det bäst för fonderna S-Banken USA Aktie (+6,6 %) och S-Banken Passiv USA ESG (+5,2 %). Fonderna S-Banken Emerging Markets ESG Aktie (+5,0 %) och S-Banken Växande Ekonomier Aktie (+4,4 %) som placerar på aktiemarknaderna i tillväxtekonomier gav god avkastning. Även de fonder som fokuserar på Europa, det vill säga S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie (+2,5 %), S-Banken Europa Aktie (+1,9 %) och S-Banken Passiv Europa ESG Aktie (+1,7 %), landade på plus. Sämst gick det för S-Banken Fenno Aktie (-2,8 %), som drabbades av nedgången på Helsingforsbörsen.

I slutet av februari är fondens aktierisk neutral. Vi gjorde inga betydande ändringar under månaden. Statistiken visar att den amerikanska ekonomin har fortsatt att utvecklas starkt, vilket har skjutit fram förväntningarna på räntesänkningar. Budskapen från USA:s företag har också varit starka under resultatperioden, som förlöpte bra. I Europa har kursutvecklingen återhämtat sig, men man väntar fortfarande på en vändning i ekonomin. Vid månadsskiftet överviktade vi Finland och underviktade Europa inom aktieinvesteringarna.

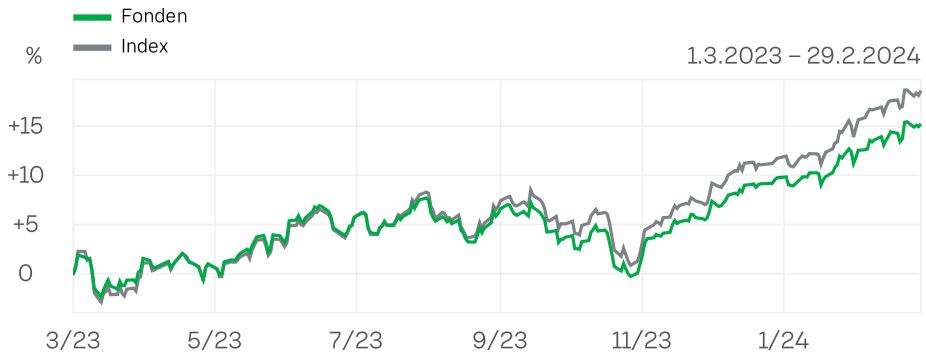
AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	3,62 %	4,14 %	3,62 %	4,14 %
3 mån	8,30 %	9,75 %	8,30 %	9,75 %
12 mån	14,60 %	17,93 %	14,64 %	17,98 %
3 år	8,14 %	10,19 %	26,49 %	33,82 %
5 år	9,45 %	11,60 %	57,14 %	73,20 %
Ytd.	4,98 %	6,18 %	4,98 %	6,18 %
Sedan startdatum p.a.	8,37 %	10,84 %	128,20 %	187,45 %

PER KALENDARÅR

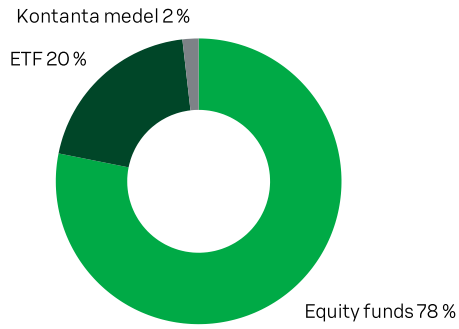
År	Fonden	Index
2017	5,80 %	8,90 %
2018	-7,10 %	-4,80 %
2019	23,80 %	29,00 %
2020	7,10 %	8,50 %
2021	25,20 %	26,80 %
2022	-13,20 %	-12,40 %
2023	14,20 %	16,60 %

HISTORISK AVKASTNING



Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



VALUTAFÖRDELNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Finland	17,38 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Finland	16,78 %
CSIF IE MSCI USA ESG Leaders B		Irland	14,62 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	N.A.	Finland	12,77 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Finland	12,21 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	N.A.	Finland	6,64 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	N.A.	Finland	5,38 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	N.A.	Irland	4,92 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C		Finland	3,59 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A		Finland	2,68 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**8,79 %**	**9,47 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	**0,90**	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	**1,79 %**	-
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.	**-1,86**	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	**1,29**	**1,55**
Antal värdepapper	**12**	-

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 30 A

Räntebetonad fond-i-fond

FAKTABLAD

Fondförvaltare Ari Pakarinen



Fondandelens värde (EUR)	18,6725
Fondkapital (M€)	120
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

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

I februari avkastade fonden 0,79 procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,01 procent. Aktieindexen fortsatte att stiga. Räknat i euro kom den bästa avkastningen från USA (+5,7 %) och tillväxtmarknaden (+5,2 %). I Europa (+1,9 %) var uppgången måttlig. I Finland landade aktieindexet på minus (-2,0 %). Räntorna på långa statsobligationer steg i USA och euroområdet. Värdet på fondens aktieinvesteringar steg, men värdet på ränteinvesteringarna sjönk. Den relativa avkastningen minskade på grund av övervikten på den finländska aktiemarknaden.

Bland aktiefonderna gick det bäst för fonderna S-Banken USA Aktie (+6,6 %) och S-Banken Passiv USA ESG (+5,2 %). Fonderna S-Banken Emerging Markets ESG Aktie (+5,0 %) och S-Banken Växande Ekonomier Aktie (+4,4 %) som placerar på aktiemarknaderna i tillväxtekonomier gav god avkastning. Även de fonder som fokuserar på Europa, det vill säga S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie (+2,5 %), S-Banken Europa Aktie (+1,9 %) och S-Banken Passiv Europa ESG Aktie (+1,7 %), landade på plus. Sämst gick det för S-Banken Fenno Aktie (-2,8 %), som drabbades av nedgången på Helsingforsbörsen. På räntemarknaden landade fonderna S-Banken Kort Ränta (+0,27 %) och S-Banken High Yield Europa ESG Ränta (+0,02 %) på plus. S-Banken Statsobligation Euro Ränta (-1,11 %), som fokuserar på statsobligationer i euroområdet, och S-Banken Företagsobligation ESG Ränta (-0,76 %) gav sämst avkastning.

I slutet av februari är fondens aktierisk neutral. Vi gjorde inga betydande ändringar under månaden. Statistiken visar att den amerikanska ekonomin har fortsatt att utvecklas starkt, vilket har skjutit fram förväntningarna på räntesänkningar. Budskapen från USA:s företag har också varit starka under resultatperioden, som förlöpte bra. I Europa har kursutvecklingen återhämtat sig, men man väntar fortfarande på en vändning i ekonomin. Vid månadsskiftet överviktade vi Finland och underviktade Europa inom aktieinvesteringarna. Inom ränteinvesteringarna prefererar vi räntemarknaderna i tillväxtländerna framför korta räntor.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	0,79 %	1,01 %	0,79 %	1,01 %
3 mån	3,86 %	4,58 %	3,86 %	4,58 %
12 mån	7,99 %	9,78 %	8,02 %	9,81 %
3 år	1,25 %	1,66 %	3,80 %	5,08 %
5 år	2,50 %	2,80 %	13,17 %	14,83 %
Ytd.	1,05 %	1,53 %	1,05 %	1,53 %
Sedan startdatum p.a.	2,70 %	2,89 %	31,50 %	33,90 %

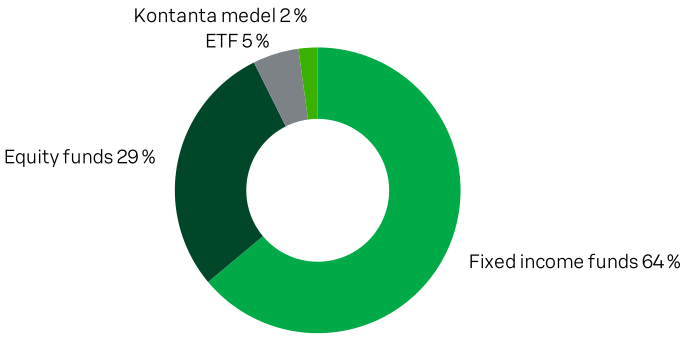
PER KALENDERÅR

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



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Finland	17,17 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Finland	16,83 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	N.A.	Finland	13,68 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	N.A.	Finland	9,90 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Finland	7,77 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Finland	6,71 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	N.A.	Finland	6,32 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	N.A.	Finland	3,90 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Finland	3,77 %
Xtrackers II Eurozone Governme	N.A.	Luxembur g	3,67 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	4,21 %	4,00 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,95	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	1,15 %	-
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.	-1,55	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	1,13	1,64
Antal värdepapper	16	-

BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE A

En passiv aktiefond som investerar i Europa

FAKTABLAD

Fondandelens värde (EUR)	14,5020
Fondkapital (M€)	105
Antal andelsägare	
Morningstar	3
Avgifter	
Teckningsprovision	0,25 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	0,49 %
Jämförelseindex	
MSCI Europe Climate Paris Aligned	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	1.3.2019
Koder	
ISIN	FI4000369574
Bloomberg	FIMPEUA FH Equity

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Fondens A-andelsserie avkastade 1,62 procent och C-andelsserien 1,65 procent under månaden, samtidigt som jämförelseindexet avkastade 1,63 procent.

Bland sektorerna i Europa steg IT samt industriprodukter och industritjänster mest i februari. Mest backade däremot offentliga tjänster och fastighetssektorn. Fondens positiva avkastning i förhållande till jämförelseindexet berodde i första hand på offentliga tjänster och övervägd konsumtion, medan främst industriprodukter och industritjänster samt finanssektorn gav negativ avkastning i förhållande till jämförelseindexet.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	1,62 %	1,63 %	1,62 %	1,63 %
3 mån	7,84 %	7,83 %	7,84 %	7,83 %
12 mån	10,82 %	11,46 %	10,85 %	11,49 %
3 år	9,17 %	9,08 %	30,14 %	29,81 %
5 år	-	-	-	-
Ytd.	2,75 %	2,71 %	2,75 %	2,71 %
Sedan startdatum p.a.	7,71 %	7,71 %	45,02 %	45,03 %

PER KALENDARÅR

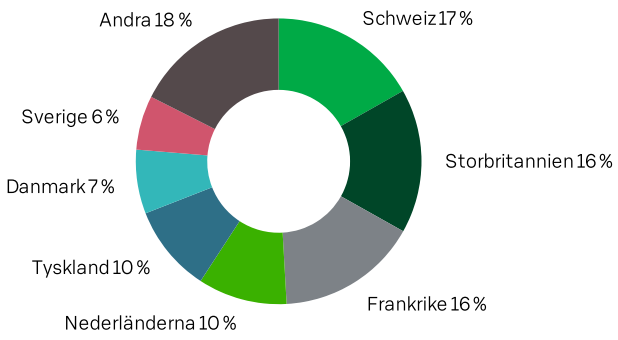
År	Fonden	Index
2017	-	-
2018	-	-
2019	-	-
2020	-3,40 %	-3,30 %
2021	27,70 %	26,30 %
2022	-13,20 %	-13,30 %
2023	16,40 %	17,50 %

HISTORISK AVKASTNING

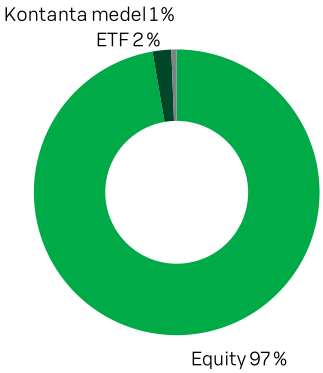


Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Novo Nordisk A/S	Dagligvaror	Danmark	4,18 %
ASML Holding NV	Informationsteknik	Nederländerna	3,92 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	Sällanköpsvaror/tjänster	Frankrike	2,55 %
Schneider Electric SE	Industrivaror och -tjänster	Frankrike	2,44 %
Ferrovial SE	Industrivaror och -tjänster	Nederländerna	2,31 %
HSBC MSCI Europe Climate Paris		Irland	2,11 %
ABB Ltd	Industrivaror och -tjänster	Schweiz	2,09 %
Novartis AG	Dagligvaror	Schweiz	2,06 %
Akzo Nobel NV	Material	Nederländerna	2,06 %
Roche Holding AG	Dagligvaror	Schweiz	1,98 %

BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE C

En passiv aktiefond som investerar i Europa

FAKTABLAD

Fondandelens värde (EUR)	14,7211
Fondkapital (M€)	105
Antal andelsägare	
Morningstar	3
Avgifter	
Teckningsprovision	0,25 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	0,19 %
Jämförelseindex	
MSCI Europe Climate Paris Aligned	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	1.3.2019
Koder	
ISIN	FI4000369582
Bloomberg	FIMPEUC FH Equity

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Fondens A-andelsserie avkastade 1,62 procent och C-andelsserien 1,65 procent under månaden, samtidigt som jämförelseindexet avkastade 1,63 procent.

Bland sektorerna i Europa steg IT samt industriprodukter och industritjänster mest i februari. Mest backade däremot offentliga tjänster och fastighetssektorn. Fondens positiva avkastning i förhållande till jämförelseindexet berodde i första hand på offentliga tjänster och övervägd konsumtion, medan främst industriprodukter och industritjänster samt finanssektorn gav negativ avkastning i förhållande till jämförelseindexet.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	1,65 %	1,63 %	1,65 %	1,63 %
3 mån	7,92 %	7,83 %	7,92 %	7,83 %
12 mån	11,15 %	11,46 %	11,18 %	11,49 %
3 år	9,50 %	9,08 %	31,32 %	29,81 %
5 år	-	-	-	-
Ytd.	2,80 %	2,71 %	2,80 %	2,71 %
Sedan startdatum p.a.	8,04 %	7,71 %	47,21 %	45,03 %

PER KALENDARÅR

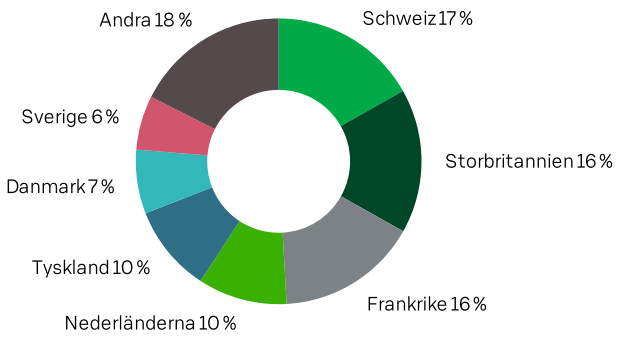
År	Fonden	Index
2017	-	-
2018	-	-
2019	-	-
2020	-3,20 %	-3,30 %
2021	28,10 %	26,30 %
2022	-13,00 %	-13,30 %
2023	16,80 %	17,50 %

HISTORISK AVKASTNING

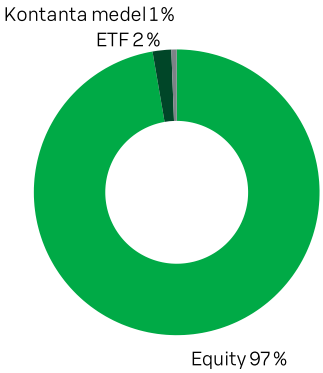


Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Novo Nordisk A/S	Dagligvaror	Danmark	4,18 %
ASML Holding NV	Informationsteknik	Nederländerna	3,92 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	Sällanköpsvaror/tjänster	Frankrike	2,55 %
Schneider Electric SE	Industrivaror och -tjänster	Frankrike	2,44 %
Ferrovial SE	Industrivaror och -tjänster	Nederländerna	2,31 %
HSBC MSCI Europe Climate Paris		Irland	2,11 %
ABB Ltd	Industrivaror och -tjänster	Schweiz	2,09 %
Novartis AG	Dagligvaror	Schweiz	2,06 %
Akzo Nobel NV	Material	Nederländerna	2,06 %
Roche Holding AG	Dagligvaror	Schweiz	1,98 %

BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE A

En passiv aktiefond som investerar i USA

FAKTABLAD

Fondandelens värde (EUR)	17,7309
Fondkapital (M€)	286
Antal andelsägare	
Morningstar	2
Avgifter	
Teckningsprovision	0,10 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	0,49 %
Jämförelseindex	
MSCI USA Climate Paris Aligned	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	10.9.2019
Koder	
ISIN	FI4000387733
Bloomberg	FIMPUSA FH Equity

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Under månaden avkastade fonden 5,20 procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 5,61 procent.

I USA steg alla sektorer i februari, med undantag för offentliga tjänster. Basindustrin samt industriprodukter och industritjänster steg mest, medan dagligvaror och fastighetssektorn steg minst. Fondens positiva avkastning i förhållande till jämförelseindexet berodde i första hand på IT och övervägd konsumtion, medan främst datakommunikationstjänster och finanssektorn gav negativ avkastning i förhållande till jämförelseindexet.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	5,20 %	5,61 %	5,20 %	5,61 %
3 mån	12,01 %	12,66 %	12,01 %	12,66 %
12 mån	25,87 %	27,61 %	25,95 %	27,70 %
3 år	13,39 %	13,57 %	45,85 %	46,55 %
5 år	-	-	-	-
Ytd.	7,90 %	8,52 %	7,90 %	8,52 %
Sedan startdatum p.a.	13,66 %	13,78 %	77,31 %	78,16 %

PER KALENDARÅR

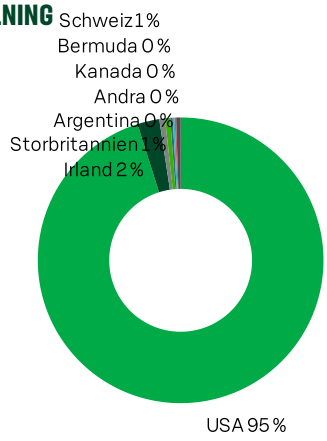
År	Fonden	Index
2017	-	-
2018	-	-
2019	-	-
2020	10,10 %	10,70 %
2021	36,60 %	36,70 %
2022	-17,80 %	-18,70 %
2023	23,30 %	24,40 %

HISTORISK AVKASTNING

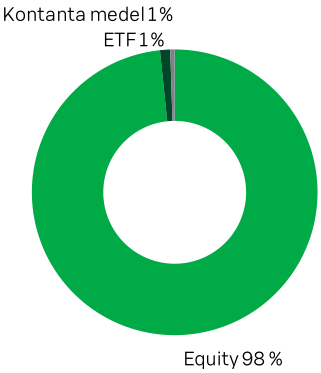


Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Microsoft Corp	Informationsteknik	USA	7,64 %
Apple Inc	Informationsteknik	USA	6,84 %
NVIDIA Corp	Informationsteknik	USA	5,48 %
Amazon.com Inc	Kommunikation	USA	3,58 %
Alphabet Inc C	Kommunikation	USA	2,29 %
Eli Lilly & Co	Dagligvaror	USA	1,99 %
Visa Inc	Finans	USA	1,82 %
Tesla Inc	Sällanköpsvaror/tjänster	USA	1,69 %
Digital Realty Trust Inc	Finans	USA	1,55 %
Broadcom Ltd		USA	1,47 %

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

MÅNADSRAPPORT 29.2.2024

S-BANKEN FOSSILFRI EUROPA ESG AKTIE A

Aktiefond som investerar i fossilfria objekt i Europa

FAKTABLAD

Fondförvaltare Seppo Kurki-Suonio



Fondandelens värde (EUR)	13,7575
Fondkapital (M€)	47
Antal andelsägare	
Morningstar	2
Avgifter	
Teckningsprovision	1,00 %
Säljavgift	1,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	1,80 %
Jämförelseindex	
MSCI Europe Climate Paris Aligned	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	19.5.2020
Koder	
ISIN	FI4000429287
Bloomberg	

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Under månaden steg fondens värde med 2,47 procent och jämförelseindexets värde med 1,63 procent. Trots att resultatperioden var något sämre än väntat fortsatte avkastningen av de globala aktierna att utvecklas positivt. Tolkningen av prognoserna för både service- och industriföretag tydde dock på positiva utsikter i år, vilket särskilt gynnade de europeiska aktierna. Starka ekonomiska nyckeltal som offentliggjordes globalt och starka resultat av centrala amerikanska företag gjorde investerarna ännu mer optimistiska. Optimismen hindrades inte ens av det faktum att inflationen förblev hög och av att de förväntade räntesänkningarna därmed sköts ännu längre på framtiden.

Av de företag som ingår i fondens jämförelseindex, som tar hänsyn till utsläppsminskningsmålen i Parisavtalet, var de bäst presterande sektorerna IT och industri. Sämst avkastning gav samhällstjänster och fastighetssektorn. Fondens relativa avkastning gynnades framför allt av investeringarna i Schneider Electric, Carl Zeiss Meditec och Capgemini. Däremot minskade den relativa avkastningen mest på grund av avsaknaden av investeringar i Siemens och Hermès samt på grund av en investering i Amadeus. Den största ändringen vi gjorde i fondportföljen under månaden var en ny investering i det franska mediebolaget Vivendi och försäljningen av hela innehavet i den svenska teleoperatören Tele2. Investerarna kommer att följa med hur den ekonomiska aktiviteten utvecklas under de kommande månaderna, då en gradvis förbättring väntas i takt med att industrins investeringscykel tar fart. Inflationen förväntas fortsätta gå ner långsamt. En bättre ekonomisk utveckling än väntat och stigande löner kan äventyra denna utveckling, vilket skulle kunna ta bort förväntningarna på en räntenedgång helt och hållet. Detta skulle sannolikt ha en negativ inverkan på avkastningen på aktiemarknaden.

AVKASTNINGSHISTORIK

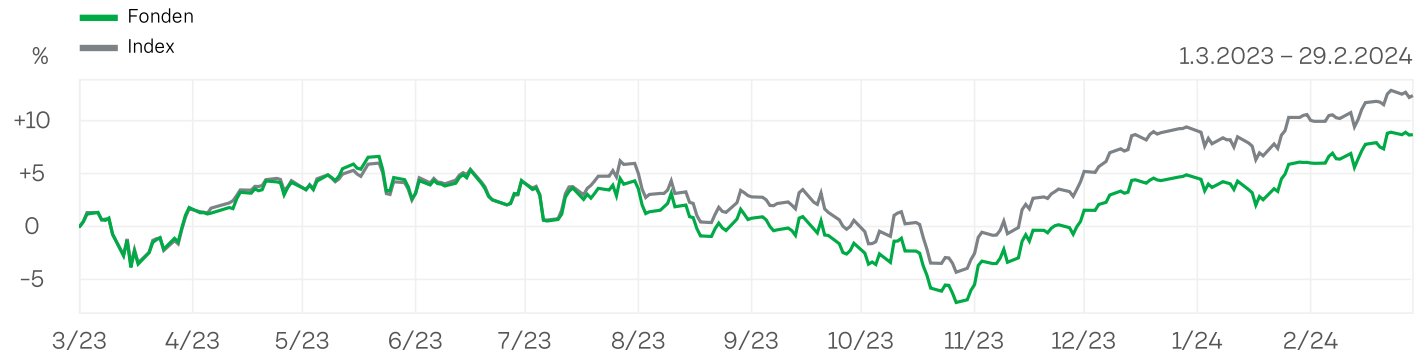
Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	2,47 %	1,63 %	2,47 %	1,63 %
3 mån	8,17 %	7,83 %	8,17 %	7,83 %
12 mån	8,14 %	11,46 %	8,16 %	11,49 %
3 år	5,69 %	9,08 %	18,08 %	29,81 %
5 år	-	-	-	-
Ytd.	3,62 %	2,71 %	3,62 %	2,71 %
Sedan startdatum p.a.	8,80 %	12,39 %	37,58 %	55,60 %

PER KALENDERÅR

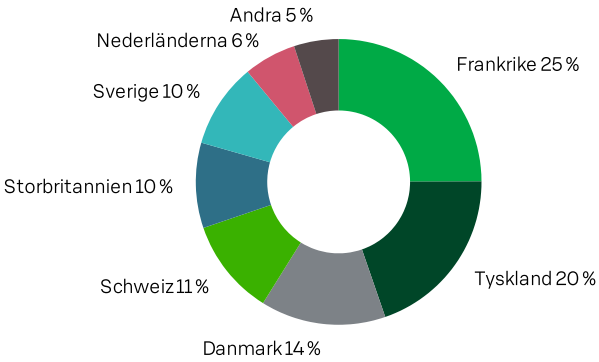
År	Fonden	Index
2017	-	-
2018	-	-
2019	-	-
2020	-	-
2021	20,60 %	26,30 %
2022	-15,40 %	-13,30 %
2023	12,50 %	17,50 %

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

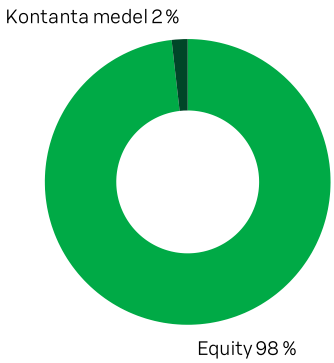
HISTORISK AVKASTNING



LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Novo Nordisk A/S	Dagligvaror	Danmark	5,91 %
Schneider Electric SE	Industrivaror och -tjänster	Frankrike	5,25 %
ASML Holding NV	Informationsteknik	Nederländerna	5,02 %
SAP SE	Informationsteknik	Tyskland	3,67 %
ABB Ltd	Industrivaror och -tjänster	Schweiz	3,51 %
Allianz SE	Finans	Tyskland	3,38 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	Sällanköpsvaror/tjänster	Frankrike	3,13 %
AstraZeneca PLC	Dagligvaror	Storbritannien	3,00 %
Novartis AG	Dagligvaror	Schweiz	2,95 %
Vinci SA	Industrivaror och -tjänster	Frankrike	2,52 %

BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

KVARTALSRAPPORT 29.12.2023

S-BANKEN FASTIGHET SPECIALPLACERINGSFOND

Specialplaceringsfond som investerar i affärslokaler i Finland

FAKTABLAD

Fondförvaltare

S-Banken Fastighetsteam

Fondandelens värde (€)	
A	90,5333
B	93,5073
C	99,7583

FONDFÖRVALTARENS KVARTALSKOMMENTAR 29.12.2023

Under årets sista kvartal inträffade inga förändringar i marknadsmiljön för fastighetsinvesteringar jämfört med början av året. Handelsvolymerna var betydligt lägre än under tidigare år och den totala volymen under 2023 var 2,6 miljarder euro, varav andelen under Q4 var 800 miljoner euro. År 2022 var handelsvolymen 7,29 miljarder euro. Räntemarknaden har börjat jämna ut sig och räntehöjningarna har upphört, vilket vi kan anta har positiva effekter också på fastighetstransaktions-marknaden under 2024.

Fondens Q4-avkastning låg mellan -2,40 och -2,15 procent beroende på andelsserie, och årsavkastningen mellan -5,21 och -4,25 procent beroende på andelsserie. Trots att den allmänna räntenivån stabiliserades, ökade fortfarande avkastningskravet på fastighetsinvesteringsmarknaden, vilket också avspeglades på fonden S-Banken Fastighet i form av negativa värdeförändringar. På objektnivå märktes också en positiv utveckling av värderingarna i slutet av året, tack vare en framgångsrik uthyrningsverksamhet. Under 2023 ingicks nya hyresavtal och förlängning av avtal omfattande sammanlagt cirka 46 000 kvadratmeter. Dessutom sålde fonden en affärsfastighet i Lielahti i Tammerfors, vilket för sin del påverkade rapportperiodens avkastning positivt. Under årets fjärde kvartal var värdeförändringen för fastighetsfondens fastighetsportfölj -1,4 procent, det vill säga -5,0 miljoner euro. Värdeförändringens effekt på fondens avkastning under Q4/2023 var -2,6 procent.

Fonden har 202 hyresgäster, varav de 20 största hyresgästerna står för 52,9 procent av hyresintäkterna. Bland fondens hyresgäster är detaljhandel (22,3 %) och industri (11,4 %) de största branschsegmenten. Vid utgången av rapportperioden var löptiden för de hyresavtal som ingår i portföljen 4,5 år och beläggningsgraden 89,7 procent. Beläggningsgraden i fonden har utvecklats i en positiv riktning, särskilt i slutet av året, vilket vittnar om det gedigna uthyrningsarbetet under året, i synnerhet inom segmentet affärslokaler. Beläggningsgraden påverkas fortfarande negativt av ett fastighetsutvecklingsobjekt, som inte hyrs ut aktivt för tillfället. I övrigt utgörs underutnyttjade objekt av mindre lokaler i flera olika fastigheter.

Vid rapporttidpunkten i slutet av året uppgick fondens lån från finansinstitut till sammanlagt 145,5 miljoner euro, vilket motsvarar en belåningsgrad på 39,1 procent. Fondens tillgångar har ställts som säkerhet för lånen och ränterisken har säkrats med olika säkringsmetoder. När rapporten offentliggjordes var fondens säkringsgrad 65,5 procent.

År 2023 har varit ett utmanande år med tanke på fastighetsinvesteringar, och effekterna att den snabbt förändrade räntemiljön har i hög grad märkts på marknadspriserna och avkastningsnivåerna. Fastighetsinvesteringsverksamheten innebär dock långsiktiga investeringar, där investeringsportföljens starka nettokassaflöde ger en jämn årlig avkastning trots värdeförändringar. När räntemarknaden stabiliseras minskar dessutom de negativa värdeförändringarna, vilket enligt förväntningarna kan observeras som en mer stabil omvärld och en jämnare total avkastning. Målet med fastighetsfondens högklassiga och väldiversifierade fastighetsportfölj är att erbjuda andelsägarna en stabil, inflationsskyddad kassaflödesavkastning i olika konjunkturer. Fondens långsiktiga avkastningsmål efter kostnader är 6 procent per år.

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

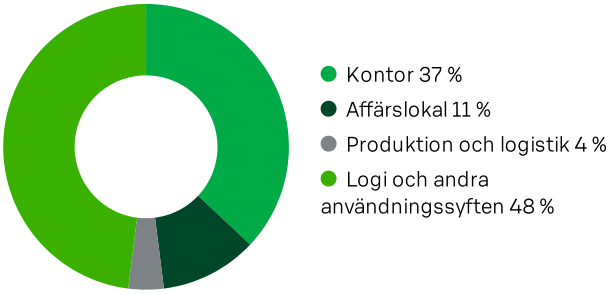
FONDENS UTDELNING

För 2022	5,30 %	100 % av det realiserade resultatet / 14,6 mn€
För 2021	3,70 %	100 % av det realiserade resultatet / 9,6 mn€
För 2020	5,70 %	100 % av det realiserade resultatet / 13,8 mn€
För 2019	5,50 %	100 % av det realiserade resultatet / 14,8 mn€
För 2018	5,50 %	100 % av det realiserade resultatet / 12,1 mn€
För 2017	8,90 %	100 % av det realiserade resultatet / 16,7 mn€
För 2016	5,90 %	100 % av det realiserade resultatet / 10,9 mn€
För 2015	6,20 %	100 % av det realiserade resultatet / 9,3 mn€
För 2014	4,80 %	100 % av det realiserade resultatet / 5,5 mn€

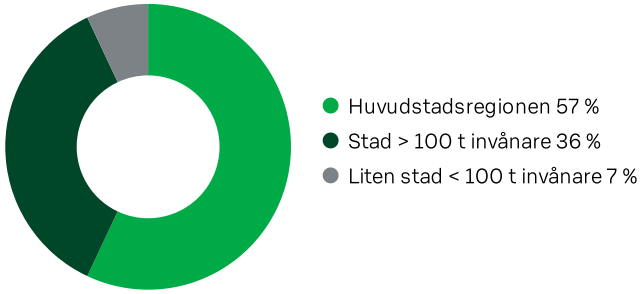
GRUNDUPPGIFTER

Fondens startdatum	31.12.2013
Fondens kapital (GAV)	372,3 mn€
Andelsägarnas eget kapital (NAV)	225,3 mn€
Lånat kapital	145,5 mn€
Finansieringsgrad (LTV)	39,1 %
Antal fastigheter	32 st.
Fastigheternas marknadsvärde (KHK)	350,1 mn€
Årliga hyresintäkter för fastigheterna	7,4 %
Fastigheternas uthyrningsgrad	89,7 %
Hyresavtalens genomsnittliga löptid	4,5 år
Fastigheternas uthyrningsareal	185,374 m2
Antal andelsägare	1494 st.
ISIN-kod	FI4000076245

FASTIGHETERNAS ANVÄNDNINGSÄNDAMÅL



FASTIGHETERNAS REGIONALA FÖRDELNING



AVKASTNINGSHISTORIK

Period	A	B	C
3 månader	-2,40 %	-2,33 %	-2,15 %
12 månader	-5,21 %	-4,94 %	-4,25 %
Avkastning sedan start	49,02 %	53,49 %	68,31 %
Årlig avkastning sedan start	4,10 %	4,45 %	5,34 %
Årlig volatilitet	2,93 %	2,92 %	2,90 %

PER KALENDARÅR

År	A	B	C
2023 YTD	-5,21 %	-4,94 %	-4,25 %
2022	3,29 %	3,58 %	4,31 %
2021	12,30 %	12,62 %	13,25 %
2020	0,96 %	1,24 %	1,95 %
2019	5,95 %	6,25 %	6,90 %
2018	6,59 %	6,90 %	7,66 %

BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.

KVARTALSRAPPORT 29.12.2023

S-BANKEN TOMT SPECIALPLACERINGSFOND

Specialplaceringsfond som investerar i affärs- och bostadstomter i Finland

FAKTABLAD

Fondförvaltare

S-Banken Fastighetsteam

Fondandelens värde (€)	
A	116,2851
B	120,9282
C	123,0534

FONDFÖRVALTARENS KVARTALSKOMMENTAR 29.12.2023

Under årets sista kvartal fortsatte fonden S-Banken Tomt att göra nya investeringar. Fonden köpte en bostadstomt med ett nybyggt bostadshus i Åbo centrum. Anskaffningens värde var cirka 3 miljoner euro och i och med köpet var fondens vikt på huvudstadsregionen cirka 61 procent i slutet av rapportperioden. I slutet av december var fondens förvaltade tillgångar 202 miljoner euro och investeringsgraden cirka 88 procent. I slutet av december var fastighetsportföljens hyresavkastning i genomsnitt 4,7 procent i form av årlig avkastning och den genomsnittliga löptiden för markarrendeavtalen omkring 73 år. Marknaden erbjuder en del investeringsobjekt som är intressanta ur tomtfondens synvinkel. Vi bevarar dock fortfarande en betydande del av fondens tillgångar i likvida investeringar, såsom tidsbunden inlåning i olika banker, och vi är mycket selektiva med nya investeringar.

Under rapportperioden varierade avkastningen mellan 1,43 procent och 1,57 procent beroende på andelsserie. Den utmärkta avkastningen kan förklaras med kassaflödesavkastning, men även med investeringarnas positiva värdeförändringar. Dessa påverkade fondens avkastning med cirka 0,7 procentenheter. Bakom de positiva värdeförändringarna för fondens investeringsobjekt ligger den kraftiga uppgången i levnadskostnadsindexet, vilket inte enbart har ökat fondens markarrendeavkastning utan även värdena på fondens investeringsobjekt. Fondens samtliga markarrendeavtal är bundna till levnadskostnadsindexet.

Under årets sista kvartal gjordes än ändring i fondens stadgar, enligt vilken inlösen i framtiden sker med sex månaders fördröjning efter att inlösenfönstret har stängts, liksom för övriga fastighetsfonder. Genom ändringen strävar vi efter att bevaka fondandelsägarnas intressen på lång sikt, eftersom hanteringen av fondens likviditetsrisk förbättras tack vare ändringen. För tomtfonden är det ofördelaktigt att hamna i en situation där inlösen i tomtfonden skulle kunna ske betydligt snabbare än i många andra fastighetsfonder. Stadgeändringen är en del av den kontinuerliga utvecklingsverksamheten, där vi granskar behoven av stadgeändringar för att garantera fondens konkurrenskraft på lång sikt.

I slutet av rapportperioden uppgick fondens långfristiga främmande kapital till 50 miljoner euro, vilket innebär en finansieringsgrad på cirka 24,8 procent. Vid rapporttidpunkten är 50 procent av det långfristiga främmande kapitalet säkrat genom avtal om räntetak och avtal om räntekrage.

Avkastningen på fondens fastighetsportfölj är god och den jämna utvecklingen, som är typisk för tomtinvesteringar, förväntas fortsätta under den närmaste framtiden, trots de krävande ekonomiska utsikterna. Värderingen av tomter och markområden bygger på ett långvarigt kassaflöde som sträcker sig över ekonomiska cykler och som vanligen knappt påverkas av tillfälliga förändringar i ekonomin eller kassaflödet. Fondens mål är att erbjuda investerarna långsiktig, förutsebar och stabil avkastning och inflationsskydd i olika konjunkturer. Fonden är öppen för nya teckningar varje kvartal. Nästa teckningstidpunkt är i slutet av mars.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	A	B	C
3 månader	1,43 %	1,51 %	1,57 %
12 månader	9,43 %	9,78 %	10,04 %
Avkastning sedan start	22,38 %	39,83 %	42,28 %
Årlig avkastning sedan start	7,62 %	5,51 %	5,80 %
Årlig volatilitet	1,42 %	1,67 %	1,68 %

FONDENS UTDELNING

För 2022	2,30 %	100 % av det realiserade resultatet / 3,2 mn€
För 2021	2,80 %	100 % av det realiserade resultatet / 3,0 mn€
För 2020	3,60 %	100 % av det realiserade resultatet / 2,5 mn€
För 2019	3,00 %	100 % av det realiserade resultatet / 2,1 mn€
För 2018	2,80 %	100 % av det realiserade resultatet / 1,5 mn€

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

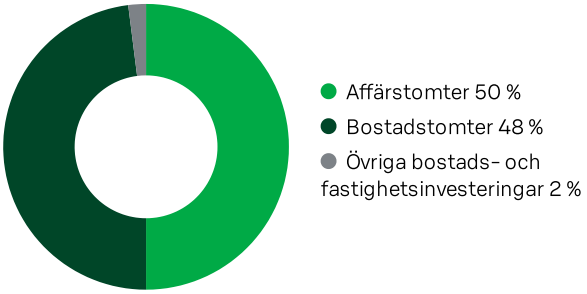
GRUNDUPPGIFTER

Fondens startdatum	12.9.2017
Fondens kapital (GAV)	201,8 mn€
Andelsägarnas eget kapital (NAV)	149,6 mn€
Lånat kapital	50,0 mn€
Finansieringsgrad (LTV)	24,8 %
Antal tomter	74 st.
Antal bostäder	10 st.
Tomternas och bostädernas marknadsvärde (KHK)	178,0 mn€
Årliga hyresintäkter för fastigheterna	4,70 %
Hyresavtalens genomsnittliga löptid	73,0 år
Andelsägarnas eget kapital (NAV)	0,37 %
Antal andelsägare	2630 st.
ISIN-kod	FI4000466735

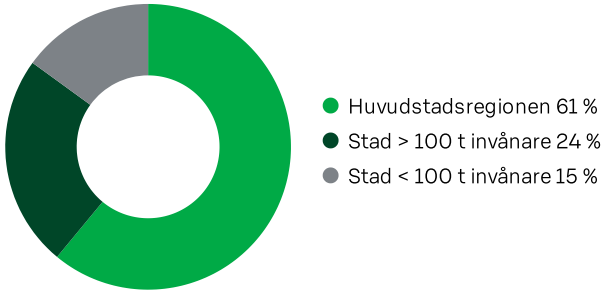
PER KALENDARÅR

År	A	B	C
2023 YTD	9,43 %	9,78 %	10,04 %
2022	8,15 %	8,50 %	8,76 %
2021	3,41 %	4,87 %	5,18 %
2020	N/A	3,77 %	4,09 %
2019	N/A	4,47 %	4,77 %
2018	N/A	2,77 %	3,08 %

FASTIGHETERNAS ANVÄNDNINGSÄNDAMÅL



FASTIGHETERNAS REGIONALA FÖRDELNING



BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden 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 baserar sig 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.