

FONDERS HALVÅRSRAPPORT 2026

Innehåll

3	Översikt januari–juni 2026
4	Omvärld och ägarinflytande

Aktiefonder

10	S-Banken Europa Aktie
15	S-Banken Fenno Aktie
19	S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie
24	S-Banken Klimatmål Värld Aktie
29	S-Banken Växande Ekonomier Aktie
35	S-Banken Emerging Markets Aktie
40	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
47	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
55	S-Banken Finska Småbolag Aktie
59	S-Banken USA Aktie

Räntefonder

63	S-Banken Euro Statsobligation Ränta
69	S-Banken High Yield Europa Ränta
79	S-Banken Emerging Markets Ränta
86	S-Banken Räntekapitalförvaltning
90	S-Banken Kort Ränta
96	S-Banken Företagsobligation Ränta

Blandfonder

104	S-Banken Kapitalförvaltning 30
108	S-Banken Kapitalförvaltning 50
112	S-Banken Kapitalförvaltning 70
116	S-Banken Kapitalförvaltning 100
120	S-Banken Kapitalförvaltning Spararen 10
124	S-Banken Kapitalförvaltning Spararen 100
128	Definitioner för termerna som beskriver nyckeltalen

Halvårsrapporter utarbetas inte om specialplaceringsfonder (S-Banken Bostad, S-Banken European Private Credit, S-Banken Fastighet, S-Banken Fastighetsförvaltning, S-Banken Global Private Assets, S-Banken Private Markets, S-Banken Skog, S-Banken Tomt och S-Banken Åker).

ÖVERSIKT JANUARI–JUNI 2026

Under första halvåret 2026 överskuggades världsekonomin av kriget i Iran som bröt ut i slutet av februari. Detta ledde i största allmänhet till stigande energipriser och ökande inflationstryck, och även utsikterna för ekonomisk tillväxt försämrades något. Euroområdet ekonomi var relativt resiliant trots energichocken och den geopolitiska osäkerheten, även om den ekonomiska tillväxten avtog. I USA var ekonomin relativt stabil i början av 2026, trots att osäkerheten kring den ekonomiska tillväxten ökade. I början av året uppvisade Finlands ekonomi mer positiva tecken. Under första kvartalet ökade BNP på bred front tack vare investeringarna, den privata konsumtionen och utrikeshandeln.

På investeringsmarknaden var utvecklingen stark i början av året, och flera aktiemarknader steg återigen till nya toppnivåer med AI-företag i spetsen. Även räntemarknaden lugnade ner sig i början av sommaren och gav positiv avkastning.

Antalet andelsägare i S-Banken-fonder ökade under rapportperioden till ca 538 000 från 472 000 under jämförelseperioden, och våra förvaltnings tillgångar uppgick till 9,3 (8,7) miljarder euro i slutet av juni.

Ett tecken på vår kompetens inom kapitalförvaltning var att placeringsfonden S-Banken High Yield Europa Ränta redan för femte gången tilldelades det uppskattade LSEG Lipper Fund Awards Nordics -priset. Fonden valdes till den bästa nordiska fonden som investerar i europeiska high yield-obligationer under en fem år lång jämförelseperiod.

Vi har också blivit kända som en föregångare inom påverkansinvesteringar i Norden. Vi har flera påverkansfonder, vars projektfinansiering har understött sysselsättningen för mer än 10 000 personer och hjälpt hundratals marginaliserade familjer. I april lanserade vi en ny påverkansfond, S-Banken Social Finance I Ky – Fonden för hållbart arbetsliv. Fonden stöder utvecklingen av ett hållbart arbetsliv genom att finansiera olika projekt som syftar till utbildning, sysselsättning och förlängning av karriärer.

Vi utvecklar vår fondportfölj hela tiden för att kunna erbjuda effektiv portföljförvaltning på lång sikt till förmån för investerare. Portföljutvecklingen går ut på att både lansera nya fonder och ibland även upplösa fonder. I början av juni meddelade vi att vi kommer att upplösa S-Banken Åker Specialplaceringsfond. Beslutet berodde på att fondens förvaltnings tillgångar ökade långsammare än väntat.

Vi fortsätter att utveckla våra tjänster ytterligare för att även framöver vara våra kunders partner för en bättre vardag.



Teri Heilala

Verkställande direktör, S-Banken Fondbolag Ab

OMVÄRLD OCH ÄGARINFLYTANDE I BOLAG SOM ÄR INVESTERINGSOBJEKT JANUARI–JUNI 2026

Omvärld

Under första halvåret 2026 överskuggades världsekonomin av kriget i Iran som bröt ut i slutet av februari. På grund av kriget steg energipriserna och inflationstrycket i största allmänhet, och även de ekonomiska tillväxtutsikterna försvagades något. I slutet av juni kom USA och Iran preliminärt överens om ett 60 dagar långt eldupphör, varefter förhandlingarna om ett egentligt fredsavtal inleddes. Världsekonomin har dock utvecklats relativt väl trots de krigsrelaterade riskerna: fram till början av sommaren hade de globala tillväxtprognoserna reviderats nedåt endast med ca 0,1–0,2 procentenheter. Den tilltagande inflationen ökade dock förväntningarna på att centralbankerna skulle höja räntorna, vilket delvis också infriades.

Euroområdet ekonomi var relativt resiliert trots energichocken och den geopolitiska osäkerheten, även om den ekonomiska tillväxten avtog. Konflikten i Mellanöstern belastade i synnerhet servicesektorn och konsumenternas förtroende, som på våren sjönk till den lägsta nivån sedan början av 2023. Däremot stärktes industrins förtroende på våren och i början av sommaren. Det tilltagande inflationstrycket, som spred sig utanför energisektorn, ledde till att ECB påbörjade räntehöjningarna i juni genom att höja inlåningsräntan med 0,25 procentenheter till 2,25 procent. I Europa låg fokus fortfarande på säkerhetspolitiken och försvarsinvesteringarna, vilket för sin del påverkade den ekonomiska politiken.

I USA var ekonomin relativt stabil i början av 2026, trots att osäkerheten kring den ekonomiska tillväxten ökade. De direkta konsekvenserna av kriget i Iran blev mindre än i euroområdet tack vare landets energisjälvförsörjning, men det dyrare oljepriset ökade hushållens kostnader och inflationsförväntningarna på kort sikt. Det ökade inflationstrycket resulterade i ett besvärligt läge för Fed: efter räntesänkningen i januari höll centralbanken räntorna oförändrade, medan pristrycket ökade samtidigt som den ekonomiska tillväxten avtog. Arbetsmarknaden förblev relativt stark trots att utvecklingen i början av året antydde en gradvis nedkylning.

I början av året uppvisade Finlands ekonomi mer positiva tecken. Under första kvartalet ökade BNP på bred front tack vare investeringarna, den privata konsumtionen och utrikeshandeln. Jämfört med året innan var BNP-tillväxten hela 1,4 procent. Särskilt den ökade privata konsumtionen var ett positivt tecken, och hushållen ökade i synnerhet konsumtionen av dagligvaror. Även förtroendet för ekonomin förbättrades under våren. Företagens förtroende har förbättrats sedan april, och från och med juni har även konsumenternas sentiment antligen blivit bättre. Läget på arbetsmarknaden var fortsatt svårt, då sysselsättningen inom den privata sektorn återigen vände nedåt. Inflationen ökade till två procent på grund av att kriget i Iran höjde energipriserna.

Första halvåret 2026 var en utmaning på bostadsmarknaden i Finland. Bostadsköpen vände nedåt, och prisutvecklingen var anspråkslös. Sentimentet belastades särskilt av att euriborräntorna steg avsevärt efter mars. Till följd av detta blev hushållens planer på att köpa bostad alltmer osäkra. Även bostadsbyggandet avtog på nytt i början av året.

På investeringsmarknaden var utvecklingen stark i början av året, och flera aktiemarknader steg återigen till nya toppnivåer med AI-företag i spetsen.

Avkastningen på aktiemarknaden var redan i linje med ett utmärkt år, och även räntemarknaden lugnade ner sig i början av sommaren och gav positiv avkastning.

Ägarinflytande över investeringsobjekt

Ägarinflytande utgör en del av S-Bankens ansvarsfulla investeringar och stöder genomförandet av investeringsstrategin så att uppmärksamhet ägnas bland annat åt miljö-, samhälls- och bolagsstyrningsaspekter. S-Banken-fonder utövar ägarinflytande i enlighet med [ägarpolicy](#) som finns på vår webbplats.

Genom att analysera och utvärdera bolag följer fondförvaltarna upp bolagens ekonomiska prestationer, strategi, risker, kapitalstruktur och ESG-faktorer inom ramen för investeringsinriktningen för varje fond. Vid uppföljningen utnyttjas bland annat information som bolagen har tillhandahållit, externa och egna analyser samt möten med företagsledningen. Ägarstyrningen omfattar både reaktiv och proaktiv verksamhet. Fonderna förvaltar av S-Banken Fondbolag har inte till uppgift att leda investeringsobjekt, utan varje företag leds av den verkställande ledningen under styrning av styrelsen. Ägarstyrning kan dock tillämpas när vi vill informera ett företags verkställande ledning och styrelse om våra förväntningar på bolagen.

De fonder som S-Banken Fondbolag förvaltar utövar ägarinflytande på flera sätt. De vanligaste sätten är att rösta på bolagsstämmor, föra direkt dialog med investeringsobjekt samt delta i gemensam påverkan med andra investerare och offentlig diskussion. I ägarpolicyen beskrivs metoderna för ägarinflytande närmare. Vad gäller information om bolagsstämmor innefattar ägarpolicyen bland annat kriterier för deltagande i stämmor och vilka kriterier vi tillämpar vid beslut om hur vi skall agera på stämmor. Vi lägger vanligtvis stor vikt vid de allmänt använda koderna för bolagsstyrning (corporate governance).

Bolagspåverkan kan tillämpas i enskilda bolag eller en större grupp bolag. Påverkan kan utövas ensam eller tillsammans med andra investerare. I sin enklaste form sker påverkan på normala möten mellan portföljförvaltarna och företagsledningen där information inhämtas. När vi ställer frågor om ESG-faktorer till företagsledningen blir företagen medvetna om att vi anser att dessa frågor är viktiga.

Anledningen till att inleda påverkan kan till exempel vara problem som har upptäckts i ett portföljföretag i fråga om efterlevnaden av internationella normer, såsom FN:s Global Compact eller något visst tema, såsom klimatförändringar eller biologisk mångfald. Under första halvåret 2026 upptäckte vi inga överträdelser av internationella normer i våra fonders direkta investeringar, och därför var det inte påkallat att vidta påverkansåtgärder relaterade till överträdelser av normer. Under första halvåret ägnade vi inte heller oss åt tematisk påverkan. Vi deltar i investerarnas gemensamma påverkansinitiativ, där vi tillsammans med andra investerare påverkar ett större antal företag. Vår roll i initiativen varierar, och vi deltar i dem till exempel genom att underteckna ställningstaganden och leda påverkansdiskussioner.

Under första halvåret 2026 använde vi vår rösträtt på 224 bolagsstämmor. Av dem var 51 inhemska och 173 utländska. På bolagsstämmor agerar vi enligt S-Banken Fondbolags ägarpolicy och principerna för S-Banken-fondernas ägarstyrning. En förteckning över de stämmor i vilka vi deltog och vår aktivitet på stämman finns nedan.

Bolag	Datum	Aktivitet på stämman	Fond som deltog i bolagsstämman
Apple, Inc.	24.2.2026	Rösta mot punkt 1e och 5. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
Kone Oyj	5.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie
Analog Devices, Inc.	11.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Pandora AS	11.3.2026	Rösta mot punkt 3. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Kojamo Oyj	12.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie, S-Banken Finska Småbolag Aktie
Wärtsilä Oyj Abp	12.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie
F5, Inc.	12.3.2026	Rösta mot punkt 2. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Carlsberg A/S	16.3.2026	Vi lät bli att rösta (abstain) i punkt 6b och 6e. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Qualcomm Incorporated	17.3.2026	Rösta mot punkt 7. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken USA Aktie
Agilent Technologies, Inc.	18.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
YIT Oyj	19.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
Kemira Oyj	19.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
DSV A/S	19.3.2026	Vi lät bli att rösta (abstain) i punkt 6. 4. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Genmab A/S	19.3.2026	Rösta mot punkt 7.a. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Novonesis (Novozymes A/S)	23.3.2026	Rösta mot punkt 11.a. Vi lät bli att rösta (abstain) i punkt 6a och 8c. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Europa Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Terveystalo Oyj	24.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie, S-Banken Finska Småbolag Aktie
Orion Oyj	24.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie
Stora Enso Oyj	24.3.2026	Rösta för samtliga punkter	S-Banken Fenno Aktie
Hiab Oyj	24.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie, S-Banken Finska Småbolag Aktie
Tietoenvy Abp	24.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie, S-Banken Finska Småbolag Aktie
Nordea Bank Abp	24.3.2026	Rösta mot punkt 21. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Fenno Aktie
F-Secure Oyj	25.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
Nokian Renkaat Oyj	25.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie, S-Banken Finska Småbolag Aktie
Valmet Abp	25.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie
Neste Abp	25.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie
Detection Technology Oyj	26.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
Kesko Abp	26.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie
Konecranes Abp	26.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie
Outokumpu Oyj	26.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
Kreate Group Oyj	26.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
Novo Nordisk A/S	26.3.2026	Vi lät bli att rösta (abstain) i punkt 6.1, 6.3a och 6.3b. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Europa Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Tryg A/S	26.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Europa Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG
Grk Infra Oyj	30.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
Kalmar Oyj	31.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie, S-Banken Finska Småbolag Aktie
Pihlajalinna Abp	31.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
Fortum Abp	31.3.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie
Enersense International Oyj	1.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
Elisa Abp	1.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie
Aiforia Technologies Oyj	2.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
The Cooper Companies, Inc.	7.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Ponsse Oyj	8.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
Vestas Wind Systems A/S	8.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Europa Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie
Alma Media Abp	9.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
UPM-Kymmene Oyj	9.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie
Nokia Abp	9.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie
AstraZeneca PLC	9.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Europa Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie

Bolag	Datum	Aktivitet på stämman	Fond som deltog i bolagsstämman
Orsted A/S	9.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Relais Group Oy	14.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
Verkkokauppa.com Oyj	14.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
Moody's Corporation	14.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
The Bank of New York Mellon Corporation	14.4.2026	Rösta mot punkt 2. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
VINCI SA	14.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Europa Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie
Harvia Oyj	15.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
Adobe Inc.	15.4.2026	Rösta mot punkterna 4, 5 och 7. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
Raisio Abp	16.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
Digital Workforce Services Oyj	16.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie, S-Banken Finska Småbolag Aktie
Covivio	16.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Schroders Plc	16.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Schroders Plc (extra bolagsstämma)	16.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Schroders Plc (court meeting)	16.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Synopsys, Inc.	16.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
Texas Instruments Incorporated	16.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Solwers Oyj	17.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
Hermes International SA	17.4.2026	Rösta mot punkterna 5, 6, 7, 8, 9, 11, 13, 14, 15 och 18. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Europa Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Broadcom Inc.	20.4.2026	Rösta mot punkt 3. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
Bittium Oyj	22.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie, S-Banken Finska Småbolag Aktie
Metso Oyj	22.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie
Sampo Abp	22.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie
Bunzl Plc	22.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Gecina SA	22.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
The Sherwin-Williams Company	22.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Edison International	23.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
IQVIA Holdings Inc.	23.4.2026	Rösta mot punkt 4. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Johnson & Johnson	23.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken Passiv USA ESG Aktie
London Stock Exchange Group plc	23.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Europa Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	23.4.2026	Rösta mot punkterna 4, 5, 7, 8, 9, 11, 12, 13, 14, 16, 19 och 20. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Europa Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie
RELX Plc	23.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
SEGRO PLC	23.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Abbott Laboratories	24.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie
Graco Inc.	24.4.2026	Rösta mot punkt 3. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
L'Oreal SA	24.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Europa Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Framery Group Oyj	27.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie, S-Banken Finska Småbolag Aktie
Equity LifeStyle Properties, Inc.	28.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
EssilorLuxottica SA	28.4.2026	Rösta mot punkterna 5, 9, 10 och 18. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Europa Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie
International Business Machines Corporation	28.4.2026	Rösta mot punkterna 4, 5, 7 och 8. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
NatWest Group Plc	28.4.2026	Rösta mot punkt 4. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Prologis, Inc.	28.4.2026	Rösta mot punkt 2. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
Rollins, Inc.	28.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Wells Fargo & Company	28.4.2026	Rösta mot punkterna 2, 9 och 10. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
Huhtamäki Oyj	29.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie, S-Banken Finska Småbolag Aktie
Admiral Group Plc	29.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Haleon Plc	29.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie

Bolag	Datum	Aktivitet på stämman	Fond som deltog i bolagsstämman
Sanofi	29.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Europa Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie
AXA SA	30.4.2026	Rösta mot punkt 14. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Healthpeak Properties, Inc.	30.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Intuitive Surgical, Inc.	30.4.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Kingspan Group Plc	30.4.2026	Rösta mot punkt 3a. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Pearson Plc	1.5.2026	Rösta mot punkt 15. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Cincinnati Financial Corporation	2.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Aflac Incorporated	4.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Bank of America Corporation	4.5.2026	Rösta mot punkt 5. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
Eli Lilly and Company	4.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
West Pharmaceutical Services, Inc.	4.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
American Express Company	5.5.2026	Rösta mot punkterna 4 och 5. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Bristol-Myers Squibb Company	5.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Danaher Corporation	5.5.2026	Rösta mot punkt 1e, 1h och 1j. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
Aviva Plc	6.5.2026	Rösta mot punkt 6. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Brown & Brown, Inc.	6.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
GSK Plc	6.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
IDEX Corporation	6.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Smith & Nephew plc	6.5.2026	Rösta mot punkterna 2, 16 och 21. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Unibail-Rodamco-Westfield SE	6.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fossilfri Europa ESG, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Sanoma Abp	7.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
Antofagasta Plc	7.5.2026	Rösta mot punkt 5. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Europa Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Barclays PLC	7.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Darling Ingredients Inc.	7.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie
Ecolab Inc.	7.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken USA Aktie
Equifax Inc.	7.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
InterContinental Hotels Group Plc	7.5.2026	Rösta mot punkt 4i. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Klepierre SA	7.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fossilfri Europa ESG, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Mettler-Toledo International Inc.	7.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Rentokil Initial Plc	7.5.2026	Rösta mot punkt 4. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Schneider Electric SE	7.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Europa Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie
T. Rowe Price Group, Inc.	7.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Bioretec Oy	8.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
Optomed Oyj	8.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
AbbVie Inc.	8.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
HSBC Holdings Plc	8.5.2026	Rösta mot punkt 3f, 3l, 16 och 17. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Europa Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
The Progressive Corporation	8.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Revenio Group Oyj	12.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie, S-Banken Finska Småbolag Aktie
Puutio Oyj	12.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie, S-Banken Finska Småbolag Aktie
Mandatum Abp	12.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Fenno Aktie, S-Banken Finska Småbolag Aktie
Aiforia Technologies Oyj (extra bolagsstämma)	12.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
Arthur J. Gallagher & Co.	12.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
IDEX Laboratories, Inc.	12.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Advanced Micro Devices, Inc.	13.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
American Water Works Company, Inc.	13.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Equinix, Inc.	13.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie

Bolag	Datum	Aktivitet på stämman	Fond som deltog i bolagsstämman
First Solar, Inc.	13.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Ipsen SA	13.5.2026	Rösta mot punkterna 5, 8, 11 och 16. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Simon Property Group, Inc.	13.5.2026	Rösta mot punkt 2. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Spirax Group Plc	13.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Europa Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG
Unilever Plc	13.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Europa Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Veralto Corporation	13.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Vertex Pharmaceuticals Incorporated	13.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Cboe Global Markets, Inc.	14.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Lloyds Banking Group Plc	14.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Europa Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Xylem Inc.	14.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Intercontinental Exchange, Inc.	15.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Motorola Solutions, Inc.	18.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Amgen Inc.	19.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Array Technologies, Inc.	19.5.2026	Vi lät bli att rösta (withhold) i punkt 1.1. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie
JPMorgan Chase & Co.	19.5.2026	Rösta mot punkterna 4 och 7. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken Passiv USA ESG Aktie
PayPal Holdings, Inc.	19.5.2026	Rösta mot punkt 3. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Roper Technologies, Inc.	19.5.2026	Rösta mot punkt 6. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Shell Plc	19.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Europa Aktie
Verisk Analytics, Inc.	19.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Incap Oyj	20.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Finska Småbolag Aktie
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	20.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Amazon.com, Inc.	20.5.2026	Rösta mot punkt 1a, 1d, 1f, 1h, 1j, 4 och 6. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
American Tower Corporation	20.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
AvalonBay Communities, Inc.	20.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
BlackRock, Inc.	20.5.2026	Rösta mot punkt 2. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Crown Castle Inc.	20.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken USA Aktie
Markel Group Inc.	20.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
McDonald's Corporation	20.5.2026	Rösta mot punkt 1h. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
Ross Stores, Inc.	20.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken USA Aktie
S&P Global Inc.	20.5.2026	Rösta mot punkt 5. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
The Hartford Insurance Group, Inc.	20.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Thermo Fisher Scientific Inc.	20.5.2026	Rösta mot punkt 2. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken USA Aktie
Willis Towers Watson Public Limited Company	20.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Zoetis Inc.	20.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
KKR & Co. Inc. (extra bolagsstämma)	21.5.2026	Rösta mot punkterna 2, 3, 4 och 5. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Legal & General Group Plc (extra bolagsstämma)	21.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Legal & General Group Plc	21.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Marsh & McLennan Companies, Inc.	21.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Next Plc	21.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
NextEra Energy, Inc.	21.5.2026	Rösta mot punkt 1g och 5. Rösta för övriga punkter.	S-Banken USA Aktie
ServiceNow, Inc.	21.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
The Charles Schwab Corporation	21.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
UDR, Inc.	21.5.2026	Rösta mot punkt 2. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
VeriSign, Inc.	21.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Waters Corporation	21.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
The Allstate Corporation	22.5.2026	Rösta mot punkt 4. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken USA Aktie

Bolag	Datum	Aktivitet på stämman	Fond som deltog i bolagsstämman
Merck & Co., Inc.	26.5.2026	Rösta mot punkterna 4 och 5. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Trimble Inc.	26.5.2026	Vi lät bli att rösta (withhold) i punkt 1.2, 1.6, 1.7 och 1.8. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
Legrand SA	27.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Meta Platforms, Inc.	27.5.2026	Rösta mot punkt 12. Vi lät bli att rösta (withhold) i punkt 1.1, 1.5, 1.6, 1.11 och 1.12. Rösta för övriga punkter.	S-Banken USA Aktie
Axon Enterprise, Inc.	28.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
Coca-Cola Europacific Partners plc	28.5.2026	Rösta mot punkterna 7, 9 och 25. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Kering SA	28.5.2026	Rösta mot punkterna 13 och 19. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Prudential Plc	28.5.2026	Rösta mot punkterna 7, 9, 10 och 11. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Europa Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Salesforce, Inc.	28.5.2026	Rösta mot punkterna 2 och 6. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
Arista Networks, Inc.	29.5.2026	Rösta mot punkt 2. Vi lät bli att rösta (withhold) i punkt 1.1, 1.2 och 1.3. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Digital Realty Trust, Inc.	29.5.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
TotalEnergies SE	29.5.2026	Rösta mot punkterna 6 och 7. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Europa Aktie
Kone Oyj (extra bolagsstämma)	3.6.2026	Rösta för samtliga punkter	S-Banken Fenno Aktie
W. R. Berkley Corporation	3.6.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Netflix, Inc.	4.6.2026	Rösta mot punkterna 5, 6 och 7. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
Royalty Pharma plc	4.6.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Airbnb, Inc.	5.6.2026	Rösta mot punkterna 4, 5 och 7. Vi lät bli att rösta (withhold) i punkt 1.1, 1.2 och 1.3. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Alphabet Inc.	5.6.2026	Rösta mot punkt 1d, 1e, 3, 4, 6, 8, 9 och 10. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
Apollo Global Management, Inc.	8.6.2026	Rösta mot punkterna 2 och 3. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
CME Group Inc.	9.6.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Ulta Beauty, Inc.	9.6.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken USA Aktie
Nasdaq, Inc.	10.6.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Chipotle Mexican Grill, Inc.	11.6.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
Monolithic Power Systems, Inc.	11.6.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Fortinet, Inc.	12.6.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	12.6.2026	Rösta mot punkt 1a, 1b och 1d. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Mastercard Incorporated	16.6.2026	Rösta mot punkt 5. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
MetLife, Inc.	16.6.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
T-Mobile US, Inc.	16.6.2026	Rösta mot punkt 3. Vi lät bli att rösta (withhold) i punkt 1.4, 1.5, 1.6, 1.8, 1.9, 1.10 och 1.12. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
Workday, Inc.	16.6.2026	Rösta mot punkt 1a, 1b, 3, 4 och 5. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
Autodesk, Inc.	17.6.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Veeva Systems Inc.	17.6.2026	Rösta mot punkt 1b, 1g och 1i. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Equity Residential	18.6.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
Informa Plc	18.6.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Tesco Plc	18.6.2026	Vi lät bli att rösta i punkt 7. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Rivian Automotive, Inc.	22.6.2026	Rösta mot punkt 3. Vi lät bli att rösta (withhold) i punkt 1a och 1b. Rösta för punkt 2.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
NVIDIA Corporation	24.6.2026	Rösta mot punkterna 5 och 6. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
Marvell Technology, Inc.	25.6.2026	Rösta mot punkt 2. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie
3i Group PLC	25.6.2026	Rösta för samtliga punkter.	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
Aon Plc	26.6.2026	Rösta mot punkt 2. Rösta för övriga punkter.	S-Banken Passiv USA ESG Aktie



S-BANKEN EUROPA AKTIE

Aktiefond med fokus på Europa

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily Net TR Europe Euro omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen för aktier i stora och medelstora bolag noterade på börserna i Europa. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

Fonden investerar i aktier i europeiska företag. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturfuktuationerna i ekonomierna och olika branscher i Europa. Underlag för investeringsbeslut är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget.

Fonden utnyttjar derivat sporadiskt. De vanligaste derivaten är indexfutures som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan investeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier, A- och F-serierna, som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare sälja sina andelar.

Verksamhetsberättelse

Under första halvåret 2026 steg fondens värde efter förvaltningsarvodena med 5,38 %, medan jämförelseindexets värde steg med 10,75 %.

Första halvåret dominerades av två teman: AI och kriget i Iran. I början av året mitt i AI-boomen väcktes frågor om vilka sektorer som kunde bli marginaliserade i en AI-baserad värld. Till exempel aktiekurserna för många programvaruföretag sjönk med tiotals procent när investerarna började ifrågasätta hur hållbara deras affärsmodeller egentligen var. Under våren steg aktiekurserna för tillverkare och leverantörer av AI- och datacenterinfrastruktur. Boomen spred sig också till företag vars affärsverksamhet inte direkt anknyter till AI.

Kriget i Iran stoppade i praktiken sjötransporterna genom Hormuzsundet och höjde därmed priset på olja och naturgas. På grund av att Europa är en nettoimportör av energi belastades både europeiska konsumenter och företag av detta. I slutet av juni lugnade läget ner sig till följd av avsiktsförklaringen mellan USA och Iran.

På sektornivå bidrog investeringarna i elektroniktillverkare, dryckesindustri och banker mest till fondens avkastning under första halvåret. Däremot belastade investeringarna i luftfart, försvarsindustri, programvaruföretag och IT-tjänster fondens relativa avkastning mest.

På bolagsnivå bidrog övervikten i ASML, TotalEnergies och Coca-Cola HBC mest till den relativa avkastningen. Den relativa avkastningen belastades mest av övervikten i Adyen och Rheinmetall samt undervikten i Infineon Technologies. Under rapportperioden sänkte vi vikten i energi, dagligvaror, finans och samhällstjänster. I gengäld ökade vi vikten i material, hälsovård och sällanköpsvaror.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Om läget i Mellanöstern förblir lugnt och oljetransporterna via Hormuzsundet normaliseras skulle inflationstrycket avta, vilket skulle förbättra utsikterna för både konsumenterna och företagen. Om AI-boomen fortsätter skulle det stöda investeringar i elnät och datacentraler. På grund av turbulensen i Mellanöstern har kriget i Ukraina fått mindre uppmärksamhet, men det kan bli mer aktuellt igen. Fred mellan Ukraina och Ryssland vore sannolikt en positiv nyhet på den europeiska aktiemarknaden. Utöver geopolitik ligger fokus på handelspolitiska händelser. President Trump prefererar tullar som handelspolitiska verktyg, och det är möjligt att Europas handelspolitiska lägesbild kan förändras under slutet av året.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	8,09 %	11,80 %	-3,71 %
1 år	12,12 %	21,81 %	-9,69 %
3 år	28,83 %	49,66 %	-20,83 %
5 år	39,43 %	63,27 %	-23,84 %
Sedan startdatum	122,51 %	129,52 %	-7,01 %

Jämförelseindexet är MSCI Daily Net TR Europe Euro Index.

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	12,91%
Tracking Error	2,49%
Sharpes kvot	0,69
Beta	1,03
Informationskvot	-3,89
Modifierad duration	
Konvexitet	

Landsfördelning 30.6.2026

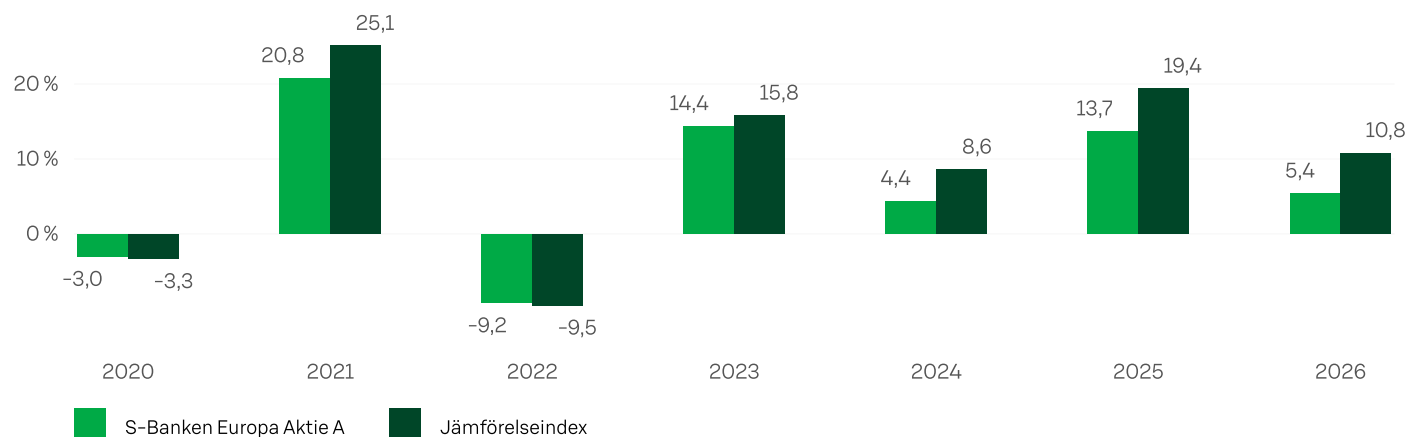
Tyskland	18,10
Storbritannien	16,34
Frankrike	15,24
Schweiz	13,24
Nederländerna	12,88
Spanien	7,80
Sverige	6,58
Andra	9,83

Valutafördelning 30.6.2026

EUR	63,32
GBP	13,59
CHF	11,48
SEK	6,58
DKK	2,61
USD	2,41

Investeringsfördelning 30.6.2026

Equity	98,34
Kontanta medel	1,66

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EUROPA AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
CHF				
ABB Ltd	30 000,00	94,96	2 848 809,47	1,46 %
Cie Financiere Richemont SA	11 000,00	202,27	2 224 975,06	1,14 %
Nestle SA	65 000,00	90,08	5 855 271,72	3,01 %
Novartis AG	40 000,00	137,25	5 489 872,92	2,82 %
Roche Holding AG	16 500,00	360,84	5 953 940,24	3,06 %
DKK				
Carlsberg A/S	15 000,00	114,63	1 719 377,11	0,88 %
Novo Nordisk A/S	80 000,00	42,09	3 367 046,61	1,73 %
EUR				
Adyen NV	3 400,00	820,40	2 789 360,00	1,43 %
Aena SME SA	125 000,00	26,66	3 332 500,00	1,71 %
Air Liquide SA	16 500,00	173,28	2 859 120,00	1,47 %
Akzo Nobel NV	33 000,00	59,34	1 958 220,00	1,01 %
Allianz SE	15 000,00	414,10	6 211 500,00	3,19 %
ASM International NV	1 000,00	1 000,50	1 000 500,00	0,51 %
ASML Holding NV	7 700,00	1 721,40	13 254 780,00	6,80 %
Banco Comercial Portugues SA	2 400 000,00	1,04	2 484 000,00	1,28 %
Banco Santander SA	480 000,00	12,08	5 800 320,00	2,98 %
BNP Paribas SA	38 000,00	102,14	3 881 320,00	1,99 %
Deutsche Bank AG	110 000,00	29,63	3 258 750,00	1,67 %
Deutsche Telekom AG	100 000,00	23,85	2 385 000,00	1,22 %
E.ON SE	135 000,00	18,03	2 433 375,00	1,25 %
EDP Renovaveis SA	232 767,00	14,17	3 298 308,39	1,69 %
Elia Group SA/NV	16 000,00	139,80	2 236 800,00	1,15 %
EssilorLuxottica SA	16 000,00	164,05	2 624 800,00	1,35 %
Ferrovial SE	45 000,00	59,98	2 699 100,00	1,39 %
Fresenius SE & Co KGaA	40 000,00	39,97	1 598 800,00	0,82 %
HeidelbergCement AG	13 000,00	166,90	2 169 700,00	1,11 %
Industria de Diseno Textil SA	50 000,00	55,12	2 756 000,00	1,41 %
Infineon Technologies AG	6 000,00	81,67	490 020,00	0,25 %
International Consolidated Air	270 000,00	5,54	1 496 340,00	0,77 %
L'Oreal SA	10 000,00	383,65	3 836 500,00	1,97 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	11 000,00	484,10	5 325 100,00	2,73 %
MTU Aero Engines AG	11 000,00	363,90	4 002 900,00	2,05 %
Nordea Bank Abp	240 000,00	16,60	3 984 000,00	2,05 %
Prosus NV	40 000,00	37,99	1 519 600,00	0,78 %
Raiffeisen Bank International	38 000,00	55,85	2 122 300,00	1,09 %
Rheinmetall AG	1 800,00	990,50	1 782 900,00	0,92 %
Sanofi SA	35 000,00	75,08	2 627 800,00	1,35 %
SAP SE	17 000,00	134,00	2 278 000,00	1,17 %
Schneider Electric SE	12 000,00	285,40	3 424 800,00	1,76 %
Shell PLC	55 000,00	34,07	1 873 575,00	0,96 %
Siemens AG	10 000,00	281,15	2 811 500,00	1,44 %
Siemens Energy AG	16 000,00	165,80	2 652 800,00	1,36 %
Societe Generale SA	40 000,00	77,37	3 094 800,00	1,59 %
Technip Energies NV	40 000,00	33,12	1 324 800,00	0,68 %
TotalEnergies SE	10 000,00	68,03	680 300,00	0,35 %
TUI AG	200 000,00	7,24	1 448 000,00	0,74 %
Unilever PLC	50 000,00	52,65	2 632 500,00	1,35 %
Vonovia SE	80 000,00	21,59	1 727 200,00	0,89 %
GBP				
Antofagasta PLC	63 000,00	44,34	2 793 661,85	1,43 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EUROPA AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
AstraZeneca PLC	41 000,00	163,68	6 710 778,34	3,44 %
Coca-Cola HBC AG	60 000,00	57,11	3 426 780,43	1,76 %
Halma PLC	52 000,00	45,67	2 374 693,83	1,22 %
HSBC Holdings PLC	300 000,00	16,61	4 982 761,62	2,56 %
Lloyds Banking Group PLC	2 700 000,00	1,29	3 482 152,19	1,79 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	34 000,00	79,34	2 697 660,92	1,38 %
SEK				
Assa Abloy AB	100 000,00	30,94	3 094 469,90	1,59 %
Atlas Copco AB	210 000,00	17,73	3 722 717,78	1,91 %
Investor AB	125 000,00	36,38	4 547 600,97	2,33 %
Saab AB	32 000,00	45,44	1 454 111,65	0,75 %
USD				
Compass Group PLC	165 000,00	28,25	4 661 913,93	2,39 %
Värdepapper totalt			191 576 584,93	98,34 %
Kontanta medel			3 229 484,93	1,66 %
Sammanlagt			194 806 069,86	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EUROPA AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	7 137 692,7080	81,5 %	
Antal F-andelar	3 011 353,5772	18,5 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 815 855		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,80 %		
Löpande kostnader	1,80 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,28 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
A-andelens värde	22,2508	19,8457	19,2956
F-andelens värde	11,9504	10,5623	10,1780
Fondens värde, milj.EUR	194,81	210,89	134,46



S-BANKEN FENNO AKTIE

Finsk aktiefond

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet OMX Helsinki Benchmark Cap (tr) omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen för aktier i stora och medelstora bolag noterade på Helsingforsbörsen. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

Fonden investerar huvudsakligen i finländska aktier. Fonden investerar även i bolag som är noterade utanför området förutsatt att Finland enligt vår bedömning utgör ett centralt marknadsområde för bolagen. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturfluktuationerna inom finländska branscher. Underlag för investeringsbeslut är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget.

Fonden utnyttjar derivat regelbundet. De vanligaste derivaten är index- och aktieterminer som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan fondens investeringar avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier, A- och F-serierna, som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Verksamhetsberättelse

Under rapportperioden avkastade fonden 8,02 %, medan jämförelseindexet OMX Helsinki Benchmark Cap avkastade 9,24 %.

Fondens relativa avkastning backades upp av lyckade sektorvikter, men i valet av aktier förlorade fonden mot jämförelseindexet. De största orsakerna till underavkastningen var innehaven i Revenio, Framery och Bittium, medan det största positiva bidraget på företagsnivå kom från Kone, Hiab och Neste.

I Finland gjordes stora företagsaffärer i början av året. Många förvärv ledde i början till att köparnas aktiekurser sjönk. Detta var fallet bland annat för Revenio och Kone. Vi investerade i Bittium i början av året, och i början gav investeringen extra avkastning, men i slutet av rapportperioden var aktiekursen lägre än köpkursen.

Under rapportperioden sålde vi innehaven i bland annat F-Secure, Nanoform och SSAB. Nya innehav i portföljen var utöver Bittium bland annat Vaisala och Tieto. Dessutom ökade vi vikten i bland annat Hiab, Kone och Wärtsilä. Vi minskade vikten i bland annat Framery, Neste, Orion och Nokia. Nokias starka kursuppgång i början av året tvingade fonden många gånger att sälja av innehavet så att dess vikt inte skulle stiga till mer än 10 %. Som bäst hade Nokia stigit med mer än 150 % sedan början av året. I slutet av juni var kursuppgången dock 107 %. Fonden tog också hem vinster under perioden, och i slutet av juni var Nokias vikt i portföljen drygt 7 %.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden och hade inga derivatpositioner i slutet av rapportperioden 30.6.2026.

När det gäller utsikterna för slutet av året präglas marknaden av en stark tudelning. Investerarna har främst fokuserat på företag relaterade till AI och de teknologier den möjliggör, och de har avkastat bäst, men samtidigt har många andra företag och sektorer hamnat i en undanskymd roll trots deras resultatutveckling. En central fråga är om denna utveckling kommer att fortsätta under andra halvåret.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	5,62 %	6,29 %	-0,67 %
1 år	21,97 %	29,21 %	-7,24 %
3 år	38,32 %	57,51 %	-19,19 %
5 år	17,28 %	37,12 %	-19,84 %
Sedan startdatum	2 821,58 %	668,75 %	2 152,83 %

Jämförelseindexet är avkastningsindexet OMX Helsinki Benchmark (tr) omräknat i euro.

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	13,30%
Tracking Error	1,88%
Sharpes kvot	1,41
Beta	0,92
Informationskvot	-3,84
Modifierad duration	
Konvexitet	

Landsfördelning 30.6.2026

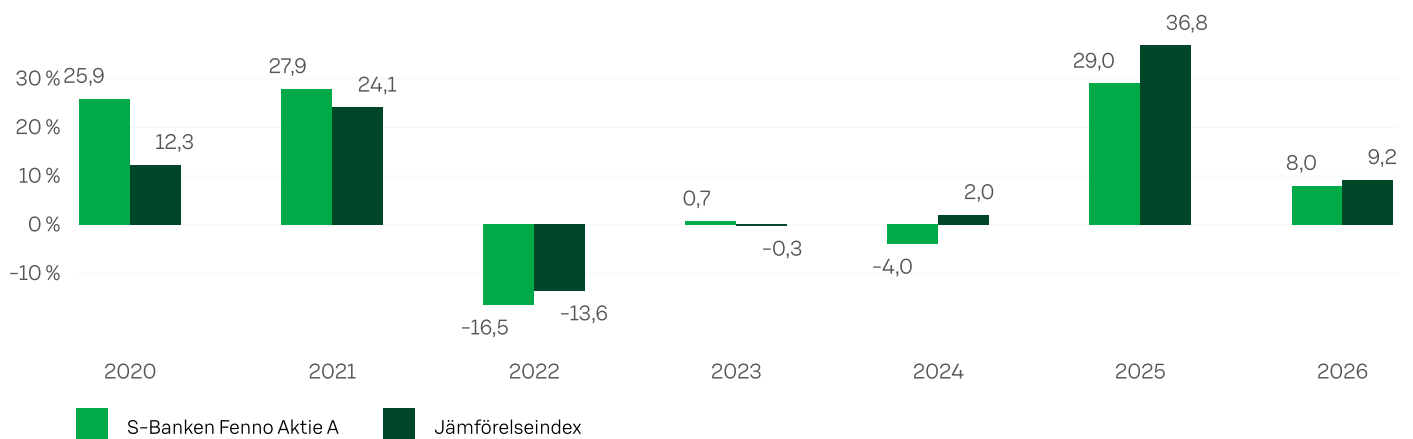
Finland	97,01
Andra	2,99

Valutafördelning 30.6.2026

EUR	100,00
-----	--------

Investeringsfördelning 30.6.2026

Equity	97,01
Kontanta medel	2,99

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FENNO AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
Bittium Oyj	134 639,00	31,40	4 227 664,60	1,46 %
Digital Workforce Services Oyj	38 090,00	2,34	89 130,60	0,03 %
Elisa Oyj	263 220,00	36,74	9 670 702,80	3,35 %
Fortum OYJ	593 997,00	20,29	12 052 199,13	4,17 %
Framery Group Oyj	328 918,00	6,52	2 144 545,36	0,74 %
Hiab Oyj	165 620,00	55,45	9 183 629,00	3,18 %
Huhtamaki Oyj	444 408,00	26,28	11 679 042,24	4,05 %
Kalmar Oyj	28 235,00	38,42	1 084 788,70	0,38 %
Kesko Oyj	469 234,00	19,56	9 178 217,04	3,18 %
Kone Oyj	346 241,00	49,76	17 228 952,16	5,97 %
Konecranes OYJ	488 326,00	26,88	13 126 202,88	4,55 %
Lumo Kodit Oyj	429 861,00	7,42	3 189 568,62	1,10 %
Mandatum Oyj	655 643,00	5,49	3 599 480,07	1,25 %
Metso Oyj	882 497,00	15,20	13 413 954,40	4,65 %
Neste Oyj	466 579,00	28,64	13 362 822,56	4,63 %
Nokia Oyj	1 871 675,00	11,56	21 627 204,63	7,49 %
Nokian Renkaat OYJ	365 176,00	11,97	4 371 156,72	1,51 %
Nordea Bank Abp	1 635 879,00	16,60	27 155 591,40	9,41 %
Orion Oyj	194 514,00	71,95	13 995 282,30	4,85 %
Puuhilo Oyj	183 371,00	17,96	3 293 343,16	1,14 %
QT Group Oyj	12 000,00	23,16	277 920,00	0,10 %
Revenio Group OYJ	96 361,00	12,20	1 175 604,20	0,41 %
Sampo Oyj	2 988 627,00	9,19	27 477 436,64	9,52 %
Stora Enso Oyj	1 235 825,00	9,33	11 525 303,95	3,99 %
Terveystalo Oyj	250 460,00	7,66	1 918 523,60	0,66 %
TietoEVRY Oyj	250 522,00	18,30	4 584 552,60	1,59 %
UPM-Kymmene Oyj	486 719,00	23,20	11 291 880,80	3,91 %
Vaisala Oyj	52 500,00	57,20	3 003 000,00	1,04 %
Valmet Oyj	290 002,00	21,12	6 124 842,24	2,12 %
Wartsila OYJ Abp	570 502,00	33,38	19 043 356,76	6,60 %
Sammanlagt			280 095 899,15	97,01 %
<i>Onoterade värdepapper</i>				
EUR				
VIVAGO OY	697 312,00	0,00	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
Värdepapper totalt			280 095 899,15	97,01 %
Kontanta medel			8 621 480,50	2,99 %
Sammanlagt			288 717 379,65	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FENNO AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	566 382,4332	96,4 %	
Antal F-andelar	770 846,5330	3,6 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	2 235 505		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,60 %		
Löpande kostnader	1,60 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,08 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
A-andelens värde	491,3752	402,8608	372,1376
F-andelens värde	13,5060	10,9841	10,0661
Fondens värde, milj.EUR	288,72	222,60	208,23



S-BANKEN FOSSILFRI EUROPA ESG AKTIE

Aktiefond som investerar i fossilfria objekt i Europa

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet Morningstar Developed Markets Europe Paris Aligned Benchmark Enhanced NR EUR denominerat i euro. Indexet mäter den värdeutvecklingen för aktier i stora och medelstora bolag noterade på börserna i Europa, men så att indexbildningen fokuserar på bolag som i genomsnitt har mindre risker för globala klimatförändringar än vad mer omfattande index har och som bland annat eftersträvar allt lägre koldioxidavtryck. En betydande del av de bolag vilkas affärsverksamhet bygger på utnyttjande av fossil energi har uteslutits från indexet.

Fondens tillgångar investeras i aktier i europeiska företag, men i fondens investeringsverksamhet används också derivat, vanligen indexfutures som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden.

Fondens mål är att göra hållbara investeringar. Fonden tillämpar både jämförelseindexets och S-Bankens egna uteslutningskriterier i sin investeringsverksamhet. Utöver dessa utesluter fonden investeringar i alla producenter av fossil energi, bolag som äger fossila energireserver samt elleverantörer som använder sig av fossila bränslen. Därför kan fondens sektorfördelning avvika avsevärt från jämförelseindexets sektorfördelning. Fonden fokuserar på bolag som till sina egenskaper är neutrala eller positiva vid omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle. Sådana bolag är exempelvis bolag som tar fram lösningar för att bromsa klimatförändringarna och bolag som har visat sitt åtagande för omställningen, till exempel genom trovärdiga mål för utsläppsminskning. Investeringsbesluten grundar sig på aktie- och sektorspecifika faktorer.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och F) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Verksamhetsberättelse

Under första halvåret 2026 steg fondens värde efter förvaltningsarvodena med 6,64 %, medan jämförelseindexets värde steg med 10,51 %.

Första halvåret dominerades av två teman: AI och kriget i Iran. I början av året mitt i AI-boomen väcktes frågor om vilka sektorer som kunde bli marginaliserade i en AI-baserad värld. Till exempel aktiekurserna för många programvaruföretag sjönk med tiotals procent när investerarna började ifrågasätta hur hållbara deras affärsmodeller egentligen var. Under våren steg aktiekurserna för tillverkare och leverantörer av AI- och datacenterinfrastruktur. Boomen spred sig också till företag vars affärsverksamhet inte direkt anknyter till AI.

Kriget i Iran stoppade i praktiken sjötransporterna genom Hormuzsundet och höjde därmed priset på olja och naturgas. På grund av att Europa är en nettoimportör av energi belastades både europeiska konsumenter och företag av detta. I slutet av juni lugnade läget ner sig till följd av avsiktsförklaringen mellan USA och Iran.

På sektornivå bidrog investeringarna i elektroniktillverkare, banker och dryckesindustri mest till fondens avkastning under första halvåret. Däremot belastade investeringarna i telekomutrustning, luftfart, försvarsindustri och halvledare fondens relativa avkastning mest.

På företagsnivå bidrog övervikten i Nordex, ASML och MTU Aero Engines mest till den relativa avkastningen. Den relativa avkastningen belastades mest av övervikten i Adyen och undervikten i Infineon och Rolls-Royce. Under rapportperioden sänkte vi vikten i industri-, finans-, kommunikations- och fastighetssektorn. I gengäld ökade vi vikten i dagligvaror, hälsovård, teknologi och sällanköpsvaror.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Om läget i Mellanöstern förblir lugnt och oljetransporterna via Hormuzsundet normaliseras skulle inflationstrycket avta, vilket skulle förbättra utsikterna för både konsumenterna och företagen. Om AI-boomen fortsätter skulle det stöda investeringar i elnät och datacentraler. På grund av turbulensen i Mellanöstern har kriget i Ukraina fått mindre uppmärksamhet, men det kan bli mer aktuellt igen. Fred mellan Ukraina och Ryssland vore sannolikt en positiv nyhet på den europeiska aktiemarknaden. Utöver geopolitik ligger fokus på handelspolitiska händelser. President Trump prefererar tullar som handelspolitiska verktyg och det är möjligt att Europas handelspolitiska lägesbild kan förändras under slutet av året.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	9,72 %	13,72 %	-4,00 %
1 år	13,67 %	19,27 %	-5,60 %
3 år	21,71 %	43,13 %	-21,42 %
5 år	23,43 %	52,12 %	-28,69 %
Sedan startdatum	60,77 %	106,66 %	-45,89 %

Jämförelseindexet är avkastningsindexet Morningstar Developed Markets Europe Paris Aligned Benchmark Enhanced NR EUR denominerat i euro.

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	13,69%
Tracking Error	2,50%
Sharpes kvot	0,76
Beta	1,00
Informationskvot	-2,24
Modifierad duration	
Konvexitet	

Landsfördelning 30.6.2026

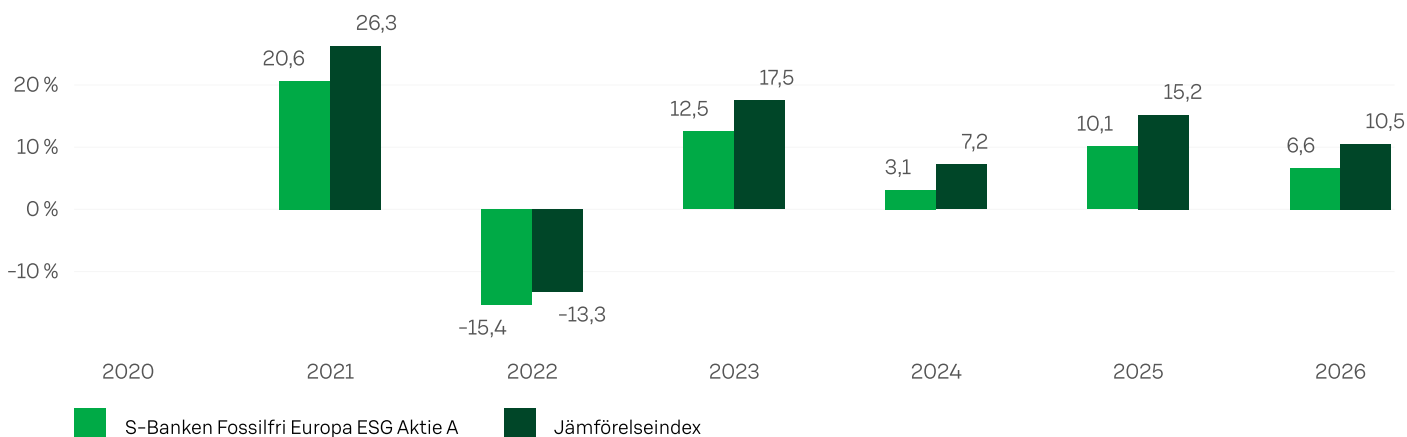
Storbritannien	17,51
Tyskland	17,02
Schweiz	13,42
Frankrike	12,87
Nederländerna	10,78
Spanien	9,21
Sverige	6,81
Andra	12,38

Valutafördelning 30.6.2026

EUR	59,91
GBP	15,07
CHF	12,14
SEK	6,81
DKK	3,67
USD	2,40

Investeringsfördelning 30.6.2026

Equity	96,61
Kontanta medel	3,39

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FOSSILFRI EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
CHF				
AMS AG	10 500,00	18,92	198 665,26	0,46 %
Cie Financiere Richemont SA	3 000,00	202,27	606 811,38	1,40 %
Nestle SA	15 000,00	90,08	1 351 216,55	3,13 %
Novartis AG	12 000,00	137,25	1 646 961,88	3,81 %
Roche Holding AG	4 000,00	360,84	1 443 379,45	3,34 %
DKK				
Carlsberg A/S	6 500,00	114,63	745 063,41	1,72 %
Novo Nordisk A/S	20 000,00	42,09	841 761,65	1,95 %
EUR				
Adyen NV	710,00	820,40	582 484,00	1,35 %
Aena SME SA	32 000,00	26,66	853 120,00	1,97 %
Allianz SE	3 600,00	414,10	1 490 760,00	3,45 %
ASML Holding NV	1 750,00	1 721,40	3 012 450,00	6,97 %
Banco Comercial Portugues SA	480 000,00	1,04	496 800,00	1,15 %
Banco Santander SA	140 000,00	12,08	1 691 760,00	3,92 %
BNP Paribas SA	10 000,00	102,14	1 021 400,00	2,36 %
Deutsche Bank AG	23 000,00	29,63	681 375,00	1,58 %
Deutsche Telekom AG	25 000,00	23,85	596 250,00	1,38 %
EDP Renovaveis SA	50 625,00	14,17	717 356,25	1,66 %
Elia Group SA/NV	3 600,00	139,80	503 280,00	1,16 %
EssilorLuxottica SA	4 000,00	164,05	656 200,00	1,52 %
Ferrovial SE	12 000,00	59,98	719 760,00	1,67 %
Fraport AG Frankfurt Airport S	7 000,00	72,85	509 950,00	1,18 %
Fresenius SE & Co KGaA	10 000,00	39,97	399 700,00	0,93 %
Industria de Diseno Textil SA	13 000,00	55,12	716 560,00	1,66 %
Infineon Technologies AG	5 000,00	81,67	408 350,00	0,95 %
L'Oreal SA	2 100,00	383,65	805 665,00	1,86 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2 600,00	484,10	1 258 660,00	2,91 %
MTU Aero Engines AG	3 700,00	363,90	1 346 430,00	3,12 %
Nokia Oyj	5 000,00	11,56	57 775,00	0,13 %
Nordea Bank Abp	39 000,00	16,60	647 400,00	1,50 %
Nordex SE	5 000,00	46,20	231 000,00	0,53 %
Prosus NV	9 000,00	37,99	341 910,00	0,79 %
Raiffeisen Bank International	7 000,00	55,85	390 950,00	0,90 %
Rheinmetall AG	450,00	990,50	445 725,00	1,03 %
Sanofi SA	7 500,00	75,08	563 100,00	1,30 %
SAP SE	3 600,00	134,00	482 400,00	1,12 %
Schneider Electric SE	2 500,00	285,40	713 500,00	1,65 %
Siemens Energy AG	2 000,00	165,80	331 600,00	0,77 %
Societe Generale SA	7 000,00	77,37	541 590,00	1,25 %
STMicroelectronics NV	1 000,00	64,49	64 490,00	0,15 %
Unilever PLC	14 000,00	52,65	737 100,00	1,71 %
Vonovia SE	20 000,00	21,59	431 800,00	1,00 %
GBP				
Antofagasta PLC	17 000,00	44,34	753 845,26	1,74 %
AstraZeneca PLC	9 500,00	163,68	1 554 936,44	3,60 %
Coca-Cola HBC AG	12 000,00	57,11	685 356,09	1,59 %
Halma PLC	12 000,00	45,67	548 006,27	1,27 %
HSBC Holdings PLC	75 000,00	16,61	1 245 690,41	2,88 %
Lloyds Banking Group PLC	650 000,00	1,29	838 295,90	1,94 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	6 800,00	79,34	539 532,18	1,25 %
Trustpilot Group PLC	110 000,00	3,01	331 487,61	0,77 %
SEK				
Assa Abloy AB	20 000,00	30,94	618 893,98	1,43 %
Atlas Copco AB	37 000,00	17,73	655 907,42	1,52 %
Investor AB	24 000,00	36,38	873 139,39	2,02 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FOSSILFRI EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Nibe Industrier AB	90 000,00	3,26	292 980,51	0,68 %
Saab AB	11 000,00	45,44	499 850,88	1,16 %
USD				
Compass Group PLC	36 000,00	28,25	1 017 144,86	2,35 %
Värdepapper totalt			41 737 577,02	96,61 %
Kontanta medel			1 466 088,96	3,39 %
Sammanlagt			43 203 665,98	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FOSSILFRI EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	2 589 086,0908	96,3 %	
Antal F-andelar	133 790,9924	3,7 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	408 389		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,80 %		
Löpande kostnader	1,82 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,25 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
A-andelens värde	16,0773	14,1443	14,3995
F-andelens värde	11,7951	10,2831	10,3754
Fondens värde, milj.EUR	43,20	41,84	50,06



S-BANKEN KLIMATMÅL VÄRLD AKTIE

En aktiefond som investerar i företag som anpassar sig till omställningen mot ett koldioxidsnålt samhälle

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet Morningstar Global Paris Aligned Benchmark Enhanced NR USD omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen för stora och medelstora globalt noterade bolag, men så att indexbildningen fokuserar på bolag som i genomsnitt har mindre risker för globala klimatförändringar än vad mer omfattande index har och som bland annat eftersträvar allt lägre koldioxidavtryck. En betydande del av de bolag vilkas affärsverksamhet bygger på utnyttjande av fossil energi har uteslutits från indexet.

Fonden investerar globalt i aktier i företag och i aktierelaterade värdepapper. I fondens investeringsverksamhet används också derivat, vanligen indexfutures som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden.

Fondens mål är att göra hållbara investeringar. Fonden tillämpar både jämförelseindexets och S-Bankens egna uteslutningskriterier i sin investeringsverksamhet. Därför kan fondens sektorfördelning avvika avsevärt från jämförelseindexet. Fonden fokuserar på bolag som till sina egenskaper är neutrala eller positiva vid omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle. Sådana bolag är exempelvis bolag som tar fram lösningar för att bromsa klimatförändringarna och bolag som har visat sitt åtagande för omställningen, till exempel genom trovärdiga mål för utsläppsminskning. Investeringsbesluten grundar sig på aktie- och sektorspecifika faktorer.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och F) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland, förutom de bankdagar då värdeberäkningen för fonden tillfälligt har avbrutits på grund av utländska helgdagar eller utländska bankfria dagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Verksamhetsberättelse

Under första halvåret 2026 var fondens avkastning lägre än jämförelseindexets. Fonden avkastade 9,76 % och jämförelseindexet 12,55 %. Fondens jämförelseindex byttes i början av maj men detta hade ingen större inverkan på dess investeringsverksamhet.

Första halvåret präglades av varierande perioder och teman. I början av januari såg vi än en gång det traditionella januarifenomenet, där mindre företag och företag med en svag utveckling året innan steg kraftigt. I februari fokuserade investerarna på företag som AI-utvecklingen hotar. Enligt investerarna utgörs dessa företag av bland annat programvaruföretag, men även innehav i till exempel företag som tillhandahåller måltidstjänster såldes, eftersom AI-utvecklingen väntas minska kontorspersonal. I mars sjönk aktiekurserna när USA och Israel anföll Iran.

I början av april började en period, som fortsatte till mitten av juni, under vilken investerarna fokuserade på techföretag, vars exponering för AI-investeringar tidigare fått mindre uppmärksamhet. Stora vinnare under hela början av året var företag som tillverkar halvledarminnen, eftersom de mångdubblade priserna på halvledarminnen förväntades förbli höga rentav i flera år. Den koreanska aktiemarknaden gynnades av denna trend på ett exceptionellt sätt, eftersom två av de tre största tillverkarna av halvledarminnen är koreanska.

Ännu i slutet av maj hade fonden avkastat mer än jämförelseindexet, men i slutet av rapportperioden i juni var det omvända roller. Fonden hade investeringar i många företag som gynnades av AI-investeringar, men i juni sjönk kurserna för vissa av dessa innehav. När det gäller portföljinnehaven sjönk Intuit (-59 %) och Accenture (-51 %) mest i början av året. Däremot steg Micron (+316 %) och Marvell (+261 %) mest.

Fonden använde inga derivat.

AI kommer antagligen att vara det största temat på aktiemarknaden även framöver. De enorma investeringarna har backat upp kursutvecklingen i synnerhet i USA och Asien. Samtidigt är AI-temat det största hotet mot kursutvecklingen. Om tillväxten i AI-investeringar avtar avsevärt eller rentav vänder nedåt från den nuvarande mycket höga nivån kan det leda till en kraftig kursnedgång inom techsektorn. Eventuella börsintroduktioner av centrala amerikanska språkmodellsutvecklare på hösten ger investerarna efterlängtat ytterligare information om avkastningspotentialen relaterad till AI.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	15,82 %	17,51 %	-1,69 %
1 år	24,04 %	24,22 %	-0,18 %
3 år	38,61 %	-47,05 %	85,66 %
5 år	45,43 %	-45,81 %	91,23 %
Sedan startdatum	39,28 %	51,31 %	-12,03 %

Jämförelseindexet är avkastningsindexet Morningstar Global Paris Aligned Benchmark Enhanced NR USD omräknat i euro.

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	11,87%
Tracking Error	4,87%
Sharpes kvot	1,76
Beta	0,97
Informationskvot	-0,04
Modifierad duration	
Konvexitet	

Landsfördelning 30.6.2026

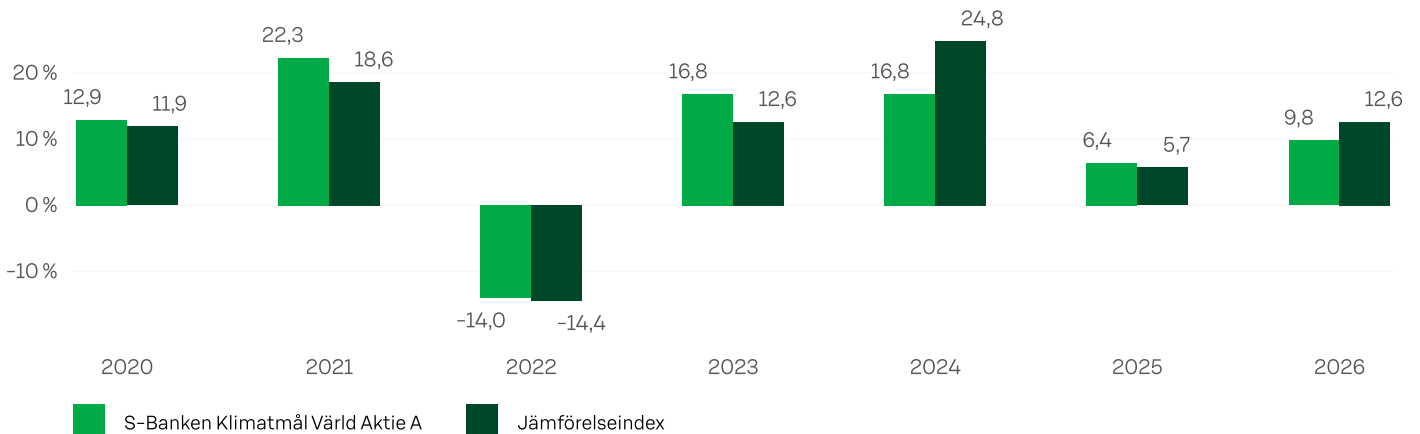
USA	51,20
Frankrike	10,56
Taiwan	7,03
Nederländerna	6,28
Tyskland	5,10
Kina	3,84
Japan	3,06
Andra	12,92

Valutafördelning 30.6.2026

USD	56,32
EUR	25,68
TWD	7,05
HKD	3,40
JPY	3,06
GBP	1,93
DKK	1,10
Andra	1,46

Investeringsfördelning 30.6.2026

Equity	98,02
Kontanta medel	1,98

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KLIMATMÅL VÄRLD AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
CNY				
Sungrow Power Supply Co Ltd	26 217,00	20,50	537 384,29	0,48 %
DKK				
Vestas Wind Systems A/S	50 000,00	24,70	1 234 815,65	1,10 %
EUR				
Adyen NV	3 000,00	820,40	2 461 200,00	2,19 %
Allianz SE	4 000,00	414,10	1 656 400,00	1,47 %
Arcadis NV	60 000,00	33,62	2 017 200,00	1,79 %
ASML Holding NV	1 500,00	1 721,40	2 582 100,00	2,30 %
EDP Renovaveis SA	100 000,00	14,17	1 417 000,00	1,26 %
EssilorLuxottica SA	28 000,00	164,05	4 593 400,00	4,08 %
Iberdrola SA	30 000,00	21,84	655 200,00	0,58 %
Infineon Technologies AG	5 000,00	81,67	408 350,00	0,36 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	10 000,00	484,10	4 841 000,00	4,30 %
MTU Aero Engines AG	7 000,00	363,90	2 547 300,00	2,27 %
Sanofi SA	5 000,00	75,08	375 400,00	0,33 %
Schneider Electric SE	5 000,00	285,40	1 427 000,00	1,27 %
Siemens AG	4 000,00	281,15	1 124 600,00	1,00 %
Vinci SA	5 000,00	127,80	639 000,00	0,57 %
GBP				
AstraZeneca PLC	12 000,00	163,68	1 964 130,25	1,75 %
Haleon PLC	50 000,00	4,04	201 810,90	0,18 %
HKD				
AIA Group Ltd	268 222,00	7,97	2 137 531,02	1,90 %
China Overseas Land & Investme	418 502,00	1,35	562 938,10	0,50 %
Kuaishou Technology	50 000,00	4,64	231 995,27	0,21 %
Link REIT	209 822,00	4,07	854 200,23	0,76 %
JPY				
Daiichi Sankyo Co Ltd	47 081,00	14,04	660 912,65	0,59 %
Daikin Industries Ltd	6 658,00	132,84	884 472,77	0,79 %
FANUC Corp	24 635,00	39,58	975 085,70	0,87 %
Sony Corp	52 313,00	17,65	923 402,43	0,82 %
KRW				
Samsung SDI Co Ltd	4 000,00	275,18	1 100 708,00	0,98 %
TWD				
Delta Electronics Inc	40 111,00	53,56	2 148 384,52	1,91 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	87 016,00	66,20	5 760 100,64	5,12 %
USD				
Abbott Laboratories	8 565,00	79,37	679 835,64	0,60 %
Accenture PLC	3 500,00	108,85	380 983,21	0,34 %
Adobe Systems Inc	4 000,00	179,34	717 354,79	0,64 %
Allstate Corp/The	8 000,00	208,14	1 665 080,48	1,48 %
Array Technologies Inc	108 715,00	6,48	704 669,48	0,63 %
Bank of America Corp	73 000,00	49,84	3 638 505,95	3,24 %
Becton Dickinson and Co	10 000,00	132,37	1 323 740,38	1,18 %
Broadcom Inc	6 000,00	330,43	1 982 592,72	1,76 %
Cisco Systems Inc	8 000,00	102,75	821 973,41	0,73 %
Compass Group PLC	40 000,00	28,25	1 130 160,95	1,01 %
Danaher Corp	7 000,00	166,62	1 166 340,10	1,04 %
Darling Ingredients Inc	6 000,00	47,78	286 669,00	0,25 %
Ecolab Inc	6 306,00	243,71	1 536 839,28	1,37 %
Eli Lilly & Co	2 000,00	1 049,19	2 098 372,99	1,87 %
First Solar Inc	4 000,00	206,40	825 612,32	0,73 %
HDFC Bank Ltd	41 850,00	22,59	945 578,64	0,84 %
Intuit Inc	6 000,00	228,31	1 369 839,05	1,22 %
Johnson & Johnson	7 689,00	222,16	1 708 165,96	1,52 %
JPMorgan Chase & Co	12 000,00	286,33	3 435 934,22	3,06 %
Lululemon Athletica Inc	3 000,00	99,88	299 632,61	0,27 %
Marvell Technology Inc	1 000,00	260,58	260 575,58	0,23 %
MercadoLibre Inc	2 000,00	1 484,77	2 969 541,64	2,64 %
Merck & Co Inc	14 000,00	112,40	1 573 652,90	1,40 %
Micron Technology Inc	1 000,00	1 009,70	1 009 700,84	0,90 %
Microsoft Corp	18 000,00	326,29	5 873 303,01	5,22 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KLIMATMÅL VÄRLD AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
NVIDIA Corp	35 000,00	175,03	6 125 918,47	5,45 %
Palo Alto Networks Inc	10 000,00	298,30	2 983 030,09	2,65 %
Prologis Inc	15 000,00	118,50	1 777 510,50	1,58 %
QUALCOMM Inc	2 000,00	161,64	323 285,51	0,29 %
Rockwell Automation Inc	1 956,00	433,07	847 075,30	0,75 %
Ross Stores Inc	8 085,00	186,19	1 505 329,12	1,34 %
Salesforce Inc	12 000,00	137,04	1 644 436,67	1,46 %
Synopsys Inc	2 473,00	390,19	964 950,24	0,86 %
T-Mobile US Inc	3 000,00	146,72	440 159,20	0,39 %
Tesla Inc	3 000,00	367,91	1 103 743,88	0,98 %
Thermo Fisher Scientific Inc	5 000,00	438,56	2 192 792,16	1,95 %
Trimble Inc	19 000,00	44,77	850 612,32	0,76 %
Ulta Beauty Inc	3 900,00	394,49	1 538 507,70	1,37 %
Visa Inc	7 000,00	300,11	2 100 796,01	1,87 %
Zoetis Inc	8 000,00	62,86	502 869,14	0,45 %
Värdepapper totalt			110 228 693,85	98,02 %
Kontanta medel			2 230 606,21	1,98 %
Sammanlagt			112 459 300,06	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KLIMATMÅL VÄRLD AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	1 680 922,6817	96,5 %	
Antal F-andelar	296 408,9445	3,5 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	923 832		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,80 %		
Löpande kostnader	1,80 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,09 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
A-andelens värde	64,5914	52,0721	53,6991
F-andelens värde	13,1110	10,4742	10,7053
Fondens värde, milj.EUR	112,46	96,59	109,03



S-BANKEN VÄXANDE EKONOMIER AKTIE

Aktiefond som investerar på tillväxt- och frontiermarknader

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Frontier Emerging Markets Net TR index omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen för aktier i bolag som är börsnoterade på mindre tillväxtmarknader och på frontiermarknader. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

Fonden investerar huvudsakligen i aktier och aktierelaterade värdepapper i bolag som är verksamma på tillväxtmarknader eller frontiermarknader. Fonden reinvesterar utdelningen. Fonden kan använda derivatinstrument. Portföljen är väl diversifierad mellan olika länder och branscher. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer. Bransch, makroekonomiska faktorer och landets demografiska faktorer används som sekundära grunder för beslut. Enskilda aktieval baserar sig på portföljförvaltningens syn om bolagets potential med hänsyn till det rådande marknadsläget.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har tre andelsserier (A, B och F) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Serie B är för svenska kunder. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Ett uppdrag som fondbolaget mottagit före kl. 16.00 finsk tid på bankdagen genomförs till det värde som bekräftats därpå följande bankdag. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Verksamhetsberättelse

Första halvåret 2026 präglades av stora händelser med globala konsekvenser. En av de största nyheterna var USA:s och Israels anfall mot Iran vid månadsskiftet februari–mars, och detta händelseförlopp präglade det globala risksentimentet. Den största orsaken var de allvarliga störningarna i energitransporterna från Mellanöstern till resten av världen och i synnerhet till Asien. Detta påverkade priserna på olja, gas, gödselmedel och alla relaterade produkter.

Även om parterna fick till stånd en sorts mellanfred och kom överens om fortsatta förhandlingar i juni, förblev osäkerheten stor även därefter. En positiv aspekt med tanke på den globala ekonomin var att transporterna från Mellanöstern började normaliseras, vilket för sin del omedelbart påverkade bland annat oljepriset.

Ett annat dominerande tema under första halvåret var AI-relaterade investeringar. Investeringsplanerna reviderades uppåt i flera repriser av bland annat amerikanska språkmodellutvecklare, vilket fick investerarna att extremt aggressivt söka efter investeringsobjekt bland företag som levererar material till datacentraler. Detta återspeglades också i form av avsevärt större förvaltade tillgångar investerade i produkter som erbjuds icke-professionella investerare, såsom hävstångsförsedda ETF:er som investerar i enskilda aktier och bland annat i halvledarsektorn. Mot slutet av andra kvartalet ledde denna trend också till oroad kommentarer från lokala myndigheter. Mot slutet av första halvåret ökade prisvolatiliteten avsevärt, och det förekom dagar då handeln tillfälligt måste avbrytas på vissa marknader på grund av den kraftiga volatiliteten.

Under första halvåret avkastade fonden 8,33 %, medan jämförelseindexet avkastade 15,94 %. Den största positiva effekten på avkastningsskillnaden berodde på investeringarna i IT. Den största negativa effekten berodde på investeringarna i finans- och fastighetssektorn. När det gäller länder kom det största positiva bidraget från investeringarna i Sydkorea och Taiwan, medan den största negativa inverkan på avkastningsskillnaden kom från investeringarna i Rumänien och Vietnam.

Per 30.6.2026 hade fonden inga derivat, lånade aktier eller återköpskontrakt. Sådana kontrakt utnyttjades inte heller under första halvåret.

Osäkerheten och sannolikheten för prisfluktuationer kommer att ligga på en exceptionellt hög nivå under andra halvåret. Kriget i Iran förblir aktuellt och påverkar energimarknaden, prissättningen av halvledarindustrin återspeglar extrem positivitet och i synnerhet icke-professionella investerare är exceptionellt skuldsatta. Dessutom löper handelsavtalet mellan Kina och USA ut i augusti, och samtidigt borde handelsavtalet mellan Kanada, USA och Mexiko förnyas.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	10,53 %	10,87 %	-0,34 %
1 år	19,29 %	40,04 %	-20,75 %
3 år	31,86 %	75,18 %	-43,32 %
5 år	31,56 %	68,59 %	-37,03 %
Sedan startdatum	57,49 %	-	-

Jämförelseindexet är avkastningsindexet Frontier Emerging Markets Net TR omräknat i euro.

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	14,85%
Tracking Error	9,29%
Sharpes kvot	1,08
Beta	1,02
Informationskvot	-2,23
Modifierad duration	
Konvexitet	

Landsfördelning 30.6.2026

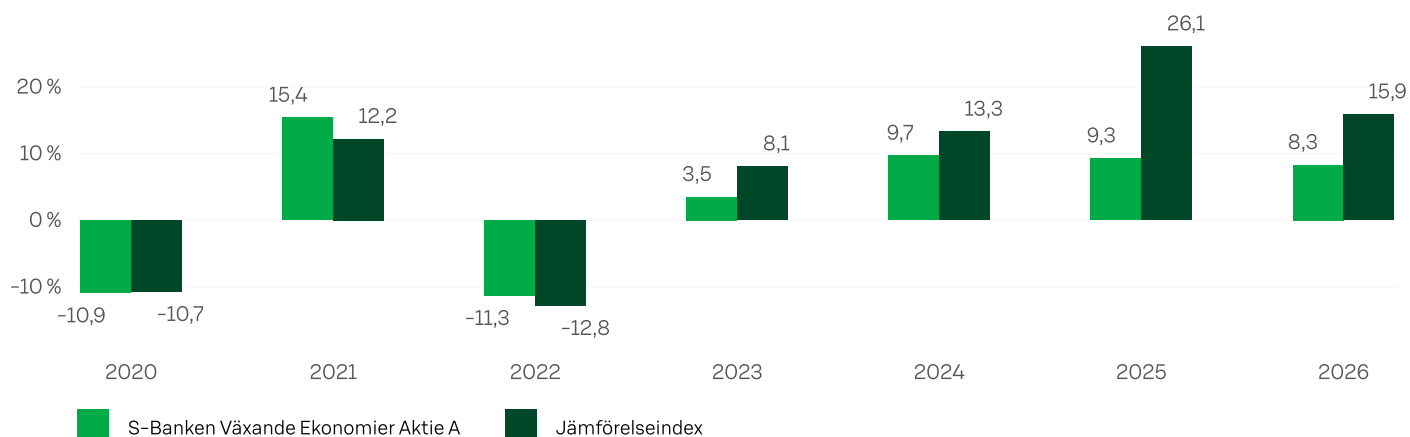
Vietnam	16,53
Republiken Korea	14,25
Taiwan	9,97
Filippinerna	8,77
Brasilien	6,26
Indonesien	6,26
Förenade Arabemiraten	5,70
Andra	32,26

Valutafördelning 30.6.2026

VND	16,58
USD	15,95
KRW	14,25
TWD	9,93
PHP	8,78
IDR	6,41
AED	5,70
Andra	22,41

Investeringsfördelning 30.6.2026

Equity	94,81
Kontanta medel	5,19

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN VÄXANDE EKONOMIER AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
AED				
Dubai Taxi Co PJSC	1 600 000,00	0,56	891 704,58	1,12 %
Emaar Development PJSC	240 000,00	3,29	789 958,80	0,99 %
Emaar Properties PJSC	300 000,00	2,84	851 692,19	1,07 %
Parkin Co PJSC	600 000,00	1,40	837 402,05	1,05 %
Talabat Holding PLC	4 000 000,00	0,29	1 171 791,27	1,47 %
BRL				
Embraer SA	45 000,00	13,84	622 654,43	0,78 %
Hapvida Participacoes e Invest	380 000,00	1,73	655 881,26	0,82 %
Localiza Rent a Car SA	214 400,00	7,02	1 505 591,51	1,89 %
Localiza Rent a Car SA	8 246,00	6,76	55 745,60	0,07 %
Raia Drogasil Sa	160 000,00	2,84	454 677,62	0,57 %
Smartfit Escola de Ginastica e	130 000,00	3,33	432 717,99	0,54 %
EGP				
Fawry for Banking & Payment Te	2 300 000,00	0,33	752 176,37	0,94 %
EUR				
CSG NV	60 000,00	12,77	766 440,00	0,96 %
GBP				
Bank of Georgia Group PLC	6 500,00	131,52	854 895,82	1,07 %
TBC Bank Group PLC	15 000,00	51,45	771 722,10	0,97 %
IDR				
AKR Corporindo Tbk PT	17 000 000,00	0,06	1 005 026,11	1,26 %
Bank Mandiri Persero Tbk PT	2 600 000,00	0,19	489 076,88	0,61 %
Bank Negara Indonesia Persero	3 600 000,00	0,15	555 818,04	0,70 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	6 600 000,00	0,13	880 338,38	1,10 %
Indofood Sukses Makmur Tbk PT	1 568 095,00	0,33	511 407,03	0,64 %
Telkom Indonesia Persero Tbk P	11 000 000,00	0,11	1 263 000,72	1,59 %
Unilever Indonesia Tbk PT	3 200 000,00	0,09	282 208,59	0,35 %
KES				
Safaricom PLC	6 925 857,00	0,23	1 594 276,84	2,00 %
KRW				
LG Chem Ltd	6 000,00	158,21	949 275,89	1,19 %
LG H&H Co Ltd	6 400,00	129,68	829 938,35	1,04 %
People & Technology Inc	16 000,00	20,82	333 150,64	0,42 %
Samsung Biologics Co Ltd	780,00	785,98	613 062,71	0,77 %
Samsung Electronics Co Ltd	39 000,00	119,79	4 671 793,51	5,86 %
Samsung SDI Co Ltd	3 500,00	275,18	963 119,50	1,21 %
SK Hynix Inc	2 000,00	1 497,37	2 994 739,43	3,76 %
LKR				
John Keells Holdings PLC	3 740 000,00	0,05	196 682,93	0,25 %
MXN				
Coca-Cola Femsa SAB de CV	60 000,00	9,26	555 478,22	0,70 %
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	460 000,00	2,57	1 183 231,60	1,49 %
PHP				
Ayala Land Inc	5 600 000,00	0,21	1 182 034,45	1,48 %
Bank of the Philippine Islands	650 000,00	1,37	889 948,71	1,12 %
BDO Unibank Inc	1 006 905,00	1,69	1 701 716,61	2,14 %
Bloomerry Resorts Corp	14 000 000,00	0,03	351 415,65	0,44 %
D&L Industries Inc	2 000 000,00	0,05	99 263,51	0,12 %
Globe Telecom Inc	7 000,00	27,07	189 484,91	0,24 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN VÄXANDE EKONOMIER AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Jollibee Foods Corp	330 000,00	1,92	633 018,81	0,79 %
Metropolitan Bank & Trust Co	565 000,00	0,93	523 771,90	0,66 %
SM Prime Holdings Inc	5 500 000,00	0,26	1 419 781,96	1,78 %
THB				
CP ALL PCL	900 000,00	1,23	1 108 686,89	1,39 %
TRY				
Coca-Cola Icecek AS	1 500 000,00	1,56	2 334 600,82	2,93 %
Yapi ve Kredi Bankasi AS	580 000,00	0,75	436 301,89	0,55 %
TWD				
Accton Technology Corp	6 000,00	68,53	411 183,53	0,52 %
Advantech Co Ltd	20 000,00	13,51	270 276,95	0,34 %
Alchip Technologies Ltd	3 400,00	114,81	390 363,42	0,49 %
Asia Vital Components Co Ltd	6 000,00	69,35	416 127,62	0,52 %
Delta Electronics Inc	45 000,00	53,56	2 410 244,16	3,03 %
E Ink Holdings Inc	80 000,00	5,89	471 336,63	0,59 %
eMemory Technology Inc	5 000,00	80,34	401 707,36	0,50 %
Giant Manufacturing Co Ltd	235 000,00	2,16	507 991,57	0,64 %
Hon Precision Inc	2 200,00	177,71	390 967,70	0,49 %
Jentech Precision Industrial C	4 800,00	94,21	452 219,48	0,57 %
Nan Ya Plastics Corp	100 000,00	4,57	457 328,38	0,57 %
Quanta Computer Inc	45 000,00	10,11	454 856,33	0,57 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	6 000,00	66,20	397 175,28	0,50 %
Wiiwynn Corp	4 000,00	127,31	509 241,33	0,64 %
USD				
Auna SA	20 401,00	4,49	91 547,52	0,11 %
Banco Bradesco SA	165 000,00	3,04	500 831,00	0,63 %
Commercial International Bank	350 000,00	2,23	780 703,29	0,98 %
Globant SA	29 000,00	25,31	734 132,26	0,92 %
Grab Holdings Ltd	475 000,00	3,30	1 566 436,32	1,97 %
Halyk Savings Bank of Kazakhst	55 000,00	26,20	1 440 911,48	1,81 %
HDFC Bank Ltd	66 000,00	22,59	1 491 235,13	1,87 %
Integrated Diagnostics Holding	550 404,00	0,45	245 544,12	0,31 %
MakeMyTrip Ltd	64 000,00	46,61	2 983 345,00	3,74 %
MercadoLibre Inc	540,00	1 484,77	801 776,24	1,01 %
NU Holdings Ltd/Cayman Islands	65 000,00	11,69	759 622,11	0,95 %
VND				
Dong Hai JSC of Bentre	704 000,00	1,13	795 797,59	1,00 %
FPT Corp	570 000,00	2,33	1 330 341,11	1,67 %
Hoa Phat Group JSC	2 976 000,00	0,77	2 305 366,05	2,89 %
Masan Group Corp	840 000,00	2,40	2 013 564,73	2,53 %
Mobile World Investment Corp	1 050 000,00	2,60	2 726 411,33	3,42 %
Phu Nhuan Jewelry JSC	630 000,00	2,09	1 319 569,12	1,66 %
Saigon Beer Alcohol Beverage C	1 300 000,00	1,61	2 096 216,50	2,63 %
Vietnam Dairy Products JSC	320 000,00	1,82	583 017,49	0,73 %
ZAR				
Clicks Group Ltd	72 577,00	12,14	881 147,43	1,11 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN VÄXANDE EKONOMIER AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Sammanlagt			75 545 238,65	94,81 %
<i>Onoterade värdepapper</i>				
HKD				
China Forestry Holdings Co Ltd	4 360 000,00	0,00	0,00	0,00 %
PEACE MARK HLDGS DELISTED	5 240 000,00	0,00	0,00	0,00 %
KWD				
National Gulf Holding	19 741,00	0,00	0,00	0,00 %
NGN				
Afriland Properties PLC	166 666,00	0,00	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
Värdepapper totalt			75 545 238,65	94,81 %
Kontanta medel			4 132 621,37	5,19 %
Sammanlagt			79 677 860,02	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN VÄXANDE EKONOMIER AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	4 834 458,8109	95,6 %	
Antal B-andelar	33 056,3446	0,6 %	
Antal F-andelar	243 296,3384	3,8 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	730 541		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,90 %		
Löpande kostnader	1,90 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,12 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
A-andelens värde	15,7488	13,2025	13,2624
B-andelens värde	15,4788	13,2025	13,2624
F-andelens värde	12,4150	10,3084	10,2578
Fondens värde, milj.EUR	79,68	69,38	80,26



S-BANKEN EMERGING MARKETS AKTIE

Aktiefond med fokus på tillväxtländerna

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv och ansvarsfull förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily (tr) Net Emerging Markets omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen främst för aktier i stora bolag som är börsnoterade på olika tillväxtmarknader. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

Fonden investerar huvudsakligen i aktier som är börsnoterade på tillväxtmarknaderna. Vid investeringsbeslut beaktar fonden företagens miljökonsekvenser och sociala konsekvenser samt förvaltningssed. Fonden investerar även i bolag för vilka tillväxtmarknaderna enligt vår bedömning är centrala marknader. I regel investeras minst 80 % av fondens tillgångar på börserna i tillväxtländerna.

Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Fondens avsikt är att genom aktiv fondförvaltning dra nytta av konjunkturerna i olika länder och branscher. Fondens investeringar är välspredda mellan olika länder, men i branschallokeringen och beträffande enskilda aktier kan vikterna vara kraftigt ställningstagande. Investeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. Underlag för investeringsbeslut är i första hand aktiespecifika faktorer samt bolags placering i ansvarsmätningen och i andra hand bransch- och landsallokering.

Fonden utnyttjar i regel inte derivat. Fonden kan dock sporadiskt använda indexfutures i syfte att göra likviditetshanteringen effektivare och valutaterminer för att skydda fonden mot förändringar i växelkurserna. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har tre andelsserier (A, B och F) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Serie B är för svenska kunder. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Ett uppdrag som fondbolaget mottagit före kl. 16.00 finsk tid på bankdagen genomförs till det värde som bekräftats därpå följande bankdag. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Verksamhetsberättelse

Första halvåret 2026 präglades av stora händelser med globala konsekvenser. En av de största nyheterna var USA:s och Israels anfall mot Iran vid månadsskiftet februari–mars, och detta händelseförlopp präglade det globala risksentimentet. Den största orsaken var de allvarliga störningarna i energitransporterna från Mellanöstern till resten av världen och i synnerhet till Asien. Detta påverkade priserna på olja, gas, gödselmedel och alla relaterade produkter.

Även om parterna fick till stånd en sorts mellanfred och kom överens om fortsatta förhandlingar i juni, förblev osäkerheten stor även därefter. En positiv aspekt med tanke på den globala ekonomin var att transporterna från Mellanöstern började normaliseras, vilket för sin del omedelbart påverkade bland annat oljepriset.

Ett annat dominerande tema under första halvåret var AI-relaterade investeringar. Investeringsplanerna reviderades uppåt i flera repriser av bland annat amerikanska språkmodellsutvecklare, vilket fick investerarna att extremt aggressivt söka efter investeringsobjekt bland företag som levererar material till datacentraler. Detta återspeglades också i form av avsevärt större förvaltade tillgångar investerade i produkter som erbjuds icke-professionella investerare, såsom hävstångsförsedda ETF:er som investerar i enskilda aktier och bland annat i halvledarsektorn. Mot slutet av andra kvartalet ledde denna trend också till oroade kommentarer från lokala myndigheter. I slutet av första halvåret ökade prisvolatiliteten avsevärt, och det förekom dagar då handeln tillfälligt måste avbrytas på vissa marknader på grund av den kraftiga volatiliteten.

Under första halvåret avkastade fonden 9,10 %, medan jämförelseindexet avkastade 27,22 %. Den största positiva effekten på avkastningsskillnaden berodde på investeringarna i hälsovård. Den största negativa effekten berodde på investeringarna i halvledarindustrin och banksektorn. När det gäller länder kom det största positiva bidraget från investeringarna i Arabemiraten och Turkiet, medan den största negativa inverkan på avkastningsskillnaden kom från investeringarna i Taiwan och Kina.

Per 30.6.2026 hade fonden inga derivat, lånade aktier eller återköpskontrakt. Sådana kontrakt utnyttjades inte heller under första halvåret.

Osäkerheten och sannolikheten för prisfluktuationer kommer att ligga på en exceptionellt hög nivå under andra halvåret. Kriget i Iran förblir aktuellt och påverkar energimarknaden, prissättningen av halvledarindustrin återspeglar extrem positivitet och i synnerhet icke-professionella investerare är exceptionellt skuldsatta. Dessutom löper handelsavtalet mellan Kina och USA ut i augusti, och samtidigt borde handelsavtalet mellan Kanada, USA och Mexiko förnyas.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	11,56 %	25,02 %	-13,46 %
1 år	26,95 %	47,34 %	-20,39 %
3 år	35,68 %	77,69 %	-42,01 %
5 år	25,25 %	46,83 %	-21,58 %
Sedan startdatum	135,58 %	306,13 %	-170,56 %

Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily (tr) Net Emerging Markets omräknat i euro.

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	17,14%
Tracking Error	5,11%
Sharpes kvot	1,39
Beta	0,86
Informationskvot	-3,99
Modifierad duration	
Konvexitet	

Landsfördelning 30.6.2026

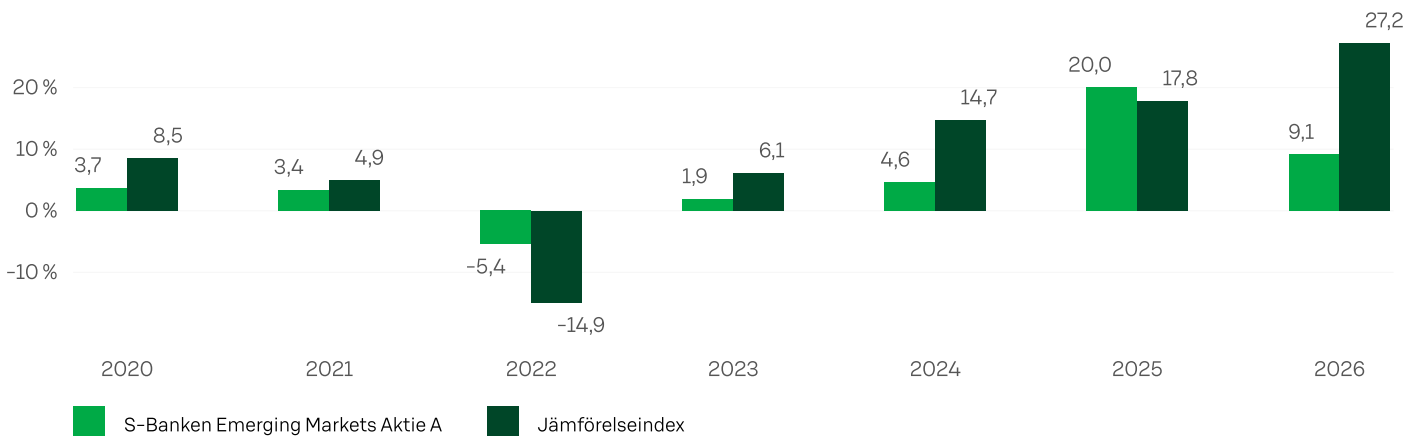
Kina	30,37
Republiken Korea	18,88
Taiwan	16,39
Indien	9,94
Brasilien	6,79
Indonesien	3,77
Förenade Arabemiraten	3,40
Andra	10,46

Valutafördelning 30.6.2026

HKD	26,70
KRW	18,88
TWD	16,40
INR	10,00
BRL	6,41
CNY	4,08
IDR	3,86
Andra	13,67

Investeringsfördelning 30.6.2026

Equity	98,98
Kontanta medel	1,02

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
AED				
Emaar Development PJSC	2 700 000,00	3,29	8 887 036,46	1,68 %
Emaar Properties PJSC	3 200 000,00	2,84	9 084 716,70	1,72 %
BRL				
Banco Bradesco SA	1 100 000,00	3,06	3 365 790,99	0,64 %
Banco do Brasil SA	1 500 000,00	3,37	5 048 686,48	0,96 %
Embraer SA	210 000,00	13,84	2 905 720,66	0,55 %
Hapvida Participacoes e Invest	1 773 900,00	1,73	3 061 757,28	0,58 %
Localiza Rent a Car SA	1 310 511,00	7,02	9 202 864,88	1,74 %
Localiza Rent a Car SA	50 403,00	6,76	340 740,44	0,06 %
Lojas Renner SA	1 900 000,00	2,50	4 740 845,93	0,90 %
Raia Drogasil Sa	650 000,00	2,84	1 847 127,84	0,35 %
Suzano SA	429 900,00	6,72	2 888 819,86	0,55 %
CNY				
Contemporary Amperex Technolog	40 000,00	50,66	2 026 347,00	0,38 %
NARI Technology Co Ltd	1 599 940,00	2,95	4 712 378,06	0,89 %
SF Holding Co Ltd	1 900 000,00	4,03	7 655 839,13	1,45 %
Will Semiconductor Co Ltd Shan	539 997,00	12,23	6 602 051,49	1,25 %
HKD				
AAC Technologies Holdings Inc	1 600 000,00	4,76	7 620 152,36	1,44 %
Alibaba Group Holding Ltd	1 650 000,00	10,36	17 087 622,83	3,24 %
ANTA Sports Products Ltd	950 000,00	7,92	7 528 413,84	1,43 %
Baidu Inc	490 000,00	12,22	5 989 939,44	1,13 %
BYD Co Ltd	850 000,00	8,08	6 868 677,29	1,30 %
China Gas Holdings Ltd	3 600 000,00	0,58	2 079 926,83	0,39 %
China International Capital Co	2 400 000,00	2,34	5 621 423,87	1,06 %
China Mengniu Dairy Co Ltd	2 000 000,00	1,79	3 589 234,53	0,68 %
China Overseas Land & Investme	3 000 000,00	1,35	4 035 379,28	0,76 %
China Resources Beer Holdings	2 500 000,00	2,37	5 933 725,20	1,12 %
Fuyao Glass Industry Group Co	1 194 400,00	5,71	6 820 803,73	1,29 %
Greentown Service Group Co Ltd	3 942 000,00	0,44	1 723 528,56	0,33 %
JD.com Inc	299 992,00	11,07	3 320 901,44	0,63 %
Kuaishou Technology	1 000 000,00	4,64	4 639 905,42	0,88 %
Li Ning Co Ltd	2 000 000,00	1,64	3 283 625,37	0,62 %
Meituan	500 000,00	7,64	3 820 114,44	0,72 %
Ping An Insurance Group Co of	1 300 000,00	5,69	7 402 099,11	1,40 %
Sunny Optical Technology Group	1 000 000,00	6,80	6 803 707,46	1,29 %
Tencent Holdings Ltd	460 000,00	47,94	22 051 596,64	4,18 %
Trip.com Group Ltd	40 000,00	34,75	1 390 187,05	0,26 %
Wuxi Biologics Cayman Inc	2 400 000,00	3,86	9 261 965,04	1,75 %
Xiaomi Corp	1 600 000,00	2,41	3 861 828,97	0,73 %
IDR				
Bank Mandiri Persero Tbk PT	20 000 000,00	0,19	3 762 129,81	0,71 %
Bank Negara Indonesia Persero	11 918 200,00	0,15	1 840 097,37	0,35 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	30 000 000,00	0,13	4 001 538,08	0,76 %
Indofood Sukses Makmur Tbk PT	12 720 105,00	0,33	4 148 441,96	0,79 %
Telkom Indonesia Persero Tbk P	42 000 000,00	0,11	4 822 366,40	0,91 %
Unilever Indonesia Tbk PT	15 000 000,00	0,09	1 322 852,79	0,25 %
INR				
Apollo Hospitals Enterprise Lt	85 000,00	80,47	6 840 041,26	1,30 %
Asian Paints Ltd	95 000,00	24,43	2 320 810,05	0,44 %
Bharti Airtel Ltd	42 857,00	17,17	735 669,52	0,14 %
Dabur India Ltd	600 000,00	3,91	2 347 953,51	0,44 %
Godrej Consumer Products Ltd	300 000,00	9,36	2 808 423,79	0,53 %
Havells India Ltd	285 000,00	10,75	3 062 391,50	0,58 %
HDFC Bank Ltd	710 000,00	7,40	5 251 145,38	0,99 %
Infosys Ltd	700 000,00	9,27	6 490 703,01	1,23 %
Jubilant Foodworks Ltd	600 000,00	3,87	2 322 371,83	0,44 %
Reliance Industries Ltd	750 000,00	11,99	8 994 602,82	1,70 %
Tata Consultancy Services Ltd	350 000,00	18,83	6 590 295,46	1,25 %
Voltas Ltd	400 000,00	11,84	4 736 689,42	0,90 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
LG Chem Ltd	19 525,00	158,21	3 089 101,97	0,59 %
LG H&H Co Ltd	30 000,00	129,68	3 890 336,03	0,74 %
NAVER Corp	15 000,00	112,44	1 686 659,85	0,32 %
Samsung Biologics Co Ltd	3 902,00	785,98	3 066 885,53	0,58 %
Samsung Electronics Co Ltd	360 000,00	119,79	43 124 247,78	8,17 %
Samsung SDI Co Ltd	16 000,00	275,18	4 402 832,01	0,83 %
SK Hynix Inc	27 000,00	1 497,37	40 428 982,30	7,66 %
MXN				
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2 500 000,00	2,57	6 430 606,53	1,22 %
PHP				
Ayala Land Inc	12 657 900,00	0,21	2 671 798,89	0,51 %
BDO Unibank Inc	4 000 000,00	1,69	6 760 187,35	1,28 %
GT Capital Holdings Inc	515 940,00	6,92	3 568 792,75	0,68 %
SM Prime Holdings Inc	13 000 000,00	0,26	3 355 848,28	0,64 %
THB				
Bangkok Dusit Medical Services	10 000 000,00	0,51	5 085 598,80	0,96 %
CP ALL PCL	7 500 000,00	1,23	9 239 057,40	1,75 %
TRY				
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt	8 237 354,00	0,39	3 247 993,89	0,62 %
Coca-Cola Icecek AS	634 038,00	1,56	986 817,09	0,19 %
TWD				
Accton Technology Corp	40 000,00	68,53	2 741 223,55	0,52 %
Advantech Co Ltd	120 000,00	13,51	1 621 661,71	0,31 %
Alchip Technologies Ltd	25 000,00	114,81	2 870 319,25	0,54 %
Asia Vital Components Co Ltd	43 000,00	69,35	2 982 247,97	0,56 %
Delta Electronics Inc	100 000,00	53,56	5 356 098,12	1,01 %
E Ink Holdings Inc	600 000,00	5,89	3 535 024,76	0,67 %
eMemory Technology Inc	32 000,00	80,34	2 570 927,10	0,49 %
Giant Manufacturing Co Ltd	777 195,00	2,16	1 680 036,22	0,32 %
Hon Hai Precision Industry Co	630 000,00	6,89	4 343 383,57	0,82 %
Hon Precision Inc	4 000,00	177,71	710 850,36	0,13 %
Jentech Precision Industrial C	33 000,00	94,21	3 109 008,96	0,59 %
Nan Ya Plastics Corp	116 000,00	4,57	530 500,92	0,10 %
Quanta Computer Inc	260 000,00	10,11	2 628 058,81	0,50 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	735 000,00	66,20	48 653 971,34	9,21 %
Wiwynn Corp	25 000,00	127,31	3 182 758,31	0,60 %
USD				
Globant SA	40 000,00	25,31	1 012 596,22	0,19 %
NU Holdings Ltd/Cayman Islands	210 000,00	11,69	2 454 163,75	0,46 %
ZAR				
Clicks Group Ltd	500 000,00	12,14	6 070 431,63	1,15 %
Sammanlagt			522 593 014,82	98,98 %
<i>Onoterade värdepapper</i>				
HKD				
China Forestry Holdings Co Ltd	2 500 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Euro-Asia Agricultural Holding	260 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Hanergy Thin Film Power Group	391 000,00	0,00	0,00	0,00 %
RUB				
Globaltruck Management PJSC	965 293,00	0,00	0,00	0,00 %
Magnit PJSC	46 969,00	0,00	0,00	0,00 %
Tatneft PJSC	790 529,00	0,00	0,00	0,00 %
VK IPJSC	124 690,00	0,00	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
Värdepapper totalt			522 593 014,82	98,98 %
Kontanta medel			5 406 699,35	1,02 %
Sammanlagt			527 999 714,17	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	20 560 268,6396	91,7 %	
Antal B-andelar	323 205,0555	1,5 %	
Antal F-andelar	2 500 318,5015	6,8 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	4 898 589		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,90 %		
Löpande kostnader	1,90 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,13 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
A-andelens värde	23,5575	18,5565	17,5663
B-andelens värde	23,5575	18,5565	17,5663
F-andelens värde	14,4134	11,2453	10,5452
Fondens värde, milj.EUR	528,00	390,88	387,80



S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE

Passiv aktiefond med fokus på Europa

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att uppnå en sådan avkastning på investerade tillgångar som motsvarar jämförelseindexets avkastning. Fondens jämförelseindex är avkastningsindexet Morningstar Developed Markets Europe Paris Aligned Benchmark Enhanced NR EUR denominerat i euro. Indexet mäter den genomsnittliga värdeutvecklingen för aktier i stora och medelstora bolag noterade på börserna i Europa, men så att indexbildningen fokuserar på bolag som i genomsnitt har mindre risker för globala klimatförändringar än vad mer omfattande index har och som bland annat eftersträvar allt lägre koldioxidavtryck. En betydande del av de bolag vilkas affärsverksamhet bygger på utnyttjande av fossil energi har uteslutits från indexet. På Morningstar:s webbplats (<https://indexes.morningstar.com/eu-climate>) finns mer detaljerad information om jämförelseindexet.

Fysiskt replikerar fonden jämförelseindexet i begränsad omfattning. Fondens investeringar och dess avkastning kan avvika från jämförelseindexet, till exempel på grund av att fonden iakttar S-Bankens Förmögenhetsförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar inte i bolag som finns på S-Bankens uteslutningslista, även om de ingår i fondens jämförelseindex. Fonden investerar inte heller i bolag med lägst hållbarhetsbetyg. Vid rebalansering säkerställs alltid att fondens koldioxidintensitet är åtminstone lika låg som koldioxidintensiteten för fondens jämförelseindex. Utöver begränsas antalet bolag som finns i fonden för att minska transaktionskostnaderna. Detta innebär att fonden inte investerar i alla bolag med liten indexvikt i jämförelseindexet. Portföljen som skapats med optimeringsmetoden strävar efter att uppnå en avkastning som motsvarar jämförelseindexets avkastning så väl som möjligt. Fondens avkastning kan vara lägre än jämförelseindexets avkastning också på grund av fondens handelskostnader och på grund av en fördröjning i investeringen av utdelning.

Fondens mål är att göra hållbara investeringar. Fonden investerar huvudsakligen i aktier i företag i Europa, men i fondens investeringsverksamhet används också indexderivat och ETF-produkter för likviditetshantering och justering av placeringsgraden.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och C) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Verksamhetsberättelse

Under första halvåret avkastade fondens A-andelsserie 10,16 % medan C-andelsserien avkastade 10,32 %. Jämförelseindexet avkastade 10,51 %.

Bland sektorerna i Europa steg IT och industri mest, medan sällanköpsvaror och telekom presterade sämst. I synnerhet finans och material gav fonden positiv avkastning jämfört med jämförelseindexet, medan industrivaror och -tjänster samt IT belastade fonden mest i förhållande till jämförelseindexet.

Fondens allokering uppdaterades två gånger under första halvåret enligt strategin i samband med rebalanseringen av jämförelseindexet. Dessutom uppdaterades allokeringen en gång när fondens jämförelseindex ändrades. Per styck ledde rebalanseringarna till en högre handelsvolym, även om förändringarna inte var stora procentuellt sett.

Fondens investeringsuniversum är mer begränsat än jämförelseindexets, eftersom fonden utesluter aktier där S-Bankens principer för ansvarsfulla investeringar inte uppfylls. Till följd av uteslutning får vissa sektorer automatiskt vikter som avviker från indexet, vilket förklarar en stor del av fondens avkastningsskillnader mot indexet.

Fonden har använt inga derivat under året.

I Europa kommer utvecklingen på finansmarknaden även framöver att återspegla den ekonomiska osäkerheten i fråga om inflation, ekonomisk tillväxt och sysselsättning. Inflationstrycket har redan lättat, men den högre räntenivåns inverkan på den ekonomiska tillväxten och sysselsättningen är ännu osäker.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	13,79 %	13,72 %	0,07 %
1 år	18,65 %	19,27 %	-0,62 %
3 år	40,60 %	43,13 %	-2,53 %
5 år	50,03 %	52,12 %	-2,09 %
Sedan startdatum	89,96 %	92,63 %	-2,66 %

Fondens jämförelseindex är avkastningsindexet Morningstar Developed Markets Europe Paris Aligned Benchmark Enhanced NR EUR denominerat i euro.

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	12,80%
Tracking Error	0,72%
Sharpes kvot	1,21
Beta	0,96
Informationskvot	-0,85
Modifierad duration	
Konvexitet	

Landsfördelning 30.6.2026

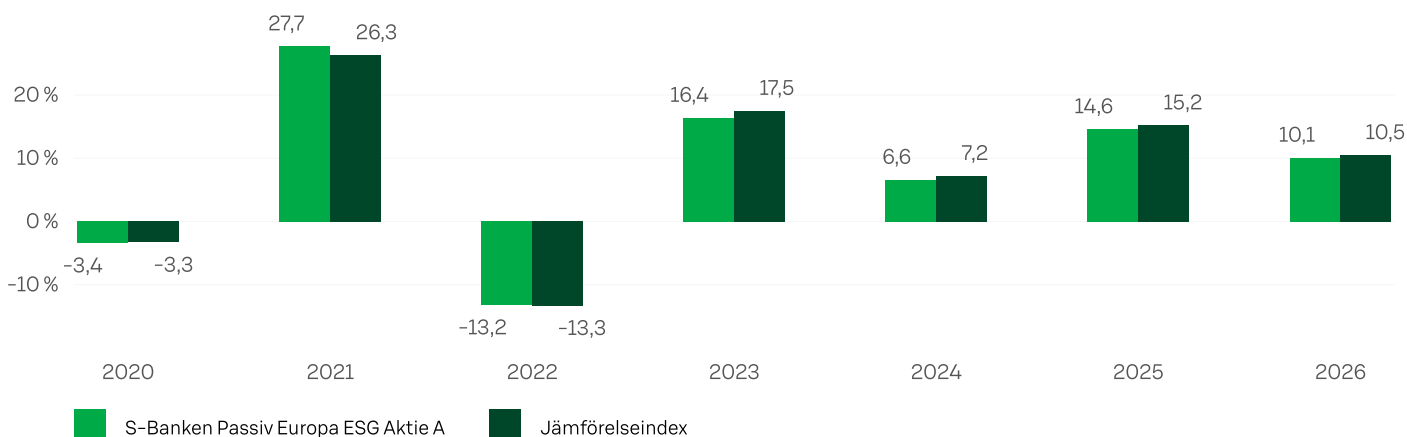
Storbritannien	17,92
Schweiz	15,47
Frankrike	12,29
Tyskland	10,47
Nederländerna	9,20
Spanien	7,97
Sverige	5,67
Andra	21,01

Valutafördelning 30.6.2026

EUR	55,55
GBP	16,82
CHF	14,79
SEK	5,67
DKK	3,81
PLN	1,83
NOK	1,04
Andra	0,49

Investeringsfördelning 30.6.2026

Equity	96,25
ETF	2,94
Kontanta medel	0,81

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
CHF				
Alcon Inc	9 207,00	59,20	545 064,62	0,47 %
Chocoladefabriken Lindt & Spru	18,00	10 192,13	183 458,39	0,16 %
Chocoladefabriken Lindt & Spru	2,00	104 089,86	208 179,73	0,18 %
Cie Financiere Richemont SA	8 013,00	202,27	1 620 793,20	1,41 %
EMS-Chemie Holding AG	236,00	751,40	177 330,09	0,15 %
Geberit AG	688,00	585,29	402 678,58	0,35 %
Givaudan SA	133,00	3 708,20	493 190,79	0,43 %
Kuehne + Nagel International A	490,00	212,46	104 106,67	0,09 %
Lonza Group AG	583,00	591,79	345 016,05	0,30 %
Nestle SA	29 489,00	90,08	2 656 401,66	2,30 %
Novartis AG	27 000,00	137,25	3 705 664,22	3,21 %
Roche Holding AG	7 522,00	360,84	2 714 275,06	2,35 %
Roche Holding AG	365,00	367,78	134 241,23	0,12 %
Schindler Holding AG	649,00	290,58	188 589,15	0,16 %
Schindler Holding AG	341,00	278,66	95 022,12	0,08 %
Sika AG	2 635,00	180,80	476 413,07	0,41 %
Straumann Holding AG	3 271,00	115,37	377 363,06	0,33 %
Swiss Life Holding AG	159,00	964,57	153 366,01	0,13 %
Swiss Re AG	3 678,00	139,33	512 450,67	0,44 %
UBS Group AG	23 332,00	43,44	1 013 444,85	0,88 %
Zurich Insurance Group AG	1 457,00	649,04	945 656,63	0,82 %
DKK				
Carlsberg A/S	2 539,00	114,63	291 033,23	0,25 %
Coloplast A/S	5 072,00	49,81	252 622,89	0,22 %
Danske Bank A/S	1 380,00	46,85	64 654,04	0,06 %
DSV A/S	2 289,00	207,23	474 348,61	0,41 %
Genmab A/S	2 165,00	240,14	519 903,54	0,45 %
Novo Nordisk A/S	50 720,00	42,09	2 134 707,55	1,85 %
Novonosis (Novozymes) B	4 634,00	55,24	255 977,23	0,22 %
Orsted A/S	6 041,00	19,64	118 641,14	0,10 %
Vestas Wind Systems A/S	11 471,00	24,70	283 291,41	0,25 %
EUR				
adidas AG	3 085,00	179,40	553 449,00	0,48 %
Adyen NV	346,00	820,40	283 858,40	0,25 %
Aena SME SA	26 189,00	26,66	698 198,74	0,61 %
Ageas	4 145,00	70,00	290 150,00	0,25 %
Allianz SE	4 733,00	414,10	1 959 935,30	1,70 %
Amadeus IT Group SA	6 659,00	51,08	340 141,72	0,30 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	14 407,00	72,66	1 046 812,62	0,91 %
Argenx SE	1 181,00	811,40	958 263,40	0,83 %
ASM International NV	534,00	1 000,50	534 267,00	0,46 %
ASML Holding NV	3 750,00	1 721,40	6 455 250,00	5,60 %
Assicurazioni Generali SpA	14 194,00	42,61	604 806,34	0,52 %
AXA SA	23 540,00	43,85	1 032 229,00	0,90 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	77 600,00	21,87	1 697 112,00	1,47 %
Banco Santander SA	219 530,00	12,08	2 652 800,52	2,30 %
BAWAG Group AG	645,00	175,30	113 068,50	0,10 %
Bayerische Motoren Werke AG	3 969,00	57,26	227 264,94	0,20 %
Beiersdorf AG	2 920,00	75,34	219 992,80	0,19 %
BNP Paribas SA	10 582,00	102,14	1 080 845,48	0,94 %
Bouygues SA	3 810,00	48,81	185 966,10	0,16 %
CaixaBank SA	47 003,00	12,39	582 132,16	0,50 %
Cellnex Telecom SA	15 459,00	26,15	404 252,85	0,35 %
Credit Agricole SA	4 893,00	17,60	86 092,34	0,07 %
D'ieteren Group	1 296,00	170,40	220 838,40	0,19 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Danone SA	7 004,00	71,74	502 466,96	0,44 %
Deutsche Boerse AG	1 125,00	238,80	268 650,00	0,23 %
Deutsche Post AG	13 030,00	53,10	691 893,00	0,60 %
Deutsche Telekom AG	59 727,00	23,85	1 424 488,95	1,24 %
E.ON SE	7 447,00	18,03	134 232,18	0,12 %
EDP - Energias de Portugal SA	32 922,00	4,58	150 815,68	0,13 %
EDP Renovaveis SA	22 705,00	14,17	321 729,85	0,28 %
Elia Group SA/NV	1 805,00	139,80	252 339,00	0,22 %
Endesa SA	2 101,00	39,88	83 787,88	0,07 %
Enel SpA	72 355,00	10,05	727 457,17	0,63 %
Erste Group Bank AG	1 899,00	117,10	222 372,90	0,19 %
EssilorLuxottica SA	5 007,00	164,05	821 398,35	0,71 %
Ferrari NV	1 899,00	324,35	615 940,65	0,53 %
Ferrovial SE	3 382,00	59,98	202 852,36	0,18 %
FinecoBank Banca Fineco SpA	3 076,00	21,95	67 518,20	0,06 %
Fortum OYJ	3 106,00	20,29	63 020,74	0,05 %
Fresenius SE & Co KGaA	5 677,00	39,97	226 909,69	0,20 %
Hannover Rueck SE	521,00	242,40	126 290,40	0,11 %
Heineken Holding NV	3 819,00	66,75	254 918,25	0,22 %
Heineken NV	4 573,00	73,60	336 572,80	0,29 %
Hermes International	722,00	1 598,00	1 153 756,00	1,00 %
HSBC MSCI Europe Climate Paris	118 000,00	28,77	3 394 270,00	2,94 %
Iberdrola SA	51 623,00	21,84	1 127 446,32	0,98 %
Industria de Diseno Textil SA	17 906,00	55,12	986 978,72	0,86 %
Infineon Technologies AG	18 500,00	81,67	1 510 895,00	1,31 %
ING Groep NV	4 447,00	27,67	123 048,49	0,11 %
Intesa Sanpaolo SpA	94 124,00	5,99	563 802,76	0,49 %
KBC Group NV	573,00	119,30	68 358,90	0,06 %
Kering SA	1 570,00	247,30	388 261,00	0,34 %
Kerry Group PLC	1 633,00	80,35	131 211,55	0,11 %
Kingspan Group PLC	2 305,00	79,95	184 284,75	0,16 %
Kone Oyj	5 404,00	49,76	268 903,04	0,23 %
Koninklijke KPN NV	111 939,00	4,32	483 128,72	0,42 %
Koninklijke Philips NV	14 988,00	23,76	356 114,88	0,31 %
L'Oreal SA	3 413,00	383,65	1 309 397,45	1,14 %
Legrand SA	5 566,00	147,70	822 098,20	0,71 %
Lotus Bakeries NV	11,00	11 620,00	127 820,00	0,11 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	3 396,00	484,10	1 644 003,60	1,43 %
Mediobanca Banca di Credito Fi	3 361,00	26,08	87 654,88	0,08 %
Mercedes-Benz Group AG	10 446,00	43,92	458 788,32	0,40 %
Merck KGaA	2 025,00	146,85	297 371,25	0,26 %
Moncler SpA	9 599,00	50,78	487 437,22	0,42 %
MTU Aero Engines AG	2 400,00	363,90	873 360,00	0,76 %
Muenchener Rueckversicherungs-	1 852,00	488,50	904 702,00	0,78 %
Nokia Oyj	61 371,00	11,56	709 141,91	0,62 %
Nordea Bank Abp	40 339,00	16,60	669 627,40	0,58 %
Orange SA	17 654,00	16,51	291 379,27	0,25 %
Orion Oyj	5 575,00	71,95	401 121,25	0,35 %
Orion Oyj	1 300,00	71,70	93 210,00	0,08 %
Pernod Ricard SA	3 640,00	63,86	232 450,40	0,20 %
Poste Italiane SpA	5 180,00	28,62	148 251,60	0,13 %
Prosus NV	16 420,00	37,99	623 795,80	0,54 %
Publicis Groupe SA	5 580,00	86,46	482 446,80	0,42 %
Recordati Industria Chimica e	6 081,00	51,30	311 955,30	0,27 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Rheinmetall AG	150,00	990,50	148 575,00	0,13 %
Sampo Oyj	22 210,00	9,19	204 198,74	0,18 %
Sanofi SA	13 495,00	75,08	1 013 204,60	0,88 %
SAP SE	9 801,00	134,00	1 313 334,00	1,14 %
Sartorius AG	1 019,00	229,60	233 962,40	0,20 %
Sartorius Stedim Biotech	1 224,00	181,60	222 278,40	0,19 %
Schneider Electric SE	4 432,00	285,40	1 264 892,80	1,10 %
Siemens Healthineers AG	4 196,00	34,20	143 503,20	0,12 %
Societe Generale SA	4 570,00	77,37	353 580,90	0,31 %
STMicroelectronics NV	10 822,00	64,49	697 910,78	0,61 %
Stora Enso Oyj	20 477,00	9,33	190 968,50	0,17 %
Telecom Italia SpA/Milano	16 047,00	7,96	127 702,03	0,11 %
Telefonica SA	84 624,00	3,52	297 537,98	0,26 %
Terna - Rete Elettrica Nazionale	21 215,00	10,24	217 241,60	0,19 %
UCB SA	2 594,00	262,00	679 628,00	0,59 %
UniCredit SpA	16 316,00	78,26	1 276 890,16	1,11 %
Unilever PLC	25 168,00	52,65	1 325 095,20	1,15 %
UPM-Kymmene Oyj	13 728,00	23,20	318 489,60	0,28 %
Veolia Environnement SA	6 355,00	36,44	231 576,20	0,20 %
Verbund AG	2 294,00	55,60	127 546,40	0,11 %
Vinci SA	8 212,00	127,80	1 049 493,60	0,91 %
Vonovia SE	16 242,00	21,59	350 664,78	0,30 %
GBP				
3i Group PLC	9 341,00	28,86	269 565,57	0,23 %
Antofagasta PLC	10 755,00	44,34	476 917,99	0,41 %
Associated British Foods PLC	10 286,00	23,05	237 135,02	0,21 %
AstraZeneca PLC	14 779,00	163,68	2 418 990,07	2,10 %
Aviva PLC	39 885,00	7,55	301 041,58	0,26 %
Barclays PLC	123 531,00	5,88	726 458,93	0,63 %
BT Group PLC	99 390,00	2,21	219 328,33	0,19 %
Bunzl PLC	6 365,00	30,53	194 322,94	0,17 %
Coca-Cola HBC AG	1 592,00	57,11	90 923,91	0,08 %
Diageo PLC	37 861,00	17,67	669 143,57	0,58 %
Experian PLC	5 877,00	29,52	173 489,01	0,15 %
GSK PLC	55 741,00	23,00	1 281 826,23	1,11 %
Halma PLC	1 126,00	45,67	51 421,25	0,04 %
HSBC Holdings PLC	190 254,00	16,61	3 159 967,77	2,74 %
Informa PLC	12 801,00	10,50	134 362,58	0,12 %
Legal & General Group PLC	52 496,00	3,32	174 285,87	0,15 %
Lloyds Banking Group PLC	713 794,00	1,29	920 570,12	0,80 %
London Stock Exchange Group PLC	2 965,00	94,75	280 925,53	0,24 %
National Grid PLC	50 563,00	14,49	732 516,39	0,64 %
NatWest Group PLC	43 483,00	7,74	336 678,40	0,29 %
Next PLC	5 338,00	168,84	901 285,16	0,78 %
Pearson PLC	3 953,00	13,88	54 881,75	0,05 %
Prudential PLC	37 496,00	11,64	436 571,92	0,38 %
Reckitt Benckiser Group PLC	10 491,00	57,01	598 076,51	0,52 %
RELX PLC	13 837,00	27,47	380 037,63	0,33 %
Severn Trent PLC	11 025,00	34,31	378 314,47	0,33 %
Smith & Nephew PLC	23 888,00	12,66	302 395,54	0,26 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	4 122,00	79,34	327 051,72	0,28 %
SSE PLC	17 638,00	28,28	498 765,66	0,43 %
Standard Chartered PLC	35 566,00	23,69	842 651,41	0,73 %
Tesco PLC	144 018,00	5,32	766 858,86	0,67 %
United Utilities Group PLC	30 686,00	15,20	466 283,29	0,40 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Vodafone Group PLC	441 497,00	1,16	510 454,48	0,44 %
NOK				
Mowi ASA	20 224,00	16,16	326 868,42	0,28 %
Norsk Hydro ASA	23 214,00	7,94	184 313,03	0,16 %
Orkla ASA	13 994,00	9,21	128 925,64	0,11 %
Salmar ASA	3 813,00	40,95	156 158,30	0,14 %
Storebrand ASA	24 117,00	16,43	396 185,62	0,34 %
PLN				
Allegro.eu SA	43 995,00	8,80	387 098,27	0,34 %
Bank Polska Kasa Opieki SA	8 075,00	53,24	429 885,06	0,37 %
Bank Zachodni WBK SA	774,00	149,98	116 087,39	0,10 %
Dino Polska SA	26 120,00	6,61	172 601,80	0,15 %
KGHM Polska Miedz SA	1 045,00	77,07	80 542,66	0,07 %
LPP SA	80,00	4 253,34	340 267,11	0,30 %
Powszechna Kasa Oszczednosci B	19 173,00	24,00	460 119,88	0,40 %
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	8 174,00	15,27	124 802,89	0,11 %
SEK				
Assa Abloy AB	2 606,00	30,94	80 641,89	0,07 %
Axfood AB	9 998,00	23,26	232 580,97	0,20 %
Boliden AB	3 078,00	49,42	152 107,15	0,13 %
Epiroc AB	10 177,00	24,03	244 562,92	0,21 %
Epiroc AB	6 397,00	20,32	129 964,63	0,11 %
Essity AB	10 201,00	24,79	252 883,83	0,22 %
Evolution Gaming Group AB	1 139,00	60,12	68 474,44	0,06 %
Fastighets AB Balder	101 791,00	4,67	475 795,58	0,41 %
H & M Hennes & Mauritz AB	19 794,00	15,07	298 209,64	0,26 %
Hexagon AB	80 625,00	7,24	583 798,77	0,51 %
Indutrade AB	10 922,00	18,11	197 811,89	0,17 %
Investor AB	5 632,00	36,38	204 896,71	0,18 %
Saab AB	5 571,00	45,44	253 151,75	0,22 %
Sagax AB	28 673,00	13,94	399 585,77	0,35 %
Sandvik AB	4 839,00	36,14	174 887,81	0,15 %
Skandinaviska Enskilda Banken	15 093,00	17,43	263 123,91	0,23 %
Skanska AB	16 810,00	23,43	393 781,42	0,34 %
SKF AB	13 197,00	22,49	296 741,37	0,26 %
Svenska Cellulosa AB SCA	17 173,00	8,96	153 805,66	0,13 %
Svenska Handelsbanken AB	14 077,00	12,89	181 418,74	0,16 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	14 765,00	41,75	616 492,69	0,53 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	29 231,00	9,77	285 708,20	0,25 %
Telia Co AB	57 045,00	4,27	243 390,76	0,21 %
Trelleborg AB	9 734,00	36,48	355 054,49	0,31 %
USD				
Compass Group PLC	19 618,00	28,25	554 287,44	0,48 %
Värdepapper totalt			114 386 529,70	99,19 %
Kontanta medel			929 249,31	0,81 %
Sammanlagt			115 315 779,01	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	1 856 586,3876	30,6 %	
Antal C-andelar	4 122 299,3668	69,4 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	163 021		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	2 260		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,49 %		
Löpande kostnader	0,50 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,12 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
A-andelens värde	18,9963	16,0103	15,1267
C-andelens värde	19,4182	16,3164	15,3701
Fondens värde, milj.EUR	115,32	142,57	116,94



S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE

En passiv aktiefond som investerar i USA

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att uppnå en sådan avkastning på investerade tillgångar som motsvarar jämförelseindexets avkastning. Fondens jämförelseindex är avkastningsindexet Morningstar US Paris Aligned Benchmark Enhanced NR USD omräknat i euro. Indexet mäter den genomsnittliga värdeutvecklingen för aktier i stora och medelstora bolag noterade på börserna i USA, men så att indexbildningen fokuserar på bolag som i genomsnitt har mindre risker för globala klimatförändringar än vad mer omfattande index har och som bland annat eftersträvar allt lägre koldioxidavtryck. En betydande del av de bolag vilkas affärsverksamhet bygger på utnyttjande av fossil energi har uteslutits från indexet. På Morningstar:s webbplats (<https://indexes.morningstar.com/eu-climate>) finns mer detaljerad information om jämförelseindexet.

Fysiskt replikerar fonden jämförelseindexet i begränsad omfattning. Fondens investeringar och dess avkastning kan avvika från jämförelseindexet, till exempel på grund av att fonden iakttar S-Bankens Förmögenhetsförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar inte i bolag som finns på S-Bankens uteslutningslista, även om de ingår i fondens jämförelseindex. Fonden investerar inte heller i bolag med lägst hållbarhetsbetyg. Vid rebalansering säkerställs alltid att fondens koldioxidintensitet är åtminstone lika låg som koldioxidintensiteten för fondens jämförelseindex. Utöver begränsas antalet bolag som finns i fonden för att minska transaktionskostnaderna. Detta innebär att fonden inte investerar i alla bolag med liten indexvikt i jämförelseindexet. Portföljen som skapats med optimeringsmetoden strävar efter att uppnå en avkastning som motsvarar jämförelseindexets avkastning så väl som möjligt. Fondens avkastning kan vara lägre än jämförelseindexets avkastning också på grund av fondens handelskostnader och på grund av en fördröjning i investeringen av utdelning.

Fondens mål är att göra hållbara investeringar. Fonden investerar huvudsakligen i aktier i företag i USA, men i fondens investeringsverksamhet används också indexderivat och ETF-produkter för likviditetshantering och justering av placeringsgraden.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och C) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland, förutom de bankdagar då värdeberäkningen för fonden tillfälligt har avbrutits på grund av utländska helgdagar eller utländska bankfria dagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Verksamhetsberättelse

Under första halvåret avkastade fondens A-andelsserie 10,14 % medan C-andelsserien avkastade 10,31 %. Jämförelseindexet avkastade 10,57 %.

Bland sektorerna i USA steg IT och fastigheter mest, medan finans och sällanköpsvaror presterade sämst. I synnerhet telekom och offentliga tjänster gav fonden positiv avkastning jämfört med jämförelseindexet, medan IT och industri belastade fonden mest i förhållande till jämförelseindexet.

Fondens allokering uppdaterades två gånger under första halvåret enligt strategin i samband med rebalanseringen av jämförelseindexet. Dessutom uppdaterades allokeringen en gång när fondens jämförelseindex ändrades. Per styck ledde rebalanseringarna till en högre handelsvolym, även om förändringarna inte var stora procentuellt sett.

Fondens investeringsuniversum är mer begränsat än jämförelseindexets, eftersom fonden utesluter aktier där S-Bankens principer för ansvarsfulla investeringar inte uppfylls. Till följd av uteslutning får vissa sektorer automatiskt vikter som avviker från indexet, vilket förklarar en stor del av fondens avkastningsskillnad mot indexet.

Fonden har använt inga derivat under året.

I USA kommer utvecklingen på finansmarknaden även framöver att återspegla den ekonomiska osäkerheten i fråga om inflation, ekonomisk tillväxt och sysselsättning. Inflationstrycket har redan lättat, men den högre räntenivåns inverkan på den ekonomiska tillväxten och sysselsättningen är ännu osäker. Det tillspetsade geopolitiska läget orsakar även ekonomisk osäkerhet, vilket återspeglas på finansmarknaden i USA.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	17,88 %	18,35 %	-0,47 %
1 år	21,71 %	21,59 %	0,12 %
3 år	53,87 %	56,42 %	-2,55 %
5 år	70,92 %	71,60 %	-0,68 %
Sedan startdatum	138,25 %	140,88 %	-2,63 %

Fondens jämförelseindex är avkastningsindexet Morningstar US Paris Aligned Benchmark Enhanced NR USD omräknat i euro.

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	13,40%
Tracking Error	0,98%
Sharpes kvot	1,38
Beta	0,96
Informationskvot	0,12
Modifierad duration	
Konvexitet	

Landsfördelning 30.6.2026

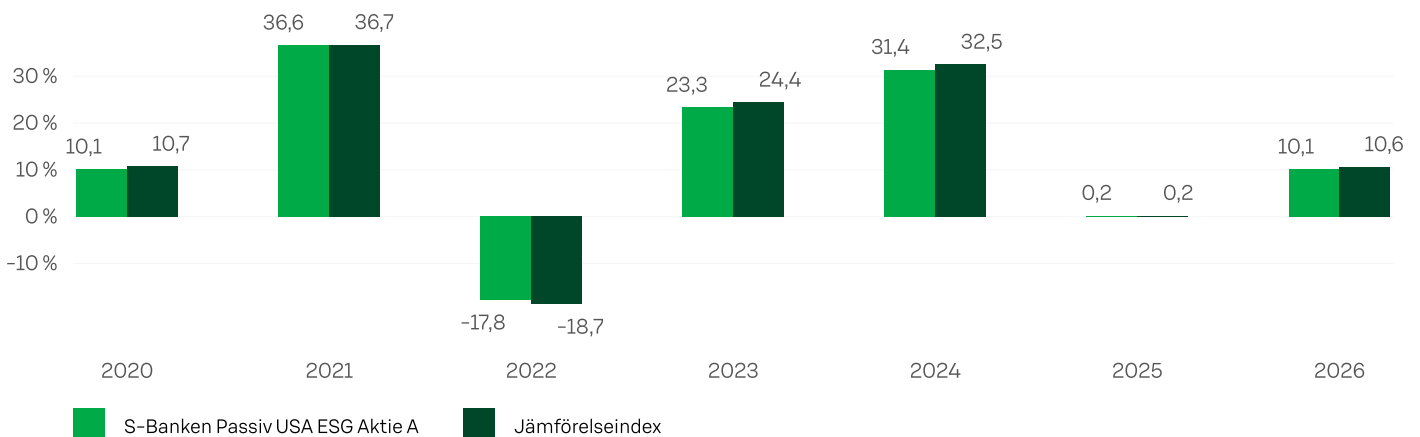
USA	96,02
Irland	1,57
Storbritannien	0,70
Schweiz	0,51
Nederländerna	0,18
Uruguay	0,14
Andra	0,88

Valutafördelning 30.6.2026

USD	98,00
EUR	2,00

Investeringsfördelning 30.6.2026

Equity	97,91
ETF	1,21
Kontanta medel	0,88

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
HSBC MSCI USA Climate Paris AI	70 000,00	44,74	3 131 450,00	1,21 %
USD				
Abbott Laboratories	10 732,00	79,37	851 838,42	0,33 %
AbbVie Inc	10 822,00	220,12	2 382 127,43	0,92 %
Accenture PLC	2 840,00	108,85	309 140,66	0,12 %
Adobe Systems Inc	2 357,00	179,34	422 701,31	0,16 %
Advanced Micro Devices Inc	6 382,00	508,14	3 242 973,78	1,25 %
Aflac Inc	6 058,00	102,56	621 326,54	0,24 %
Agilent Technologies Inc	3 369,00	116,19	391 448,80	0,15 %
Air Products and Chemicals Inc	1 608,00	256,46	412 380,55	0,16 %
Allstate Corp/The	1 557,00	208,14	324 066,29	0,13 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	1 844,00	263,32	485 566,24	0,19 %
Alphabet Inc	28 837,00	312,60	9 014 589,48	3,49 %
Alphabet Inc C	23 833,00	309,07	7 366 089,83	2,85 %
Amazon.com Inc	45 026,00	208,48	9 387 243,56	3,63 %
Amcor PLC	5 935,00	37,92	225 054,45	0,09 %
American Express Co	3 308,00	295,88	978 770,99	0,38 %
American International Group I	6 368,00	65,19	415 156,61	0,16 %
American Tower Corp	2 267,00	143,08	324 364,23	0,13 %
American Water Works Co Inc	2 346,00	115,10	270 019,84	0,10 %
AmerisourceBergen Corp	1 143,00	247,53	282 930,49	0,11 %
AMETEK Inc	3 213,00	211,63	679 980,07	0,26 %
Amgen Inc	4 000,00	316,76	1 267 039,89	0,49 %
Amphenol Corp	8 361,00	154,23	1 289 548,22	0,50 %
Analog Devices Inc	2 676,00	347,42	929 694,65	0,36 %
Aon PLC	1 097,00	290,14	318 285,45	0,12 %
Apple Inc	73 567,00	253,11	18 620 842,48	7,20 %
Applied Materials Inc	3 793,00	632,44	2 398 826,98	0,93 %
Arista Networks Inc	9 443,00	148,60	1 403 233,76	0,54 %
AT&T Inc	43 790,00	18,11	792 908,50	0,31 %
Autodesk Inc	2 301,00	170,07	391 322,97	0,15 %
Automatic Data Processing Inc	1 939,00	195,90	379 845,22	0,15 %
AutoZone Inc	209,00	2 795,61	584 282,24	0,23 %
Bank of America Corp	29 963,00	49,84	1 493 432,24	0,58 %
Bank of New York Mellon Corp/T	6 597,00	126,50	834 492,80	0,32 %
Becton Dickinson and Co	2 458,00	132,37	325 375,38	0,13 %
Biogen Inc	1 792,00	189,00	338 680,48	0,13 %
Blackstone Inc	2 471,00	102,93	254 340,95	0,10 %
Bloom Energy Corp	921,00	264,78	243 865,20	0,09 %
Booking Holdings Inc	5 584,00	155,91	870 619,45	0,34 %
Boston Scientific Corp	14 435,00	37,33	538 913,40	0,21 %
Bristol-Myers Squibb Co	15 694,00	50,40	791 014,94	0,31 %
Broadcom Inc	28 598,00	330,43	9 449 697,78	3,66 %
Burlington Stores Inc	1 222,00	277,12	338 636,81	0,13 %
Cadence Design Systems Inc	685,00	328,31	224 889,96	0,09 %
Capital One Financial Corp	1 878,00	175,49	329 569,94	0,13 %
Cardinal Health Inc	3 536,00	207,80	734 790,20	0,28 %
Charles Schwab Corp/The	7 035,00	80,71	567 809,18	0,22 %
Chubb Ltd	2 461,00	298,06	733 520,94	0,28 %
Church & Dwight Co Inc	2 947,00	84,74	249 742,27	0,10 %
Cigna Corp	1 860,00	241,15	448 534,64	0,17 %
Cintas Corp	3 622,00	148,78	538 864,38	0,21 %
Cisco Systems Inc	20 608,00	102,75	2 117 403,50	0,82 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Citigroup Inc	3 247,00	122,43	397 524,60	0,15 %
Cloudflare Inc	936,00	214,56	200 824,07	0,08 %
CME Group Inc	2 236,00	193,17	431 924,32	0,17 %
Coca-Cola Co/The	21 355,00	71,09	1 518 125,31	0,59 %
Colgate-Palmolive Co	5 161,00	80,20	413 891,25	0,16 %
Comcast Corp	24 419,00	21,47	524 393,33	0,20 %
Comfort Systems USA Inc	83,00	1 733,69	143 895,95	0,06 %
Consolidated Edison Inc	2 205,00	96,77	213 382,74	0,08 %
Constellation Brands Inc	1 412,00	121,67	171 794,16	0,07 %
Copart Inc	8 263,00	24,66	203 756,10	0,08 %
Corning Inc	4 101,00	223,43	916 303,74	0,35 %
Corteva Inc	6 839,00	74,08	506 643,55	0,20 %
Costco Wholesale Corp	2 296,00	818,29	1 878 795,59	0,73 %
CrowdStrike Holdings Inc	797,00	667,55	532 035,15	0,21 %
CVS Health Corp	5 866,00	90,49	530 823,74	0,21 %
Danaher Corp	2 677,00	166,62	446 041,78	0,17 %
Deere & Co	1 542,00	554,87	855 613,07	0,33 %
Dell Technologies Inc	1 881,00	377,41	709 916,25	0,27 %
DexCom Inc	3 938,00	58,91	232 001,66	0,09 %
Digital Realty Trust Inc	2 120,00	157,09	333 020,99	0,13 %
Dollar General Corp	2 098,00	100,69	211 249,81	0,08 %
Dollar Tree Inc	1 873,00	105,80	198 162,48	0,08 %
DoorDash Inc	1 222,00	161,42	197 249,53	0,08 %
Dover Corp	2 049,00	196,19	401 985,41	0,16 %
DR Horton Inc	3 669,00	142,48	522 749,06	0,20 %
DuPont de Nemours Inc	1 640,00	118,65	194 585,02	0,08 %
eBay Inc	6 328,00	97,75	618 574,18	0,24 %
Edison International	4 832,00	65,12	314 680,20	0,12 %
Edwards Lifesciences Corp	5 533,00	79,13	437 819,44	0,17 %
Elevance Health Inc	932,00	338,29	315 283,73	0,12 %
Eli Lilly & Co	3 834,00	1 049,19	4 022 581,02	1,56 %
Entegris Inc	1 771,00	157,33	278 631,96	0,11 %
Equinix Inc	405,00	911,82	369 286,17	0,14 %
Estee Lauder Cos Inc/The	2 143,00	69,06	147 996,72	0,06 %
Eversource Energy	2 830,00	63,22	178 904,92	0,07 %
Expeditors International of Wa	2 247,00	142,56	320 342,95	0,12 %
Fastenal Co	11 908,00	42,01	500 298,50	0,19 %
FedEx Corp	1 891,00	273,91	517 957,34	0,20 %
First Solar Inc	853,00	206,40	176 061,83	0,07 %
FleetCor Technologies Inc	587,00	291,52	171 124,47	0,07 %
Fortinet Inc	2 240,00	134,38	301 004,90	0,12 %
Fortive Corp	5 758,00	53,44	307 694,38	0,12 %
Freeport-McMoRan Inc	8 721,00	55,01	479 761,80	0,19 %
Garmin Ltd	1 738,00	207,79	361 130,62	0,14 %
Genuine Parts Co	2 429,00	103,20	250 676,54	0,10 %
Gilead Sciences Inc	10 870,00	110,51	1 201 290,94	0,46 %
Goldman Sachs Group Inc/The	1 226,00	884,68	1 084 621,78	0,42 %
HCA Healthcare Inc	2 059,00	341,05	702 224,90	0,27 %
HEICO Corp	1 099,00	225,60	247 938,32	0,10 %
HEICO Corp	594,00	311,57	185 074,23	0,07 %
Hershey Co/The	1 575,00	153,47	241 719,52	0,09 %
Hewlett Packard Enterprise Co	16 811,00	39,46	663 352,18	0,26 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	820,00	289,07	237 033,94	0,09 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Home Depot Inc/The	6 437,00	308,50	1 985 830,27	0,77 %
Howmet Aerospace Inc	8 843,00	235,18	2 079 713,94	0,80 %
HP Inc	10 813,00	19,19	207 520,31	0,08 %
Hubbell Inc	976,00	457,66	446 678,80	0,17 %
Illinois Tool Works Inc	2 641,00	236,59	624 834,91	0,24 %
Incyte Corp	3 159,00	99,16	313 247,24	0,12 %
Intel Corp	23 011,00	122,14	2 810 554,52	1,09 %
Intercontinental Exchange Inc	2 008,00	107,69	216 239,40	0,08 %
International Business Machine	6 275,00	245,98	1 543 555,59	0,60 %
International Flavors & Fragra	2 621,00	69,30	181 626,68	0,07 %
Intuit Inc	1 275,00	228,31	291 090,80	0,11 %
Intuitive Surgical Inc	2 453,00	347,87	853 314,42	0,33 %
Iron Mountain Inc	1 413,00	110,49	156 119,69	0,06 %
Jacobs Solutions Inc	3 266,00	110,22	359 968,51	0,14 %
JB Hunt Transport Services Inc	849,00	253,18	214 945,83	0,08 %
Johnson & Johnson	15 195,00	222,16	3 375 677,18	1,31 %
JPMorgan Chase & Co	14 833,00	286,33	4 247 101,02	1,64 %
Keurig Dr Pepper Inc	5 568,00	28,63	159 412,74	0,06 %
Keysight Technologies Inc	1 813,00	306,22	555 175,74	0,21 %
Kimberly-Clark Corp	2 871,00	96,02	275 673,26	0,11 %
KLA-Tencor Corp	7 828,00	263,92	2 065 942,86	0,80 %
Lam Research Corp	7 279,00	379,05	2 759 105,20	1,07 %
Lennar Corp	3 275,00	79,16	259 232,64	0,10 %
Linde PLC	3 427,00	453,94	1 555 639,77	0,60 %
Lowe's Cos Inc	3 273,00	192,87	631 266,42	0,24 %
Marriott International Inc/MD	878,00	324,17	284 620,38	0,11 %
Marsh & McLennan Cos Inc	2 207,00	145,79	321 764,07	0,12 %
Martin Marietta Materials Inc	546,00	504,46	275 435,79	0,11 %
Marvell Technology Inc	1 837,00	260,58	478 677,34	0,19 %
Masco Corp	2 979,00	71,18	212 037,47	0,08 %
Mastercard Inc	4 571,00	449,27	2 053 591,32	0,79 %
McDonald's Corp	3 134,00	236,45	741 035,29	0,29 %
McKesson Corp	1 264,00	660,95	835 442,97	0,32 %
Medtronic PLC	9 079,00	68,43	621 282,51	0,24 %
MercadoLibre Inc	251,00	1 484,77	372 677,48	0,14 %
Merck & Co Inc	16 426,00	112,40	1 846 344,47	0,71 %
Meta Platforms Inc	12 856,00	492,73	6 334 548,85	2,45 %
MetLife Inc	3 339,00	74,01	247 124,55	0,10 %
Microchip Technology Inc	3 929,00	79,78	313 440,17	0,12 %
Micron Technology Inc	5 858,00	1 009,70	5 914 827,52	2,29 %
Microsoft Corp	36 590,00	326,29	11 939 119,84	4,62 %
Mondelez International Inc	9 842,00	50,59	497 954,23	0,19 %
Monolithic Power Systems Inc	393,00	1 209,20	475 216,48	0,18 %
Monster Beverage Corp	5 049,00	84,08	424 518,79	0,16 %
Moody's Corp	683,00	396,19	270 595,14	0,10 %
Morgan Stanley	5 324,00	182,86	973 520,78	0,38 %
Motorola Solutions Inc	1 625,00	363,27	590 313,37	0,23 %
NetApp Inc	1 185,00	135,37	160 418,65	0,06 %
Netflix Inc	26 159,00	62,46	1 633 793,39	0,63 %
Newmont Corp	7 538,00	81,70	615 858,29	0,24 %
NextEra Energy Inc	12 820,00	76,78	984 264,70	0,38 %
NIKE Inc	9 689,00	35,91	347 912,40	0,13 %
Nucor Corp	3 163,00	194,85	616 303,58	0,24 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
NVIDIA Corp	110 313,00	175,03	19 307 669,85	7,47 %
NVR Inc	56,00	5 959,94	333 756,47	0,13 %
NXP Semiconductors NV	1 875,00	245,83	460 926,57	0,18 %
O'Reilly Automotive Inc	10 192,00	80,55	821 012,32	0,32 %
Old Dominion Freight Line Inc	1 709,00	189,47	323 801,08	0,13 %
ON Semiconductor Corp	2 043,00	82,70	168 951,38	0,07 %
Oracle Corp	9 127,00	128,19	1 170 015,61	0,45 %
Otis Worldwide Corp	6 134,00	62,63	384 179,85	0,15 %
Packaging Corp of America	923,00	208,43	192 383,17	0,07 %
Palantir Technologies Inc	4 731,00	102,06	482 825,20	0,19 %
Palo Alto Networks Inc	1 995,00	298,30	595 114,50	0,23 %
Parker-Hannifin Corp	1 381,00	855,60	1 181 581,28	0,46 %
PayPal Holdings Inc	6 915,00	37,77	261 187,63	0,10 %
PepsiCo Inc	9 245,00	118,44	1 094 972,88	0,42 %
Pfizer Inc	39 521,00	21,06	832 457,73	0,32 %
PNC Financial Services Group I	1 842,00	215,38	396 726,07	0,15 %
PPG Industries Inc	1 344,00	106,10	142 594,26	0,06 %
Procter & Gamble Co/The	13 084,00	128,27	1 678 304,55	0,65 %
Progressive Corp/The	1 703,00	191,09	325 420,18	0,13 %
Prologis Inc	3 648,00	118,50	432 290,55	0,17 %
Prudential Financial Inc	3 024,00	94,41	285 497,13	0,11 %
Public Service Enterprise Grou	2 534,00	70,99	179 898,04	0,07 %
PulteGroup Inc	2 313,00	120,02	277 612,60	0,11 %
QUALCOMM Inc	6 515,00	161,64	1 053 102,56	0,41 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1 012,00	545,43	551 979,08	0,21 %
Republic Services Inc	1 916,00	186,39	357 121,48	0,14 %
ResMed Inc	1 717,00	170,47	292 695,03	0,11 %
Rocket Lab Corp	2 064,00	88,92	183 524,84	0,07 %
Rockwell Automation Inc	872,00	433,07	377 632,75	0,15 %
Roper Technologies Inc	832,00	296,00	246 274,04	0,10 %
Ross Stores Inc	3 947,00	186,19	734 883,62	0,28 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	1 001,00	277,76	278 033,18	0,11 %
Royalty Pharma PLC	7 365,00	49,05	361 227,74	0,14 %
S&P Global Inc	1 083,00	356,25	385 814,01	0,15 %
Salesforce Inc	4 299,00	137,04	589 119,44	0,23 %
Seagate Technology PLC	454,00	844,12	383 231,28	0,15 %
Sempra Energy	3 563,00	81,10	288 948,33	0,11 %
ServiceNow Inc	4 948,00	86,84	429 703,85	0,17 %
Sherwin-Williams Co/The	2 069,00	301,19	623 161,37	0,24 %
Simon Property Group Inc	2 034,00	195,64	397 921,71	0,15 %
Snap-on Inc	999,00	351,99	351 642,41	0,14 %
Southern Copper Corp	1 902,00	152,43	289 925,23	0,11 %
Starbucks Corp	5 082,00	89,39	454 277,10	0,18 %
State Street Corp	1 530,00	148,36	226 983,90	0,09 %
Steel Dynamics Inc	4 227,00	200,72	848 431,96	0,33 %
STERIS PLC	1 342,00	184,19	247 187,67	0,10 %
Stryker Corp	2 943,00	275,40	810 509,20	0,31 %
Synopsys Inc	444,00	390,19	173 246,22	0,07 %
T-Mobile US Inc	2 785,00	146,72	408 614,46	0,16 %
Target Corp	2 737,00	114,25	312 700,81	0,12 %
Teledyne Technologies Inc	929,00	583,36	541 943,75	0,21 %
Teradyne Inc	1 737,00	423,23	735 155,77	0,28 %
Tesla Inc	12 905,00	367,91	4 747 938,24	1,84 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Texas Instruments Inc	5 012,00	260,73	1 306 793,95	0,51 %
Thermo Fisher Scientific Inc	1 943,00	438,56	852 119,03	0,33 %
TJX Cos Inc/The	9 028,00	132,52	1 196 415,33	0,46 %
TransDigm Group Inc	621,00	1 165,19	723 580,16	0,28 %
Travelers Cos Inc/The	1 196,00	288,77	345 366,97	0,13 %
Trimble Inc	4 770,00	44,77	213 548,46	0,08 %
Truist Financial Corp	6 139,00	43,58	267 534,10	0,10 %
Uber Technologies Inc	6 705,00	63,12	423 226,73	0,16 %
Ulta Beauty Inc	826,00	394,49	325 848,04	0,13 %
United Airlines Holdings Inc	1 649,00	118,96	196 157,72	0,08 %
United Parcel Service Inc	4 492,00	94,03	422 402,03	0,16 %
United Rentals Inc	789,00	990,98	781 884,37	0,30 %
UnitedHealth Group Inc	3 594,00	363,57	1 306 660,44	0,51 %
US Bancorp	6 250,00	52,83	330 213,44	0,13 %
Ventas Inc	5 775,00	77,68	448 582,93	0,17 %
Verizon Communications Inc	21 604,00	37,04	800 134,15	0,31 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	2 034,00	434,51	883 790,08	0,34 %
Vertiv Holdings Co	890,00	292,88	260 662,88	0,10 %
Visa Inc	9 101,00	300,11	2 731 334,93	1,06 %
Vulcan Materials Co	1 786,00	258,06	460 888,61	0,18 %
Walmart Inc	21 718,00	99,07	2 151 662,60	0,83 %
Walt Disney Co/The	9 824,00	84,19	827 116,86	0,32 %
Waste Management Inc	2 680,00	194,96	522 496,85	0,20 %
Watsco Inc	562,00	364,53	204 865,52	0,08 %
Welltower Inc	984,00	198,54	195 362,56	0,08 %
West Pharmaceutical Services I	952,00	314,03	298 957,31	0,12 %
Western Digital Corp	883,00	558,71	493 343,04	0,19 %
WW Grainger Inc	223,00	1 189,99	265 368,44	0,10 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	3 926,00	75,31	295 651,98	0,11 %
Zoetis Inc	4 144,00	62,86	260 486,21	0,10 %
Värdepapper totalt			256 195 673,67	99,12 %
Kontanta medel			2 276 850,40	0,88 %
Sammanlagt			258 472 524,07	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	9 876 840,1165	91,0 %	
Antal C-andelar	1 687 895,5475	9,0 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	551 934		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	1 306		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,49 %		
Löpande kostnader	0,50 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,05 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
A-andelens värde	23,8250	19,5760	19,0833
C-andelens värde	13,7192	11,2384	10,9229
Fondens värde, milj.EUR	258,47	291,27	298,30



S-BANKEN FINSKA SMÅBOLAG AKTIE

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Fondens avkastning beror på investeringsobjektens värdeutveckling. Jämförelseindexet är avkastningsindexet Carnegie Small CSX Return Finland (EUR) omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen för aktier i små och medelstora bolag noterade på Helsingfors börsen. Fonden följer inte jämförelseindexet i sin investeringsverksamhet och därför kan fondens investeringar och avkastning avvika från jämförelseindexet.

Fonden placerar sina tillgångar huvudsakligen i aktier och aktierelaterade värdepapper i finländska små eller medelstora företag eller i sådana företag för vilka Finland enligt fondbolagets bedömning utgör ett centralt marknadsområde. I sin placeringsverksamhet kan fonden även använda derivat, till exempel index- och aktieterminer som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fonden är aktiv och strävar efter att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturfluktuationerna inom finländska branscher. Underlag för investeringsbeslut är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer. Enskilda aktieval baserar sig på portföljförvaltningens syn om bolagets potential med hänsyn till det rådande marknadsläget.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har tre andelsserier (A, F och G) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Verksamhetsberättelse

Under första halvåret 2026 avkastade fonden S-Banken Finska Småbolag Aktie -0,31 % (A-serien), medan jämförelseindexet avkastade -1,50 %. Fondens avkastning var 1,19 procentenheter större än jämförelseindexets.

Industri sektorn med infrastrukturföretagen Kreate Group och GRK Infra bidrog mest till fondens avkastning. Under början av året steg Kreate Group med 107 procent och GRK Infra med 40 procent. Näst bäst presterade sällanköpsvaror, där i synnerhet Puuilo och Nokian Renkaat utvecklades positivt. Under början av året steg Puuilo med 45 procent och Nokian Renkaat med 30 procent.

Fondens svagaste sektor var hälsovård, där kurserna sjönk på bred front. Revenio Group gjorde ett betydande företagsförvärv genom köpet av franska Visionix. Marknaden ansåg att förvärvet ökar de operativa riskerna och att köpesumman var hög. Kursen sjönk med 46 procent under början av året. Terveystalos kurs belastades av den exceptionellt svaga hälsovårdsmarknaden, nedgången i omsättningen och resultatet samt förväntningar på en förlängd återhämtning på marknaden. Kursen sjönk med 19 procent. Den näst sämsta sektorn var fastigheter. Detta berodde så gott som helt och hållet på Lumo Kodit. Företagets aktie sjönk med 27 procent på grund av den högre räntenivån, de fortsatta stora finansieringskostnaderna och de osäkra utsikterna på fastighetsmarknaden.

Fonden avkastade bättre än jämförelseindexet i början av året i synnerhet tack vare övervikten i infrastrukturföretagen Kreate Group och GRK Infra. Kurserna för infrastrukturföretagen steg när investeringarna i trafikinfrastruktur, datacentraler, energinät och försvar stärkte företagens orderböcker och resultatutsikter. Industri var fondens största sektor med en vikt på 31 procent, vilket var något över 3 procentenheter mer än i jämförelseindexet. Fondens största sektorövertikt fanns i IT och uppgick till 3,5 procentenheter. Fonden hade inga investeringar i dagligvaror, och den mest underviktade sektorn var finans med 7,5 procentenheter. I förhållande till jämförelseindexet ökade vi under början av året vikten mest i fastighetssektorn och minskade den mest i hälsovårdssektorn.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Förväntningarna på de finska småföretagens resultattillväxt 2026 är rentav mer än 40 procent. Konsumenternas förtroende steg till den högsta nivån sedan fyra år, och företagens förtroende stärktes i synnerhet inom service, handel och byggande. Samtidigt ökade BNP-tillväxten till 2,8 procent från året innan.

Att indikatorerna för konsumenterna, företagen och realekonomin förbättras samtidigt stöder vår uppfattning om att Finlands ekonomi stegvis går mot en bredare tillväxt. Detta skapar bättre förutsättningar även för fortsatt resultattillväxt för finländska småföretag.

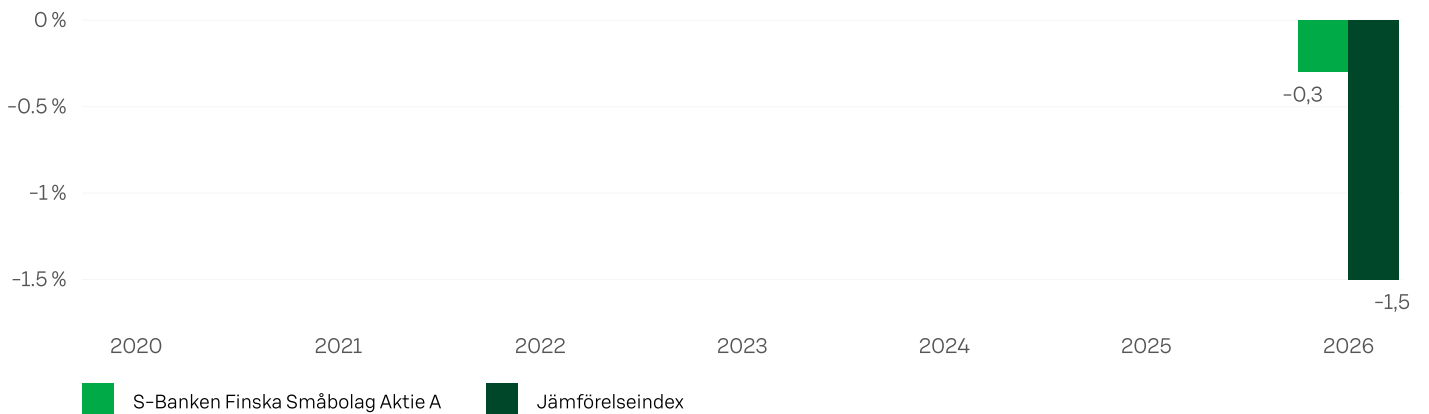
Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	8,13 %	3,54 %	4,59 %
1 år	-	-	-
3 år	-	-	-
5 år	-	-	-
Sedan startdatum	-0,16 %	1,20 %	-1,36 %

Jämförelseindexet är avkastningsindexet Carnegie Small CSX Return Finland (EUR) omräknat i euro.

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	-
Tracking Error	-
Sharpes kvot	-
Beta	-
Informationskvot	-
Modifierad duration	-
Konvexitet	-

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FINSKA SMÅBOLAG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
Admicom Oyj	6 000,00	25,80	154 800,00	0,33 %
Aiforia Technologies Oyj	107 263,00	1,93	207 017,59	0,44 %
Alma Media Oyj	121 925,00	13,10	1 597 217,50	3,37 %
Auroora Group	34 443,00	7,39	254 533,77	0,54 %
Bioretec Oy	9 000 000,00	0,02	198 000,00	0,42 %
Bittium Oyj	29 000,00	31,40	910 600,00	1,92 %
Cityvarasto Oyj	25 000,00	15,50	387 500,00	0,82 %
Detection Technology Oy	44 522,00	8,40	373 984,80	0,79 %
Digia Oyj	46 262,00	5,88	272 020,56	0,57 %
Digital Workforce Services Oyj	80 000,00	2,34	187 200,00	0,40 %
Enento Group Oyj	27 485,00	14,24	391 386,40	0,83 %
Enersense International Oyj	52 043,00	3,68	191 518,24	0,40 %
Evli PLC	18 263,00	24,60	449 269,80	0,95 %
Exel Composites Oyj	48 853,00	12,15	593 563,95	1,25 %
F-Secure Corp	251 754,00	2,06	518 613,24	1,09 %
Framery Group Oyj	100 000,00	6,52	652 000,00	1,38 %
Gofore Oyj	35 702,00	9,78	349 165,56	0,74 %
GRK Infra Oyj	97 882,00	19,20	1 879 334,40	3,97 %
Harvia Oyj	43 000,00	41,60	1 788 800,00	3,78 %
Hiab Oyj	60 000,00	55,45	3 327 000,00	7,02 %
Huhtamaki Oyj	91 000,00	26,28	2 391 480,00	5,05 %
INCAP OYJ	71 038,00	8,86	629 396,68	1,33 %
Kalmar Oyj	50 000,00	38,42	1 921 000,00	4,05 %
Kemira OYJ	70 000,00	16,41	1 148 700,00	2,42 %
Kempower Oyj	39 448,00	12,28	484 421,44	1,02 %
Kreate Group Oyj	68 938,00	25,40	1 751 025,20	3,70 %
Lumo Kodit Oyj	340 000,00	7,42	2 522 800,00	5,32 %
Mandatum Oyj	201 536,00	5,49	1 106 432,64	2,34 %
Marimekko Oyj	75 000,00	10,54	790 500,00	1,67 %
Metsa Board OYJ	200 000,00	2,72	544 400,00	1,15 %
Nokian Renkaat OYJ	150 000,00	11,97	1 795 500,00	3,79 %
Optomed Oy	82 064,00	1,77	145 253,28	0,31 %
Outokumpu OYJ	510 000,00	5,04	2 567 850,00	5,42 %
Pihlajalinna Oyj	28 010,00	10,50	294 105,00	0,62 %
Ponsse Oyj	19 722,00	22,80	449 661,60	0,95 %
Puutio Oyj	93 457,00	17,96	1 678 487,72	3,54 %
QT Group Oyj	23 609,00	23,16	546 784,44	1,15 %
Reaktor Group Oyj	15 000,00	7,67	115 050,00	0,24 %
Relais Group Oyj	80 000,00	14,95	1 196 000,00	2,52 %
Revenio Group OYJ	20 000,00	12,20	244 000,00	0,52 %
Sanoma OYJ	28 428,00	8,46	240 500,88	0,51 %
Savox Communications Oyj	10 000,00	11,22	112 200,00	0,24 %
SSH Communications Security Oy	50 000,00	2,04	101 750,00	0,21 %
Tekova Oyj	30 000,00	1,20	36 000,00	0,08 %
Terveystalo Oyj	70 000,00	7,66	536 200,00	1,13 %
TietoEVRY Oyj	80 000,00	18,30	1 464 000,00	3,09 %
Vaisala Oyj	45 000,00	57,20	2 574 000,00	5,43 %
Valmet Oyj	85 000,00	21,12	1 795 200,00	3,79 %
Verkkokauppa.com Oyj	551 753,00	3,16	1 743 539,48	3,68 %
YIT OYJ	220 620,00	2,63	580 230,60	1,22 %
Värdepapper totalt			46 189 994,77	97,49 %
Kontanta medel			1 189 439,20	2,51 %
Sammanlagt			47 379 433,97	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FINSKA SMÅBOLAG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	3 162 753,3597	66,6 %	
Antal F-andelar	384 701,8688	8,2 %	
Antal G-andelar	1 195 370,1748	25,2 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	390 381		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,70 %		
Löpande kostnader	1,73 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,08 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	31.12.2025	31.12.2024
A-andelens värde	9,9841	10,0151	
F-andelens värde	10,0535	10,0423	
G-andelens värde (SEK)	110,4728	108,3968	
Fondens värde, milj.EUR	47,38	51,10	



S-BANKEN USA AKTIE

Aktiefond med fokus på USA

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily Net USA (tr) omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen för aktier i amerikanska stora och medelstora bolag. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

Fonden investerar i aktier i bolag i USA eller i sådana bolag för vilka USA enligt fondbolagets bedömning är en viktig marknad. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Fonden söker avkastning genom att över- och undervikta vissa utvalda sektorer enligt marknadsläget. Inom varje enskild sektor investeras tillgångarna i huvudsak i bolag som mätt i tillväxt, lönsamhet och balansräkning i genomsnitt har presterat bättre än andra företag. Fondförvaltaren gör de enskilda aktievalen utifrån bolagens framtidsutsikter, nyckeltal och värderingar.

Fonden utnyttjar derivat sporadiskt. De vanligaste derivaten är indexfutures som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan investeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och F) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland, förutom de bankdagar då värdeberäkningen för fonden tillfälligt har avbrutits på grund av utländska helgdagar eller utländska bankfria dagar. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Verksamhetsberättelse

Under första halvåret 2026 var fondens avkastning betydligt lägre än jämförelseindexets. Fonden avkastade 6,60 % och jämförelseindexet 12,87 %.

Hela avkastningsskillnaden berodde på tech- och kommunikationssektorerna. Första halvåret präglades av varierande perioder och teman. I början av januari såg vi än en gång det traditionella januarifenomenet, där mindre företag och företag med en svag utveckling året innan steg kraftigt. I februari fokuserade investerarna på företag som AI-utvecklingen hotar. Enligt investerarna utgörs dessa företag av bland annat programvaruföretag, men även innehav i till exempel företag som tillhandahåller måltidstjänster såldes, eftersom AI-utvecklingen väntas minska kontorspersonal. I mars sjönk aktiekurserna när USA och Israel anföll Iran. I början av april började en period som fortsatte till mitten av juni, under vilken investerarna fokuserade på techföretag, vars exponering för AI-investeringar tidigare fått mindre uppmärksamhet. Stora vinnare under hela början av året var företag som tillverkar halvledarminnen, eftersom de mångdubblade priserna på halvledarminnen förväntades förbli höga rentav i flera år.

Fondens viktning av sektorer medförde endast små förluster jämfört med indexet under årets första halva, men aktieviktningen inom sektorerna misslyckades i synnerhet när det gäller techsektorn. I februari belastades fonden av innehaven i programvaruföretag, och i april-juni hade fonden för få innehav i halvledarföretag. Vi anser att den lodräta kursuppgången i slutet av våren var mycket spekulativ. I slutet av rapportperioden underviktade fonden techsektorn i hög grad trots att missarna i början av året uttryckligen kom därifrån. När det gäller portföljinnehaven sjönk Intuit (-59 %), Accenture (-51 %) och Lululemon (-44 %) mest. Däremot steg Micron (+316 %), Marvell (+190 %) och Applied Materials (+190 %) mest.

Fonden använde inga derivat.

AI kommer antagligen att vara det största temat på aktiemarknaden även framöver. De enorma investeringarna har bidragit till den ekonomiska tillväxten och kursutvecklingen i USA. Halvledarsektorns vikt i indexet är redan närmare en femtedel. Samtidigt är AI-temat det största hotet mot kursutvecklingen. Om tillväxten i AI-investeringar avtar avsevärt eller rentav vänder nedåt från den nuvarande mycket höga nivån kan det leda till en kraftig kursnedgång inom techsektorn. Eventuella børsintroduktioner av centrala språkmodellutvecklare på hösten ger investerarna efterlängtat ytterligare information om avkastningspotentialen relaterad till AI.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	12,61 %	16,12 %	-3,51 %
1 år	19,03 %	24,70 %	-5,68 %
3 år	53,73 %	65,89 %	-12,16 %
5 år	71,50 %	86,32 %	-14,81 %
Sedan startdatum	637,03 %	897,26 %	-260,23 %

Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily Net USA (tr) omräknat i euro.

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	13,35%
Tracking Error	4,16%
Sharpes kvot	1,18
Beta	0,92
Informationskvot	-1,36
Modifierad duration	
Konvexitet	

Landsfördelning 30.6.2026

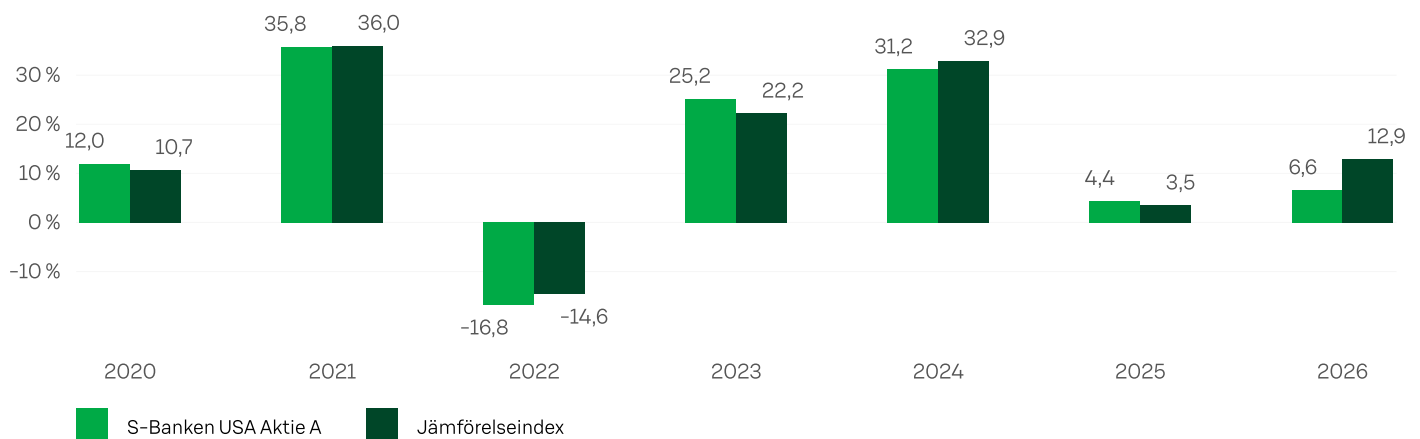
USA	95,45
Irland	2,59
Kanada	0,51
Andra	1,44

Valutafördelning 30.6.2026

USD	98,59
EUR	1,41

Investeringsfördelning 30.6.2026

Equity	98,56
Kontanta medel	1,44

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN USA AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
USD				
Accenture PLC	20 000,00	108,85	2 177 046,89	0,62 %
Adobe Systems Inc	18 000,00	179,34	3 228 096,57	0,92 %
Allstate Corp/The	24 000,00	208,14	4 995 241,43	1,43 %
Alphabet Inc	70 000,00	312,60	21 882 347,80	6,27 %
Amazon.com Inc	50 000,00	208,48	10 424 247,73	2,99 %
Apple Inc	100 000,00	253,11	25 311 406,58	7,25 %
Applied Materials Inc	5 000,00	632,44	3 162 176,35	0,91 %
Axon Enterprise Inc	3 000,00	490,39	1 471 159,90	0,42 %
Axsome Therapeutics Inc	5 000,00	214,11	1 070 547,59	0,31 %
Bank of America Corp	160 000,00	49,84	7 974 807,56	2,28 %
Becton Dickinson and Co	15 000,00	132,37	1 985 610,57	0,57 %
Broadcom Inc	27 000,00	330,43	8 921 667,25	2,55 %
Capital One Financial Corp	65 000,00	175,49	11 406 840,45	3,27 %
Chipotle Mexican Grill Inc	120 000,00	29,74	3 568 929,32	1,02 %
Clorox Co/The	20 000,00	83,48	1 669 699,09	0,48 %
Coca-Cola Co/The	90 000,00	71,09	6 398 093,07	1,83 %
Costco Wholesale Corp	5 000,00	818,29	4 091 453,81	1,17 %
Crown Castle International Cor	25 000,00	66,24	1 656 096,92	0,47 %
Danaher Corp	35 000,00	166,62	5 831 700,49	1,67 %
Ecolab Inc	12 000,00	243,71	2 924 527,64	0,84 %
Eli Lilly & Co	10 000,00	1 049,19	10 491 864,94	3,00 %
Emerson Electric Co	70 000,00	125,22	8 765 307,91	2,51 %
GE Vernova Inc	3 000,00	1 027,69	3 083 082,58	0,88 %
General Electric Co	24 000,00	326,92	7 845 976,21	2,25 %
HEICO Corp	15 000,00	311,57	4 673 591,67	1,34 %
Home Depot Inc/The	3 000,00	308,50	925 507,35	0,27 %
Illumina Inc	40 000,00	153,81	6 152 204,34	1,76 %
Intuit Inc	14 000,00	228,31	3 196 291,11	0,92 %
Kroger Co/The	15 000,00	48,57	728 612,67	0,21 %
Lululemon Athletica Inc	10 000,00	99,88	998 775,37	0,29 %
Lumentum Holdings Inc	1 000,00	750,58	750 577,33	0,21 %
Marvell Technology Inc	5 000,00	260,58	1 302 877,89	0,37 %
McDonald's Corp	20 000,00	236,45	4 729 006,30	1,35 %
Meta Platforms Inc	25 000,00	492,73	12 318 273,27	3,53 %
Micron Technology Inc	3 000,00	1 009,70	3 029 102,52	0,87 %
Microsoft Corp	44 000,00	326,29	14 356 962,91	4,11 %
Netflix Inc	140 000,00	62,46	8 743 876,84	2,50 %
NextEra Energy Inc	47 000,00	76,78	3 608 458,71	1,03 %
NIKE Inc	100 000,00	35,91	3 590 797,76	1,03 %
NVIDIA Corp	145 000,00	175,03	25 378 805,11	7,27 %
Palo Alto Networks Inc	28 000,00	298,30	8 352 484,25	2,39 %
Parker-Hannifin Corp	6 000,00	855,60	5 133 589,92	1,47 %
PPG Industries Inc	70 000,00	106,10	7 426 784,46	2,13 %
Prologis Inc	44 000,00	118,50	5 214 030,79	1,49 %
Rockwell Automation Inc	13 000,00	433,07	5 629 846,05	1,61 %
Ross Stores Inc	22 000,00	186,19	4 096 133,66	1,17 %
Salesforce Inc	23 000,00	137,04	3 151 836,95	0,90 %
Smurfit WestRock PLC	170 000,00	40,47	6 879 111,27	1,97 %
Synopsys Inc	9 000,00	390,19	3 511 747,73	1,01 %
Sysco Corp	50 000,00	73,11	3 655 528,34	1,05 %
T-Mobile US Inc	5 000,00	146,72	733 598,67	0,21 %
Tesla Inc	2 000,00	367,91	735 829,25	0,21 %
Thermo Fisher Scientific Inc	13 000,00	438,56	5 701 259,62	1,63 %
Trimble Inc	63 000,00	44,77	2 820 451,36	0,81 %
Ulta Beauty Inc	6 000,00	394,49	2 366 934,92	0,68 %
UnitedHealth Group Inc	3 000,00	363,57	1 090 701,54	0,31 %
Wells Fargo & Co	200 000,00	72,29	14 457 662,70	4,14 %
Workday Inc	30 000,00	107,09	3 212 561,23	0,92 %
Xenon Pharmaceuticals Inc	15 000,00	52,80	791 987,40	0,23 %
Zoetis Inc	70 000,00	62,86	4 400 104,97	1,26 %
Värdepapper totalt			344 183 834,85	98,56 %
Kontanta medel			5 028 585,69	1,44 %
Sammanlagt			349 212 420,54	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN USA AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	3 818 474,4068	80,6 %	
Antal F-andelar	5 134 584,5941	19,4 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	2 287 855		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,50 %		
Löpande kostnader	1,50 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,09 %		
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
A-andelens värde	73,7030	61,9218	60,6230
F-andelens värde	13,2006	11,0069	10,6960
Fondens värde, milj.EUR	349,21	223,45	245,71



S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA

Obligationsfond som investerar i euroområdet

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en så positiv avkastning som möjligt på medellång sikt. Jämförelseindexet är avkastningsindexet Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR omräknat i euro. Indexet mäter avkastningsutvecklingen för statsobligationer inom euroområdet. I avkastningsindexet räknas även med betalda räntor.

Fonden investerar med god spridning i eurodenominerade räntebärande värdepapper såsom obligationer och skuldförbindelser emitterade av OECD:s medlemsstater, deras delstater och andra lokala eller internationella offentliga samfund. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar.

Fonden utnyttjar derivat sporadiskt. De vanligaste derivaten är räntefutures som utnyttjas för att hantera ränterisken och för att ta ställning på räntemarknaden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan investeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier, A- och F-serierna, som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare sälja sina andelar.

Verksamhetsberättelse

Under första halvåret 2026 avkastade S-Banken Euro Statsobligation Ränta 1,42 %, medan jämförelseindexet avkastade 1,25 %. Fondens avkastning översteg jämförelseindexets avkastning med 0,17 % efter kostnader.

Under första halvåret 2026 var räntemarknaden tudelad i euroområdet. I början av året förväntade sig marknaden att penningpolitiken skulle förbli stabil, men senare på våren låg fokus återigen på inflationen. ECB höll styrräntorna oförändrade i början av året, men i juni höjde den räntorna med 0,25 procentenheter. ECB motiverade sitt beslut med de stigande energipriserna på grund av konflikten i Mellanöstern och dess effekter på inflationen i euroområdet.

Även de långa marknadsräntorna var utsatta för uppåtttryck i början av året. De långa marknadsräntorna var utsatta för uppåtttryck i början av året på grund av högre inflationsförväntningar och en större ekonomisk osäkerhet. I synnerhet de stigande energipriserna belastade tillväxtutsikterna och höjde inflationsprognoserna. Därför krävde investerarna en högre avkastning på långa statsobligationer, vilket fick räntenivån att stiga i euroområdet. Utvecklingen berodde framför allt på konsekvenserna av konflikten i Mellanöstern för energimarknaden och de penningpolitiska utsikterna.

Läget på räntemarknaden lättade i slutet av perioden när fredsförhandlingarna mellan Iran och USA såg ut att framskrida, vilket ledde till att den värsta oron för inflation skingrades och de längre marknadsräntorna vände nedåt.

Under första halvåret var fondens ränterisk högre än jämförelseindexets, och den överviktade durationen justerades aktivt med hjälp av räntederivat. Ränteriskpositionernas andel av portföljens överavkastning var 0,25 %. Kreditriskpremierna för obligationer landade ungefär på samma nivå som i början av året efter den tillfälliga uppgången på grund av läget i Mellanöstern.

När det gäller emittentrisker var de största positionerna i förhållande till jämförelseindexet undervikten i tyska och nederländska statsobligationer samt övervikten i Finland, Italien och Spanien. På det stora hela fungerade fondens spreadrelaterade beslut väl under hela början av året, och de resulterade i överavkastning på 0,18 % i förhållande till jämförelseindexet fram till mitten av året.

Fonden kan använda räntederivat för att justera ränterisken. Räntederivat användes under första halvåret 2026 för att effektivisera portföljförvaltningen. Per 30.6.2026 fanns det inga öppna derivatpositioner i fonden.

För närvarande prisar marknaden in ytterligare en räntehöjning på 0,25 procentenheter, vilket förefaller relativt neutralt och inte uppmuntrar till större synpunkter på räntefluktuationer i räntekurvans korta ända. Även nivån på de långa räntorna är relativt neutral. Vi tror fortfarande på samma över- och undervikter när det gäller statsobligationsrisker, dvs. vi fortsätter att undervikta tyska och nederländska statsobligationer samt övervikta Italien, Finland och Spanien.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	2,26 %	1,88 %	0,38 %
1 år	1,46 %	1,29 %	0,18 %
3 år	6,71 %	8,39 %	-1,68 %
5 år	-12,89 %	-9,84 %	-3,05 %
Sedan startdatum	104,64 %	138,37 %	-33,73 %

Jämförelseindexet är avkastningsindexet Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR omräknat i euro.

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	5,04%
Tracking Error	1,08%
Sharpes kvot	-0,35
Beta	1,20
Informationskvot	0,16
Modifierad duration	7,38
Konvexitet	0,93

Landsfördelning 30.6.2026

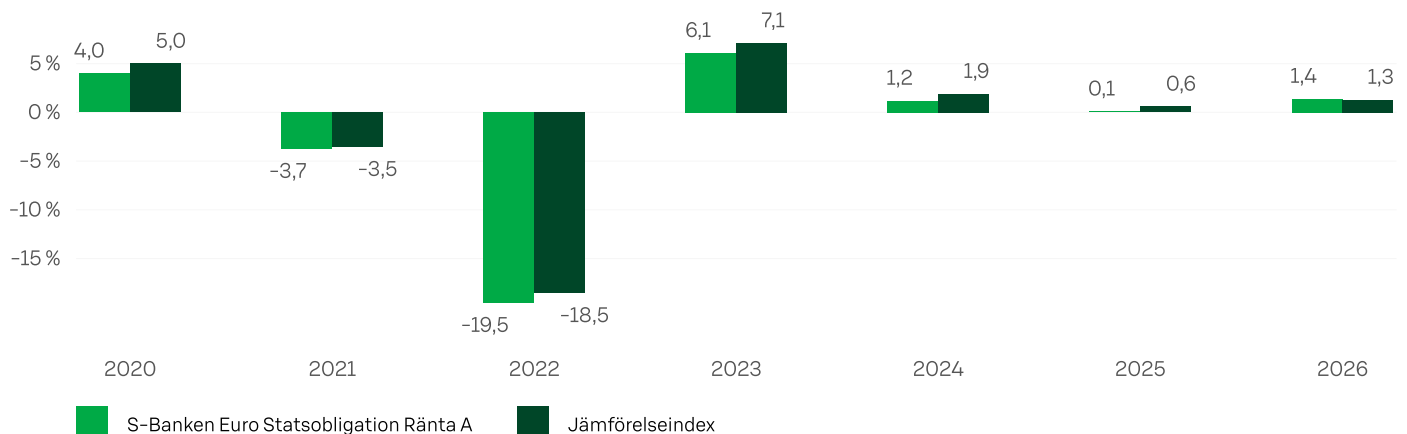
Italien	24,59
Frankrike	20,33
Spanien	12,27
Tyskland	10,52
Finland	5,91
Belgien	4,86
SNA	4,12
Andra	17,39

Valutafördelning 30.6.2026

EUR	100,00
-----	--------

Investeringsfördelning 30.6.2026

Bonds	78,04
Corporate bonds	20,18
Kontanta medel	1,78

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
Arkea Public Sec 13.1.2036 3.503%	1 500 000,00	100,87	1 537 205,10	0,62 %
Arkea Public Sec 27.1.2032 3.004%	1 000 000,00	99,65	1 009 144,41	0,41 %
Bank Nova Scotia 22.1.2029 2.475%	2 000 000,00	99,12	2 003 943,01	0,81 %
Bauspark Schwaeb 22.1.2031 2.875%	100 000,00	99,86	101 110,40	0,04 %
Bayerische Lndbk 15.7.2030 2.875%	500 000,00	100,22	514 874,25	0,21 %
Belgian 22.10.2034 2.85%	10 000 000,00	97,23	9 918 486,30	3,99 %
Belgian Govt 22.10.2030 2.6%	2 000 000,00	99,15	2 018 678,90	0,81 %
Belgian Govt 22.6.2036 3.4%	50 000,00	99,75	49 909,76	0,02 %
Belgian Govt 22.6.2056 4.35%	100 000,00	100,54	100 635,34	0,04 %
Bng Bank Nv 11.1.2034 2.75%	500 000,00	98,10	496 909,11	0,20 %
Bng Bank Nv 28.8.2034 2.75%	500 000,00	97,58	499 442,40	0,20 %
Bng Bank Nv 5.4.2029 2.75%	500 000,00	100,07	503 569,73	0,20 %
Bpce Sfh 15.1.2031 3%	500 000,00	100,01	506 851,92	0,20 %
Bpce Sfh 24.3.2032 3%	300 000,00	99,45	300 769,44	0,12 %
Bpce Sfh 24.7.2030 2.625%	900 000,00	98,71	910 479,58	0,37 %
Bremen Freie Han 20.11.2029 2.5%	1 000 000,00	99,12	1 006 375,48	0,40 %
Btps 1.10.2029 3%	4 000 000,00	100,55	4 051 348,20	1,63 %
Btps 1.10.2040 3.85%	3 000 000,00	99,11	3 001 761,64	1,21 %
Btps 1.10.2041 3.95%	4 000 000,00	99,44	4 016 252,46	1,62 %
Btps 1.10.2054 4.3%	2 000 000,00	99,00	2 001 107,54	0,81 %
Btps 1.10.2055 4.65%	1 000 000,00	104,19	1 053 334,43	0,42 %
Btps 1.2.2035 3.85%	13 000 000,00	102,96	13 590 416,91	5,47 %
Btps 1.3.2047 2,7%	4 000 000,00	79,58	3 218 670,87	1,30 %
Btps 1.5.2033 4.4%	10 000 000,00	107,16	10 787 439,13	4,34 %
Btps 1.7.2030 2.95%	5 000 000,00	100,19	5 082 742,54	2,05 %
Btps 1.9.2038 2,95%	8 500 000,00	92,17	7 916 897,69	3,19 %
Btps 1.9.2043 4.45%	3 500 000,00	104,55	3 710 531,28	1,49 %
Btps 1.9.2049 3,85%	500 000,00	94,36	478 114,48	0,19 %
Btps 15.11.2032 3.25%	1 700 000,00	100,35	1 712 805,25	0,69 %
Btps 15.3.2033 3.15%	500 000,00	99,52	502 164,48	0,20 %
Caisse Amort Det 25.2.2029 2.75%	1 000 000,00	99,88	1 008 187,81	0,41 %
Ccf Sfh Saca 23.4.2030 3%	500 000,00	99,97	502 644,52	0,20 %
Ccf Sfh Saca 7.5.2031 2.75%	2 000 000,00	98,59	1 979 856,99	0,80 %
Cie Fin Foncier 24.2.2033 3%	500 000,00	99,05	500 448,08	0,20 %
Commerzbank Ag 15.1.2031 2.625%	500 000,00	98,84	500 144,18	0,20 %
Commerzbank Ag 15.1.2036 3.125%	500 000,00	99,59	505 051,16	0,20 %
Commerzbank Ag 9.1.2031 2.75%	1 800 000,00	99,38	1 812 094,03	0,73 %
Council Of Europ 11.1.2034 2.625%	500 000,00	97,49	493 553,01	0,20 %
Council Of Europ 16.4.2031 2.75%	1 500 000,00	99,63	1 502 851,03	0,60 %
Council Of Europ 25.3.2032 2.875%	500 000,00	99,88	503 220,21	0,20 %
Cred Mutuel Home 28.11.2030 3%	500 000,00	100,15	509 554,52	0,21 %
Credit Ag Home L 11.12.2032 3%	500 000,00	99,31	504 800,27	0,20 %
Credit Ag Home L 12.1.2034 2.875%	1 000 000,00	97,86	991 871,64	0,40 %
Csse Refin L'hab 12.1.2029 2.75%	1 000 000,00	99,81	1 010 832,88	0,41 %
Csse Refin L'hab 12.1.2034 3%	500 000,00	98,41	498 995,21	0,20 %
Csse Refin L'hab 25.3.2031 2.875%	500 000,00	99,52	501 410,21	0,20 %
Dnb Boligkreditt 27.9.2029 2.625%	1 500 000,00	99,35	1 519 963,97	0,61 %
Dz Hyp Ag 28.2.2027 3.125%	1 000 000,00	99,62	1 010 457,95	0,41 %
Dz Hyp Ag 28.2.2031 2.75%	1 000 000,00	99,49	1 004 081,78	0,40 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Efsf 2.2.2029 2.375%	2 000 000,00	99,24	2 005 882,19	0,81 %
Efsf 28.5.2031 2.875%	500 000,00	100,19	502 234,66	0,20 %
Efsf 7.5.2030 2.625%	3 200 000,00	99,55	3 197 963,40	1,29 %
Eika Boligkredit 19.3.2029 2.875%	1 000 000,00	100,13	1 009 433,01	0,41 %
Eika Boligkredit 20.3.2035 3.25%	1 800 000,00	100,60	1 827 201,95	0,74 %
Esm 25.2.2036 3%	1 000 000,00	99,23	1 003 826,85	0,40 %
Esm 26.2.2035 2.75%	1 200 000,00	97,99	1 187 090,96	0,48 %
European Invst Bk 15.10.2031 2.875%	1 000 000,00	100,43	1 024 641,92	0,41 %
European Invst Bk 15.3.2034 2.625%	1 000 000,00	97,84	986 958,22	0,40 %
European Invst Bk 16.6.2031 2.625%	1 000 000,00	99,36	994 616,85	0,40 %
European Union 12.12.2035 3.375%	1 200 000,00	101,40	1 238 931,78	0,50 %
Finnish Gov't 15.4.2045 3.2%	8 000 000,00	94,06	7 578 104,11	3,05 %
Finnish Gov't 15.9.2034 3%	1 500 000,00	99,67	1 530 616,85	0,62 %
France O.A.T. 25.11.2034 3%	8 000 000,00	96,96	7 899 084,93	3,18 %
France O.A.T. 25.5.2032 0%	9 000 000,00	83,50	7 515 360,00	3,02 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	10 000 000,00	80,68	8 080 228,77	3,25 %
France O.A.T. 25.5.2038 1.25%	2 000 000,00	75,85	1 519 505,75	0,61 %
France O.A.T. 25.5.2040 0.5%	9 000 000,00	63,50	5 719 708,36	2,30 %
France O.A.T. 25.5.2043 2.5%	3 000 000,00	80,83	2 432 327,26	0,98 %
France O.A.T. 25.5.2055 3.25%	3 500 000,00	81,07	2 848 529,18	1,15 %
France O.A.T. 25.5.2056 3.75%	2 500 000,00	88,68	2 226 246,58	0,90 %
Hamburg Freie Ha 30.1.2032 2.625%	3 000 000,00	98,63	2 991 328,77	1,20 %
Hamburg Freie Ha 30.4.2032 2.875%	1 000 000,00	99,78	1 002 644,79	0,40 %
Hellenic Republi 15.6.2035 3.625%	30 000,00	101,46	30 482,39	0,01 %
Hellenic Republi 16.6.2036 3.375%	6 400 000,00	98,69	6 324 636,93	2,54 %
Ing Bank Nv 2.9.2030 2.5%	1 000 000,00	98,50	1 005 626,44	0,40 %
Ing Bank Nv 25.11.2032 2.75%	1 500 000,00	98,59	1 503 403,97	0,60 %
Int Bk Recon&Dev 28.8.2031 2.6%	1 000 000,00	99,12	1 013 017,26	0,41 %
Irish Govt 18.6.2036 3.1%	3 000 000,00	100,56	3 019 857,53	1,22 %
Kfw 10.1.2034 2.625%	100 000,00	97,89	99 114,79	0,04 %
Kuntarahoitus 2.2.2034 2.75%	500 000,00	98,06	495 855,34	0,20 %
Land Berlin 24.1.2031 2.625%	500 000,00	99,14	501 330,55	0,20 %
Land Brandenburg 3.12.2030 2.5%	500 000,00	98,66	500 437,53	0,20 %
Land Hessen 12.1.2032 2.75%	2 000 000,00	99,41	2 013 745,75	0,81 %
Land Hessen 12.3.2035 3.125%	2 000 000,00	100,40	2 026 755,62	0,82 %
Landbk Hessen-Th 22.7.2030 2.625%	2 000 000,00	99,19	2 006 857,53	0,81 %
Lb Baden-Wuertt 12.3.2031 2.75%	2 000 000,00	99,46	2 005 795,34	0,81 %
Lb Baden-Wuertt 20.2.2030 2.625%	500 000,00	99,24	500 874,66	0,20 %
Lithuania 22.1.2031 3%	3 000 000,00	100,04	3 040 285,48	1,22 %
Munchen Hypobank 1.2.2034 3%	200 000,00	99,91	202 259,32	0,08 %
Munchen Hypobank 5.7.2029 2.875%	1 800 000,00	100,34	1 808 176,93	0,73 %
Ned Waterschapbk 10.1.2034 2.625%	1 000 000,00	97,33	985 627,95	0,40 %
Nordea Kiinnit 25.11.2030 2.625%	1 000 000,00	98,97	1 005 266,16	0,40 %
Nordic Invst Bnk 24.1.2031 2.625%	300 000,00	99,32	301 332,33	0,12 %
Op Mortgage Bank 17.7.2031 3%	1 500 000,00	100,18	1 545 559,11	0,62 %
Op Mortgage Bank 3.10.2029 2.5%	500 000,00	99,02	504 351,58	0,20 %
Portuguese Ot's 13.6.2036 3.25%	1 350 000,00	100,08	1 353 109,99	0,54 %
Rep Of Austria 23.5.2034 2,4%	2 000 000,00	96,00	1 924 957,26	0,77 %
Rheinland-Pfalz 2.5.2034 3%	500 000,00	99,92	502 019,66	0,20 %
S-Pankki Oyj 16.4.2030 3%	1 000 000,00	99,95	1 005 614,38	0,40 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Saarland 10.4.2031 2.75%	500 000,00	99,56	500 866,37	0,20 %
Sachsen Freistat 21.3.2033 3%	3 000 000,00	100,17	3 030 094,11	1,22 %
Skandinav Enskil 8.5.2030 2.375%	1 000 000,00	98,26	986 028,63	0,40 %
Sp Kiinnitysluo 2.5.2031 3.25%	1 000 000,00	100,93	1 014 523,42	0,41 %
Spanish Gov't 30.4.2034 3.25%	5 000 000,00	100,93	5 073 557,53	2,04 %
Spanish Gov't 30.4.2035 3.15%	7 250 000,00	99,60	7 259 166,78	2,92 %
Spanish Gov't 30.7.2032 5,75%	2 500 000,00	115,79	3 026 559,93	1,22 %
Spanish Gov't 30.7.2035 1.85%	7 000 000,00	89,46	6 381 336,16	2,57 %
Spanish Gov't 30.7.2041 4,7%	2 000 000,00	111,94	2 324 993,97	0,94 %
Spanish Gov't 31.10.2056 3.95%	5 000 000,00	98,17	4 972 690,41	2,00 %
Spanish Gov't 31.10.2071 1.45%	3 000 000,00	47,60	1 456 781,10	0,59 %
Sparebanken N Bo 15.10.2030 2.5%	1 000 000,00	98,37	1 001 411,23	0,40 %
Stadshypotek Ab 21.3.2029 2.875%	500 000,00	100,25	505 227,74	0,20 %
Toronto Dom Bank 8.9.2028 2.442%	1 000 000,00	99,22	1 011 819,81	0,41 %
Toronto Dom Bank 9.9.2032 2.973%	1 000 000,00	99,51	1 019 086,90	0,41 %
Unicredit Bk Aus 10.11.2028 2.875%	1 500 000,00	100,15	1 529 645,96	0,62 %
Värdepapper totalt			244 104 600,44	98,22 %
Kontanta medel			4 421 748,65	1,78 %
Sammanlagt			248 526 349,09	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	5 470 434,0971	75,8 %	
Antal F-andelar	5 728 577,4140	24,2 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	526 099		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,50 %		
Löpande kostnader	0,50 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
A-andelens värde	34,4176	33,9215	32,7133
F-andelens värde	10,5169	10,3392	9,9462
Fondens värde, milj.EUR	248,53	263,96	123,90



S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA

Fond som investerar i högavkastande företagsobligationer

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en så positiv avkastning som möjligt på medellång sikt. Investeringsverksamheten fokuserar på ansvarsfulla investeringar. Som jämförelseindex används avkastningsindexet ICE BofA Euro High Yield Constrained Excluding Subordinated Financials denominerad i euro. Jämförelseindexet beskriver avkastningsutvecklingen för europeiska high yield-obligationer.

Fonden investerar sina tillgångar i räntebärande värdepapper, och investeringsbesluten fattas med beaktande av emittenternas miljökonsekvenser, samhällsansvar och förvaltningssed. Fonden investerar främst i high yield-obligationer som företag emitterat i EES-valutor och vars långsiktiga kreditbetyg är högst BB+ (S&P, Fitch) eller Ba1 (Moody's), men fondens tillgångar kan begränsat också investeras i icke-betygsatta obligationer. Fonden investerar mycket begränsat i obligationer utgivna av högre riskfyllda emittenter med ett kreditbetyg på CCC+/Caa1 eller lägre. Fondens ränterisk, mätt i modifierad duration, kan vara högst tio år. Investeringar i andra obligationer än eurodenominerade obligationer skyddas så väl som möjligt mot valutakursrisker. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar.

Fonden använder derivat sporadiskt. För att reglera ränterisker använder fonden i allmänhet räntefutures, medan valuta-kursrisken säkras med valutaterminer. För att effektivisera fondens säkring eller portföljförvaltning kan fonden också använda kreditriskderivat. Kreditrisken begränsas också med hjälp av en tillräcklig diversifiering. I allmänhet investerar fonden sina tillgångar i 40–80 emittenters värdepapper.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier, A- och F-serierna, som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Verksamhetsberättelse

Placeringsfonden S-Banken High Yield Europa Ränta avkastade 2,65 % under första halvåret 2026 inklusive alla kostnader (0,90 % p.a.). Fondens jämförelseindex är ICE BofA Euro High Yield Constrained Excluding Subordinated Financials (HEAF). Fram till slutet av juni 2026 hade fondens jämförelseindex avkastat 1,91 %. Det var betydligt mindre än indexets ackumulerade löpande avkastning, eftersom nedgången i de europeiska High Yield -kreditriskmarginalerna med ca 0,10 procentenheter under första halvåret inte räckte till för att kompensera för den samtidiga uppgången i de medellånga räntorna som hade en negativ resultat inverkan på närmare en procentenhet.

Fonden S-Banken High Yield avkastade betydligt mer än jämförelseindexet under första halvåret. Fondens löpande avkastning var ca 1,50 procentenheter högre än indexets, och denna överavkastning halverades av två faktorer. Fondens kostnader var 0,45 procentenheter, och den något högre ränterisken jämfört med indexet minskade överavkastningen med ca 0,30 procentenheter.

I början av 2026 steg värdepapperskurserna något, och inte ens USA:s attack mot Venezuela orsakade turbulens på marknaden. President Trumps påståenden om att USA skulle annektera Grönland skapade spänningar i landets relationer med Europa, och Trump hotade Europa med högre tullar. Detta och USA:s koncentration av militär materiel i närheten av Iran skapade däremot lite mer oro på marknaden. I februari sjönk såväl kurserna för techaktier som räntorna i USA, medan läget i Persiska viken blev allt mer spänt. I slutet av månaden inledde USA och Israel militära attacker mot Iran. I slutet av mars hade oljepriset stigit från 70 till 120 dollar per fat och de medellånga räntorna i Europa med över en halv procentenhet samtidigt som de största aktieindexen hade sjunkit med ca 9–10 procent, medan kursnedgången på börserna i USA endast var ca 5 procent. I Europa ökade High Yield-marginalerna med en halv procentenhet.

I april kom USA och Iran överens om en två veckor lång eldupphör, men den varade inte till utgången av tidsfristen. Oljepriset och räntenivån förblev höga, men i Europa minskade High Yield-marginalerna i april till samma nivå som i februari, medan nedgången i de europeiska aktiekurserna halverades. I slutet av april var aktiekurserna i USA däremot högre än två månader tidigare. Maj präglades av spänningar, och Hormuzsundet förblev stängt. Förhoppningarna om en lösning stärktes dock, och aktiekurserna steg medan High Yield -marginalerna minskade något. Även oljepriset sjönk till ca 90 dollar, medan de medellånga marknadsräntorna sjönk med ca 0,25 procentenheter.

I juni höjde ECB styrräntorna med 0,25 procentenheter, och den 15 juni undertecknade USA och Iran en preliminär avsiktsförklaring om att avsluta krigshandlingarna. Hormuzsundet öppnades, oljepriset sjönk till ca 70 dollar, och även de långa räntorna sjönk. Förändringarna i kreditriskpremierna och aktiekurserna var mindre.

Placeringsfonden S-Banken High Yield Europa Ränta säkrar valutarisker relaterade till obligationer i andra valutor än euro med valutaterminer. Fondens sålda valutaterminer uppgick 30.6.2026 till 24,1 miljoner USD, 250 miljoner SEK och 89 miljoner NOK. Alla valutaterminer förfaller 15.9.2026. Fonden har justerat ränterisken genom att köpa 5- och 10-åriga Bobl- och Bund-futures baserade på tyska statsobligationer, och innehavets värde per 30.6.2025 var 20 miljoner respektive 10 miljoner euro. Dessutom har kreditrisken justerats med en europeisk High Yield -futures, men i slutet av juni hade fonden ingen sådan position.

Med tanke på marknadsutvecklingen är det viktigt att fredsavtalet mellan USA och Iran håller. Dessutom väntas president Trump eventuellt fatta beslut relaterade till Kuba före mellanårsvalet i november. Europeiska centralbanken väntas eventuellt höja räntan en andra gång under hösten. Dessutom följer kreditriskmarknaden med om antalet konkurser i Europa fortsätter att minska långsamt.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	3,55 %	3,70 %	-0,15 %
1 år	4,03 %	4,28 %	-0,25 %
3 år	20,33 %	24,65 %	-4,32 %
5 år	24,29 %	-	-
Sedan startdatum	122,01 %	191,69 %	-69,68 %

Som jämförelseindex fr.o.m. 15.6.2023 används avkastningsindexet ICE BofA Euro High Yield Constrained Excluding Subordinated Financials denominerad i euro.

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	2,19%
Tracking Error	1,19%
Sharpes kvot	0,37
Beta	0,77
Informationskvot	-0,21
Modifierad duration	2,99
Konvexitet	0,05

Landsfördelning 30.6.2026

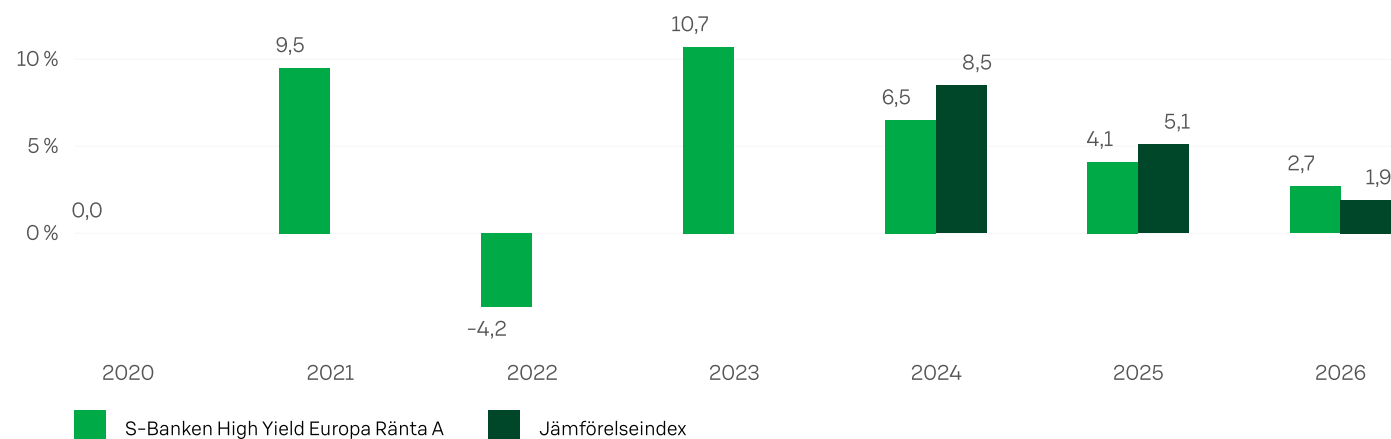
Sverige	17,00
Frankrike	12,34
Tyskland	9,41
Finland	9,33
Italien	8,63
Norge	7,56
Nederländerna	6,02
Andra	29,72

Valutafördelning 30.6.2026

EUR	77,61
SEK	9,81
USD	8,96
NOK	3,62

Investeringsfördelning 30.6.2026

Corporate bonds	95,58
Kontanta medel	2,09
ETF	2,00
	0,16
Equity	0,09
Cash	0,08
Derivatives	0,00

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
iShares EUR High Yield Corp Bo	55 000,00	91,20	5 016 000,00	2,00 %
NOK				
RECOVERY HOLDCO AS/NOK/	16 820,00	23,47	394 839,17	0,16 %
SEK				
ACROUD AB	6 614 184,00	0,01	88 468,87	0,04 %
Fastator AB	1 559 768,00	0,02	35 241,35	0,01 %
Fastator AB AK PR	75 691,00	0,02	1 710,16	0,00 %
Intrum AB	20 928,00	0,30	6 321,01	0,00 %
Intrum AB uudet	376 704,00	0,28	104 790,37	0,04 %
Sammanlagt			5 647 370,93	2,26 %
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
Abn Amro Bank Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	100,99	1 022 827,61	0,41 %
Abn Amro Bank Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	103,45	1 050 135,00	0,42 %
Abn Amro Bank Nv Perp/Call VAR	1 000 000,00	108,93	1 107 932,07	0,44 %
Adler Pelzer Hld 1.4.2027 9.5% Callable	3 500 000,00	96,75	3 468 591,39	1,39 %
Advanzia Bank 28.2.2034 Callable FRN	200 000,00	107,45	216 545,79	0,09 %
Aegis Lux 29.10.2031 5.625% Callable Pay-In-Kind	500 000,00	101,72	509 761,88	0,20 %
Aib Group Plc Perp/Call VAR	200 000,00	107,87	218 105,00	0,09 %
Air Baltic 14.8.2029 14.5% Callable	1 000 000,00	42,56	444 159,02	0,18 %
Air France-Klm Perp/Call VAR	2 500 000,00	101,98	2 672 820,55	1,07 %
Aktia Bank Perp/Call VAR	1 000 000,00	101,23	1 029 071,77	0,41 %
Albion Financing 21.5.2030 5.375% Callable	400 000,00	103,36	419 702,83	0,17 %
Alltub Group 30.4.2030 Callable FRN	400 000,00	103,16	417 593,20	0,17 %
Alstom S Perp/Call VAR	500 000,00	101,57	508 851,85	0,20 %
Ams-Osram Ag 30.3.2029 10.5% Callable	2 500 000,00	106,34	1 926 820,20	0,77 %
Aonic Ab 18.10.2027 Callable FRN	700 000,00	102,46	732 030,41	0,29 %
Apcoa Group Gmbh 15.4.2031 6% Callable	1 200 000,00	101,62	1 234 428,00	0,49 %
Arles I Bv 4.11.2030 Callable FRN	200 000,00	102,34	207 414,85	0,08 %
Asmodee Group Ab 15.12.2029 5.75% Callable	100 000,00	104,03	55 610,44	0,02 %
Avis Budget Fina 28.2.2029 7% Callable	2 500 000,00	102,18	2 613 880,56	1,04 %
Axactor Asa 13.6.2029 Callable FRN	500 000,00	109,06	547 377,71	0,22 %
Axactor Asa 22.8.2030 Callable FRN	300 000,00	100,42	303 227,33	0,12 %
Axentia Group 18.5.2030 Callable FRN	500 000,00	100,71	507 415,38	0,20 %
Axolo Group As 2.7.2028 Callable FRN	300 000,00	80,00	249 329,43	0,10 %
Azerion Group 2.10.2029 Callable FRN	600 000,00	85,84	526 270,18	0,21 %
B2 Impact Asa 18.1.2031 Callable FRN	400 000,00	101,54	410 619,38	0,16 %
B2 Impact Asa 18.3.2029 Callable FRN	400 000,00	103,04	413 001,07	0,16 %
Banco Bilbao Viz Perp/Call VAR	2 400 000,00	107,91	2 597 390,28	1,04 %
Bausch + Lomb Co 15.1.2031 Callable FRN	500 000,00	101,05	511 681,72	0,20 %
Bawag Group Ag Perp/Call VAR	2 000 000,00	106,58	2 172 558,26	0,87 %
Bcp Modular 10.7.2031 6.5% Callable	1 500 000,00	87,05	1 313 920,00	0,52 %
Bellis Acquisiti 1.7.2031 8% Callable	1 500 000,00	97,67	1 523 383,33	0,61 %
Benteler Interna 15.6.2031 7.25% Callable	100 000,00	106,26	106 562,08	0,04 %
Betsson Ab 4.12.2029 Callable FRN	400 000,00	99,56	399 703,31	0,16 %
Bewi Asa 12.9.2029 Callable FRN	800 000,00	101,78	816 766,58	0,33 %
Bnp Paribas Perp/Call VAR	200 000,00	109,52	219 811,71	0,09 %
Boldr Group Gmbh 24.9.2030 Callable FRN	600 000,00	97,03	583 079,88	0,23 %
BOOSTER PRECIS 00.00% 12/31/49	22 958,00	0,00	0,00	0,00 %
Booster Precisio 28.11.2026 Call/Sink FRN	834 000,00	64,00	542 314,75	0,22 %
Boreo Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	98,00	504 873,29	0,20 %
Bos Gmbh 25.6.2029 Callable FRN	500 000,00	100,17	501 621,39	0,20 %
Boston NI Bv 31.3.2030 Callable FRN	200 000,00	103,61	207 214,00	0,08 %
Bubbles Bidco 30.9.2031 6.5% Callable	1 000 000,00	102,48	1 041 020,00	0,42 %
Caisse Na Rea Mu Perp/Call VAR	1 000 000,00	100,12	1 027 716,24	0,41 %
Calligo Uk Ltd 29.12.2028 12.425% Callable Pay-In-Kind	605 065,00	8,00	48 561,39	0,02 %
Capman Hotels Ii 10.1.2028 8.911% Callable	400 000,00	100,50	418 930,90	0,17 %
Capnor Weasel 19.3.2029 FRN	200 000,00	101,69	203 672,37	0,08 %
Ceme Spa 30.9.2031 Callable FRN	1 500 000,00	97,74	1 466 040,00	0,59 %
Cheplapharm Arzn 15.5.2030 7.5% Callable	1 000 000,00	103,75	1 046 855,00	0,42 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Cheplapharm Arzn 15.6.2031 7.125% Callable	1 000 000,00	102,40	1 026 938,75	0,41 %
Cidron Aida Finc 27.10.2031 7% Callable	1 000 000,00	97,11	983 300,00	0,39 %
Cirsa Finance In 15.3.2029 6.5% Callable	800 000,00	103,57	839 361,33	0,34 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	2 800 000,00	85,68	2 576 044,11	1,03 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	81,45	419 663,73	0,17 %
Cma Cgm Sa 15.1.2032 4.875% Callable	1 500 000,00	99,80	1 512 234,38	0,60 %
Cphi-Holding A/S 29.12.2024 12% Call/Ext	400 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	1 500 000,00	105,79	1 588 689,62	0,63 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	2 000 000,00	102,87	2 059 704,72	0,82 %
Ddm Debt Ab 19.4.2026 9% Callable	600 000,00	63,28	379 655,56	0,15 %
Deag Dt. Enterta 16.10.2029 7.75% Callable	400 000,00	101,30	411 550,06	0,16 %
Deepeace Ltd 8.4.2031 6% Callable	100 000,00	102,84	104 202,67	0,04 %
Dolcetto Holdco 14.7.2032 Callable FRN	250 000,00	100,90	252 877,71	0,10 %
Dsi Holding Gmbh 22.9.2029 Callable FRN	400 000,00	100,33	402 055,20	0,16 %
Dt Lufthansa Ag 15.1.2055 Callable VAR	2 000 000,00	102,43	2 096 273,42	0,84 %
Duran Life Scien 31.5.2030 Callable FRN	200 000,00	96,29	193 993,46	0,08 %
Edreams Odigeo S 31.12.2030 4.875% Callable	1 100 000,00	93,62	1 029 853,00	0,41 %
Elec De France Perp/Call VAR	1 500 000,00	99,50	1 507 752,53	0,60 %
Eitel Ab 24.6.2029 Callable FRN	800 000,00	104,85	839 808,40	0,34 %
Emeria Sasu 31.3.2028 7.75% Callable	2 000 000,00	84,74	1 694 720,00	0,68 %
Enersense Intl 7% Conv/Perp VAR	500 000,00	87,00	453 333,33	0,18 %
Enghave Brygge 20.12.2024 9% Callable	400 000,00	80,00	320 222,22	0,13 %
Equipe Hold 3 Bv 16.12.2029 Callable FRN	500 000,00	80,68	404 998,46	0,16 %
Eramet 30.11.2029 6.5% Callable	2 000 000,00	99,14	2 058 386,85	0,82 %
Erste Group Perp/Call VAR	2 000 000,00	108,74	2 203 771,04	0,88 %
Eur Entmt Intres 29.9.2030 Callable FRN	400 000,00	94,20	384 300,98	0,15 %
EURO-BOBL FUTURE Sep26	200,00	115,38	0,00	0,00 %
EURO-BUND FUTURE Sep26	100,00	127,34	0,00	0,00 %
Eurofins Scien Perp/Call VAR	500 000,00	104,92	531 452,74	0,21 %
European Energy 2.10.2028 Callable FRN	500 000,00	97,45	491 935,04	0,20 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	2 300 000,00	98,80	2 293 974,19	0,92 %
Eutelsat Comm 15.3.2031 5.75% Callable	500 000,00	102,51	521 744,03	0,21 %
Eutelsat Comm 15.3.2033 6.25% Callable	200 000,00	103,01	210 009,06	0,08 %
Evoca Spa 9.4.2029 Callable FRN	1 500 000,00	84,34	1 290 029,38	0,52 %
Fc Husky Holdco 24.4.2029 Callable FRN	100 000,00	102,38	102 595,35	0,04 %
Fertiberia Corp 13.5.2031 Callable FRN	1 000 000,00	103,05	1 040 122,00	0,42 %
Fintoil Hamina 1.7.2027 7.5% Callable	800 000,00	90,00	749 833,33	0,30 %
Flos B&B It Spa 15.11.2028 10% Callable	1 500 000,00	104,69	1 271 415,29	0,51 %
Fonecta Group 17.12.2029 Call/Sink FRN	975 000,00	100,00	977 871,94	0,39 %
Forvia Se 15.6.2030 5.625% Callable	2 000 000,00	103,18	2 068 287,50	0,83 %
Gaming Innov 18.12.2026 Callable FRN	600 000,00	95,02	572 044,68	0,23 %
Gammelhavn 11.2.2023 12% Callable	300 000,00	80,00	246 941,67	0,10 %
Garfunkelux Hold 1.11.2028 9.50% REGS	2 113 417,00	3,46	105 952,94	0,04 %
Garfunkelux Hold 1.5.2029 FRN	2 000 000,00	14,66	325 268,13	0,13 %
Garfunkelux Hold 1.5.2030 10.50% REGS	206 093,00	1,52	3 129,06	0,00 %
Genexis Group 31.3.2029 6% Callable	272 730,00	80,00	218 184,00	0,09 %
Genexis Group 31.3.2030 5% Callable Step Cpn	181 820,00	42,50	79 546,25	0,03 %
Geveko Ab 26.12.2028 Callable FRN	300 000,00	101,67	305 227,77	0,12 %
Glx Holding 18.3.2031 Callable FRN	400 000,00	99,96	400 857,07	0,16 %
Goldcup 100889 12.7.2028 Callable FRN	1 100 000,00	89,20	1 003 040,50	0,40 %
Gqm Services Ltd 1.4.2029 9.25% Callable	300 000,00	95,96	294 730,34	0,12 %
Grenke Finance 6.7.2029 5.75%	1 000 000,00	105,44	1 110 904,79	0,44 %
Grifols Sa 1.5.2030 7.5% Callable	500 000,00	104,16	324 286,67	0,13 %
Gruppo San Donat 31.10.2031 6.5% Callable	750 000,00	98,79	749 080,00	0,30 %
Guala Closures 29.6.2029 Callable FRN	2 000 000,00	100,93	2 023 881,10	0,81 %
Harmony Bid 13.2.2029 Call/Sink FRN	500 000,00	100,83	511 570,33	0,20 %
Heimstaden 29.1.2030 8.375% Callable	800 000,00	104,93	867 365,37	0,35 %
Hkfoods Oyj Perp/Call VAR	200 000,00	100,73	216 456,85	0,09 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Hkfoods Oyj 17.6.2027 Callable FRN	2 000 000,00	105,16	2 110 355,06	0,84 %
Hoermann Industr 11.7.2028 7% Callable	240 000,00	104,55	267 215,80	0,11 %
Hofseth Intl As 7.11.2030 Callable FRN	500 000,00	86,12	436 571,00	0,17 %
Hoist Finance Ab 4.8.2032 Callable VAR	1 100 000,00	101,50	1 182 386,99	0,47 %
Homnn Holzwrk 2.6.2032 7.5% Callable	500 000,00	101,11	508 446,71	0,20 %
Ht Troplast Ag 15.7.2028 9.375% Callable	1 000 000,00	102,79	1 070 908,75	0,43 %
Hx Hold Co 12.2.2030 7% Call/Sink Step Cpn	772 727,00	68,83	550 830,71	0,22 %
Icebear Steen Bv 13.9.2025 9% Callable	31 200,00	0,00	0,00	0,00 %
Iho Verwaltungs 15.11.2029 6.75% Callable Pay-In-Kind	2 000 000,00	104,54	2 107 675,00	0,84 %
Iho Verwaltungs 15.5.2031 5.625% Callable Pay-In-Kind	400 000,00	104,02	420 185,00	0,17 %
IJSBEER ENER 0% 12/31/99 /EUR/	823,00	0,00	0,00	0,00 %
Iliad Holding 15.4.2031 6.875% Callable	1 500 000,00	105,34	1 601 539,38	0,64 %
Ima Industria 15.4.2029 Callable FRN	800 000,00	101,23	819 919,64	0,33 %
Infront Asa 19.11.2029 Callable FRN	300 000,00	100,33	303 095,70	0,12 %
Intesa Sanpaolo Perp/Call VAR	2 000 000,00	106,15	2 135 086,36	0,85 %
Intrum Inv Fin 11.9.2027 7.75%	297 497,00	101,24	302 134,73	0,12 %
Intrum Inv Fin 11.9.2027 8%	814 456,00	100,41	820 518,27	0,33 %
Intrum Inv Fin 11.9.2028 7.75%	496 871,00	98,49	490 992,60	0,20 %
Intrum Inv Fin 11.9.2029 8.5%	496 871,00	95,99	478 686,35	0,19 %
Intrum Inv Fin 11.9.2030 8.5%	196 245,00	94,92	186 974,71	0,07 %
Ipd 3 Bv 15.6.2031 5.5% Callable	800 000,00	97,70	783 393,33	0,31 %
Iqvia Inc 15.6.2033 4.625% Callable	400 000,00	101,62	407 444,39	0,16 %
Js Bidco Oyj 28.8.2031 Callable FRN	500 000,00	105,72	532 577,92	0,21 %
King Us Bidc 1.12.2032 Callable FRN	500 000,00	101,08	511 162,00	0,20 %
Kolibri Bgmbh 13.2.2029 Callable FRN	800 000,00	99,52	806 038,93	0,32 %
Kongsberg Auto 24.6.2028 Callable FRN	1 200 000,00	101,13	1 215 012,60	0,49 %
Koskirent Oy 28.6.2027 Callable FRN	900 000,00	92,28	830 752,74	0,33 %
La Doria Spa 30.12.2030 Callable FRN	2 000 000,00	100,65	2 031 487,12	0,81 %
Lamor Corp Oyj 24.8.2026 10% Callable	300 000,00	85,00	265 500,00	0,11 %
Lenzing Ag Perp/Call VAR	1 900 000,00	101,26	2 005 207,62	0,80 %
Lifefit Group 29.8.2029 Callable FRN	400 000,00	104,88	422 781,42	0,17 %
Loxam Sas 15.5.2028 6.375% Callable	500 000,00	101,91	513 514,38	0,21 %
Loxam Sas 31.5.2029 6.375% Callable	1 000 000,00	103,05	929 876,63	0,37 %
Lr Topco S.A.R.L 30.6.2031 6% Callable	296 154,00	65,00	193 240,49	0,08 %
Lrhealth&Beauty 4.3.2028 Callable FRN	349 999,00	31,87	114 578,43	0,05 %
Luna 1.5 Sarl 1.7.2032 10.5% Callable Pay-In-Kind	100 000,00	106,42	111 642,99	0,04 %
Magellan Bidco 19.12.2029 Callable FRN	200 000,00	93,85	188 157,26	0,08 %
Manuchar Grp 7.7.2032 Callable FRN	1 500 000,00	99,42	1 495 850,63	0,60 %
Mathesa Invest 9.6.2025 9% Callable	220 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Miller Homes G 15.10.2030 Callable FRN	500 000,00	100,22	505 263,86	0,20 %
Mobilux Finance 15.5.2030 7% Callable	500 000,00	103,68	522 780,00	0,21 %
Mohinder Finco 11.12.2029 Callable FRN	800 000,00	103,53	831 482,60	0,33 %
Momox Hldg Se 16.12.2028 Callable FRN	350 000,00	100,53	353 051,38	0,14 %
Monitchem Hold 3 1.5.2028 8.75% Callable	2 500 000,00	102,36	2 568 214,58	1,03 %
Motion Finco 15.6.2030 7.375% Callable	3 000 000,00	87,29	2 627 978,75	1,05 %
Muehlhan Holding 15.5.2030 Callable FRN	400 000,00	103,00	418 843,38	0,17 %
Ncp Nordic Ab 3.5.2023 7.75% Callable Flat Trading	200 000,00	70,00	140 000,00	0,06 %
Nidda Healthcare 21.2.2030 5.625% Callable	1 000 000,00	101,46	1 033 682,50	0,41 %
Nidda Healthcare 23.10.2030 5.375% Callable	1 200 000,00	100,66	1 229 778,33	0,49 %
NORDWEST INDUSTRIE GROUP GMBH ZCP/EUR	7 261,00	0,00	0,00	0,00 %
Nti Group Holdin 28.3.2030 Callable FRN	300 000,00	100,73	302 246,61	0,12 %
Nwi Group Gmbh 6.11.2028 Callable FRN	300 000,00	35,00	109 102,08	0,04 %
Oep Finnish Bidc 22.7.2027 Callable FRN	1 621 992,00	88,05	1 458 571,54	0,58 %
OKECHAMP GLO 0% 11/14/28 /EUR/	19 481,00	0,00	0,00	0,00 %
OKECHAMP GLO 0% 12/31/49 /EUR/	19 945,00	0,00	0,00	0,00 %
OKECHAMP GLO 0% 12/31/99 /EUR/	18 546,00	0,00	0,00	0,00 %
Okechamp Globa 14.11.2028 Callable FRN	800 000,00	55,00	449 968,71	0,18 %
Omnia Tech Spa 5.11.2031 Callable FRN	1 500 000,00	99,71	1 495 710,00	0,60 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Op Holdco Gmbh 5.6.2029 Callable FRN	600 000,00	98,92	597 198,25	0,24 %
ORIFLAME IN V/R 05/28/32/EUR/	276 196,00	20,68	57 115,41	0,02 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	600 000,00	102,02	628 800,82	0,25 %
Pachelbel Bidco 17.5.2031 7.125% Callable	500 000,00	104,03	534 998,75	0,21 %
Parc Bidco As 21.11.2028 Callable FRN	700 000,00	104,46	737 570,56	0,29 %
Pinnacle Bidco P 11.10.2028 8.25% Callable	2 000 000,00	103,66	2 141 930,00	0,86 %
Pra Group Europe 30.9.2032 6.25% Callable	400 000,00	98,33	399 562,00	0,16 %
Project Grand Uk 1.6.2029 9% Callable	1 200 000,00	99,50	1 202 652,00	0,48 %
Quatrim 15.1.2028 8.5% Call/Ext Pay-In-Kind	1 776 203,00	97,80	393 380,16	0,16 %
Quicktop Holdco 21.3.2030 Callable FRN	200 000,00	103,28	206 866,04	0,08 %
Rapala Vmc Oyj Perp/Call VAR	1 100 000,00	101,00	1 169 315,07	0,47 %
Real Danmark Cop 3.3.2024 Extendible FRN	300 000,00	40,00	120 000,00	0,05 %
Reima Group 10.6.2028 Callable FRN	500 000,00	97,50	490 791,94	0,20 %
Rekeep Spa 15.9.2029 9% Callable	1 100 000,00	76,85	867 306,00	0,35 %
Relais Group Oyj Perp/Call VAR	100 000,00	100,79	106 790,76	0,04 %
Sammontana Itali 15.10.2031 Callable FRN	1 500 000,00	100,73	1 529 561,05	0,61 %
Sampo Oyj Perp/Call VAR	700 000,00	101,50	720 279,68	0,29 %
Saxo Bank 2.8.2034 Callable VAR	340 000,00	106,21	381 985,67	0,15 %
Schaeffler 12.5.2032 4.5% Callable	500 000,00	100,04	503 205,55	0,20 %
Seagull Bidco 1.10.2030 15% At Maturity Pay-In-Kind	122 320,00	9,00	12 028,13	0,00 %
Seagull Bidco 1.9.2030 9% At Maturity Pay-In-Kind	965 431,00	64,52	651 651,55	0,26 %
Secop Group Hldg 15.6.2029 Callable FRN	600 000,00	100,08	602 830,25	0,24 %
Sensys Gatso Grp 13.9.2028 Callable FRN	500 000,00	103,05	515 249,90	0,21 %
Sgl Group Aps 22.4.2030 Callable FRN	1 200 000,00	97,67	1 187 963,20	0,47 %
Sigma Holdco 15.4.2031 8.625% Callable	1 700 000,00	84,26	1 499 104,25	0,60 %
Slr Group Gmbh 9.10.2027 Callable FRN	665 000,00	96,14	653 240,95	0,26 %
Societe Generale Perp/Call VAR	3 000 000,00	101,31	3 062 172,93	1,22 %
Solteq Oyj 1.10.2024 6% Callable	600 000,00	90,00	584 712,33	0,23 %
Spa Holdings 3 4.2.2028 3.625% Callable	100 000,00	99,65	100 548,18	0,04 %
Sse Plc Perp/Call VAR	700 000,00	100,82	707 491,46	0,28 %
Sse Plc Perp/Call VAR	500 000,00	101,23	507 540,42	0,20 %
Stellantis Nv Perp/Call VAR	1 500 000,00	98,08	1 474 780,89	0,59 %
Stockmann Oyj 5.7.2026 0.1%	1 200 000,00	100,00	1 200 583,33	0,48 %
Stora Enso Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	101,96	515 507,05	0,21 %
Stora Enso Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	102,15	516 685,48	0,21 %
Sudzucker Int Perp/Call VAR	1 500 000,00	98,64	1 554 453,29	0,62 %
Summer Bc Holdco 15.2.2030 5.875% Callable	1 500 000,00	87,97	1 352 566,88	0,54 %
Summer Bc Holdco 15.2.2030 Callable FRN	500 000,00	87,41	441 141,68	0,18 %
Sunborn London 22.9.2024 Call/Sink FRN	529 998,00	80,50	426 648,39	0,17 %
Suominen Oyj 11.6.2027 1.5% Callable	400 000,00	93,38	373 812,33	0,15 %
Synthomer Plc 2.5.2029 7.375% Callable	1 250 000,00	86,69	1 098 439,93	0,44 %
Tdc Brands A/S 30.4.2031 8% Callable	500 000,00	101,44	513 884,93	0,21 %
Tempton 4.6.2030 Callable FRN	500 000,00	98,38	494 248,72	0,20 %
The Platform Grp 11.7.2028 8.875% Callable	600 000,00	48,26	341 901,39	0,14 %
Topsoe As 23.5.3024 Callable VAR	500 000,00	100,28	504 908,70	0,20 %
Toucan Finco/C/U 15.5.2030 8.25% Callable	1 000 000,00	91,45	924 772,50	0,37 %
TRANSCOM HOLDING AB VAR /EUR/ REG S	2 210 000,00	89,39	1 982 706,59	0,79 %
Trustly Ab 8.10.2030 Callable FRN	800 000,00	74,79	614 569,85	0,25 %
Unicredit Spa Perp/Call VAR	4 000 000,00	102,08	4 099 718,36	1,64 %
United Group 31.10.2031 6.5% Callable	500 000,00	103,36	528 982,50	0,21 %
Versuni Group 1.7.2033 5.75% Callable	1 000 000,00	99,00	989 970,00	0,40 %
Viacon Group Ab 4.11.2025 Callable FRN	1 696 500,00	90,53	1 558 354,73	0,62 %
Viridien 15.10.2030 8.5% Callable	300 000,00	106,12	292 676,22	0,12 %
Vodafone Group 12.9.2055 Callable VAR	1 200 000,00	98,39	1 192 704,33	0,48 %
Voi Technology 17.10.2028 Callable FRN	200 000,00	104,74	213 183,89	0,09 %
Vz Secured Finan 15.1.2033 5.25% Callable	1 000 000,00	95,38	977 872,50	0,39 %
Worldline Sa 12.9.2028 4.125% Callable	2 000 000,00	94,03	1 946 313,97	0,78 %
Worldline Sa 27.11.2029 5.25% Callable	600 000,00	90,78	563 210,79	0,22 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Yit-Yhtymä Oy Perp/Call VAR	1 200 000,00	100,84	1 218 723,31	0,49 %
Yit-Yhtymä Oy 15.5.2030 Callable FRN	800 000,00	101,25	816 780,40	0,33 %
Yit-Yhtymä Oy 20.3.2028 Callable FRN	350 000,00	102,33	358 862,78	0,14 %
Ziggo 15.11.2032 6.125% Callable	2 500 000,00	90,55	2 282 840,63	0,91 %
Ziton As 9.6.2028 Call/Sink FRN	594 007,00	102,63	612 688,72	0,24 %
NOK				
Aider Konsern As 5.9.2028 Callable FRN	3 000 000,00	8,89	268 340,70	0,11 %
Andfjord Salmon 23.6.2028 Callable FRN	3 500 000,00	9,26	324 824,81	0,13 %
Asp Data Center 3.3.2028 Callable FRN	7 000 000,00	9,22	650 836,86	0,26 %
Color Group As Perp/Call FRN	3 500 000,00	8,97	317 433,02	0,13 %
Gjensidige Fors Perp/Call FRN	2 000 000,00	9,02	181 020,67	0,07 %
GREENBIT AS 0% 12/31/49 /NOK/	327 942,00	0,00	0,00	0,00 %
Groentvedt 4.3.2029 Callable FRN	1 875 000,00	1,33	24 866,93	0,01 %
Groentvedt 4.3.2029 Callable FRN	3 750 000,00	5,30	198 935,47	0,08 %
Hawk Infinity 15.10.2029 Callable FRN	3 000 000,00	8,45	259 665,61	0,10 %
Hawk Infinity 15.7.2030 Callable FRN	1 200 000,00	8,37	103 035,31	0,04 %
Hawk Infinity 3.10.2028 Callable FRN	8 000 000,00	8,70	714 019,79	0,29 %
Hospitality Inve 7.4.2029 Callable FRN	1 500 000,00	9,05	138 661,04	0,06 %
Jotul As 14.10.2028 Callable FRN	2 957 836,00	8,37	253 820,05	0,10 %
Jotul As 14.4.2029 12.5% Callable	2 957 836,00	1,77	59 295,88	0,02 %
JOTUL AS 15.00% 04/14/29 /NOK/	92 432,00	0,00	0,00	0,00 %
Kredinor As 18.2.2030 Callable FRN	1 250 000,00	8,93	112 691,53	0,05 %
Loch Duart 6.11.2028 Callable FRN	1 250 000,00	8,59	109 249,23	0,04 %
Norske Skog 25.6.2029 Callable FRN	11 500 000,00	8,99	1 035 013,33	0,41 %
Nortura Sa 12.8.2047 Callable FRN	5 000 000,00	9,04	457 127,44	0,18 %
Nortura Sa 7.6.2050 Callable FRN	4 000 000,00	9,06	364 397,92	0,15 %
Nrc Group Asa 25.10.2027 Callable FRN	3 500 000,00	9,00	320 004,85	0,13 %
Pelagia Holding 12.3.2029 FRN	1 400 000,00	8,54	120 007,34	0,05 %
Protector F As 7.3.2054 Callable FRN	10 000 000,00	9,27	931 426,49	0,37 %
Sparebank 1 Sr Perp/Call FRN	6 000 000,00	9,09	546 498,77	0,22 %
Sparebanken More Perp/Call FRN	7 500 000,00	9,11	685 802,16	0,27 %
Sporty Bidco As 11.12.2030 Callable FRN	2 500 000,00	9,13	229 516,55	0,09 %
SEK				
Acroud 30.6.2028 10.75% Call/Sink Flat Trading	1 672 734,00	7,05	121 708,31	0,05 %
Ahlens Ab 29.4.2029 Callable FRN	3 750 000,00	9,34	354 357,21	0,14 %
Alm Equity Ab 20.3.2028 Callable FRN	1 250 000,00	8,81	110 330,24	0,04 %
Alm Equity Ab 3.3.2029 FRN	3 750 000,00	9,04	341 137,69	0,14 %
Avida Finans 27.1.2034 Callable FRN	5 000 000,00	9,72	494 885,03	0,20 %
Bellman Group 7.4.2029 Callable FRN	6 250 000,00	8,22	522 799,78	0,21 %
Bonava Ab 23.12.2029 Callable FRN	7 500 000,00	9,09	682 392,61	0,27 %
Brodernas Group 10.6.2027 8% Callable Pay-In-Kind	4 295 358,00	5,38	234 427,30	0,09 %
Cabonline Gr 19.3.2026 14% Callable	1 259 888,00	8,49	109 645,54	0,04 %
Cabonline Gr 19.3.2028 14% Callable Flat Trading	629 944,00	8,50	54 638,66	0,02 %
Cabonline Gr 19.4.2029 11.937% Callable Flat Trading	4 118 474,00	3,47	148 320,47	0,06 %
Cinis Fertilizer 26.11.2027 Callable FRN	5 000 000,00	0,03	4 915,09	0,00 %
Circular Tire Sv 26.11.2029 Callable FRN	8 750 000,00	9,21	811 847,50	0,32 %
Conapto Ab 3.6.2028 Callable FRN	1 250 000,00	9,23	116 081,82	0,05 %
Enad Global 7 Ab 28.2.2028 Callable FRN	5 000 000,00	9,09	457 890,74	0,18 %
Esmailzadeh Hol 28.4.2028 11% Callable	4 185 810,00	5,92	296 577,85	0,12 %
Euroflorist 2.0 2.2.2028 Callable FRN	5 000 000,00	8,02	406 225,29	0,16 %
First Camp Group 24.4.2029 Callable FRN	5 000 000,00	9,31	471 371,23	0,19 %
Frederiksborg 2.9.2022 11% Call/Ext	643 500,00	0,00	0,00	0,00 %
Genova Property 1.7.2028 Callable FRN	5 000 000,00	9,17	465 924,60	0,19 %
Golden Heights 11.9.2027 Callable FRN	1 250 000,00	9,26	116 116,57	0,05 %
Heart Bidco Ab 8.5.2029 Callable FRN	3 750 000,00	9,36	354 557,53	0,14 %
Hoist Finance Ab Perp/Call FRN	10 000 000,00	10,24	1 034 339,22	0,41 %
Hoist Finance Ab Perp/Call FRN	6 250 000,00	9,07	570 713,61	0,23 %
Hoist Finance Ab 22.5.2034 Callable FRN	2 500 000,00	9,78	246 424,66	0,10 %
Holmstrom Fast 14.10.2026 Callable FRN	3 650 000,00	6,48	241 959,23	0,10 %
Ia Hedin 6.7.2026 Callable FRN	6 250 000,00	8,78	559 074,57	0,22 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
liija Batljan Perp/Call FRN	3 750 000,00	1,80	68 872,02	0,03 %
Ingrid Capacity 7.5.2029 Callable FRN	5 000 000,00	9,07	459 189,47	0,18 %
Intrum Inv Fin 11.9.2027 7.75%	325 616,00	9,06	29 602,38	0,01 %
Intrum Inv Fin 11.9.2028 7.75%	407 020,00	8,78	35 870,37	0,01 %
Intrum Inv Fin 11.9.2029 8.5%	407 020,00	8,59	35 086,62	0,01 %
Intrum Inv Fin 11.9.2030 8.5%	488 424,00	8,48	41 597,69	0,02 %
Jy Holding Ab 25.10.2027 Callable FRN	1 250 000,00	9,26	117 421,39	0,05 %
Kahrs Bondco Ab 14.11.2028 Callable FRN	5 000 000,00	8,56	432 767,83	0,17 %
Keyto Group Ab 3.10.2030 Callable FRN	1 250 000,00	9,23	117 483,28	0,05 %
Klarna Hold Perp/Call FRN	4 000 000,00	10,20	414 534,46	0,17 %
Klarna Hold Perp/Call FRN	5 000 000,00	9,04	452 918,65	0,18 %
Klovern Ab 1.1.2029 Callable FRN	5 000 000,00	9,08	462 026,60	0,18 %
Legres Ab 30.12.2025 Call/Sink FRN	7 134 610,00	7,23	515 837,29	0,21 %
Logistri Fast 20.11.2027 Callable FRN	1 250 000,00	9,19	116 469,68	0,05 %
Magnolia Bostad 11.2.2028 Callable FRN	6 250 000,00	7,80	495 634,31	0,20 %
Midaq Ab 30.6.2028 Callable FRN	3 750 000,00	5,06	191 326,85	0,08 %
Neptunia Invest 21.2.2028 Callable FRN	6 250 000,00	9,01	567 078,48	0,23 %
Noa Bidco As 11.6.2029 Callable FRN	6 250 000,00	9,01	565 733,76	0,23 %
North Invst Gr 31.12.2025 Callable FRN	3 947 372,00	6,33	249 723,03	0,10 %
Novedo Hldgs 23.9.2027 Callable FRN	7 500 000,00	7,96	598 280,57	0,24 %
Oatly Group Ab 30.9.2029 Callable FRN	5 000 000,00	9,28	473 154,76	0,19 %
Oscar Properties 5.7.2024 Callable FRN	5 000 000,00	0,02	831,46	0,00 %
Pamica Group 5.12.2027 Callable FRN	5 000 000,00	9,23	469 397,14	0,19 %
Point Prop 22.3.2026 Callable FRN	2 123 940,00	7,23	153 562,35	0,06 %
Qflow Group Ab 25.9.2028 Callable FRN	6 250 000,00	9,18	574 168,59	0,23 %
Rebellion Capit 8.5.2028 Callable FRN	3 750 000,00	8,45	321 615,72	0,13 %
Remagruppen 30.6.2028 Callable FRN	5 000 000,00	9,06	452 993,22	0,18 %
Sanolium Ab 15.3.2029 Callable FRN	3 750 000,00	9,04	339 875,34	0,14 %
Sbs Student 19.6.2029 Callable FRN	1 250 000,00	9,31	116 517,12	0,05 %
Sdiptech Ab 31.8.2027 Callable FRN	1 250 000,00	9,22	115 899,60	0,05 %
Seamless Distrib 5.5.2024 Callable FRN	2 500 000,00	6,06	154 542,74	0,06 %
Sibs Ab 7.10.2027 Callable FRN	10 000 000,00	3,12	330 361,42	0,13 %
Sparc Group Ab 3.3.2028 Callable FRN	8 750 000,00	6,46	570 461,28	0,23 %
Sphere Group Ab 8.5.2030 Callable FRN	2 500 000,00	9,13	231 110,06	0,09 %
Stillfront Group 7.4.2030 Callable FRN	6 250 000,00	9,33	592 703,51	0,24 %
Stockwik 26.6.2029 Callable FRN	1 250 000,00	9,69	121 273,93	0,05 %
Tempcon Group Ab 28.3.2029 Callable FRN	5 000 000,00	9,33	466 569,96	0,19 %
Vef Ab 8.12.2026 Callable FRN	750 000,00	9,15	68 952,43	0,03 %
Viaplay Grp 31.12.2028 FRN	15 900 000,00	8,95	1 432 056,18	0,57 %
Vnv Global Ab 3.10.2027 Callable FRN	1 250 000,00	9,28	118 048,21	0,05 %
Xpartners Samha 26.6.2029 Callable FRN	8 750 000,00	9,11	797 781,57	0,32 %
Ya Holding Ab 7.6.2027 Call/Ext VAR	1 796 874,00	5,20	93 998,67	0,04 %
Zengun Group Ab 24.2.2030 Callable FRN	1 250 000,00	9,24	116 233,40	0,05 %
Zetadisplay Ab 4.4.2028 Callable FRN	3 750 000,00	9,02	345 480,60	0,14 %
USD				
3T Global 22.5.2028 11.25% Callable	250 000,00	84,62	214 169,07	0,09 %
Bayport Mgmt 12.6.2028 Callable FRN	788 042,00	17,49	137 865,99	0,06 %
Bluenord Asa 19.5.2031 7.875% Callable	150 000,00	87,18	131 954,25	0,05 %
Bnp Paribas Perp/Call VAR	1 100 000,00	92,22	1 045 318,60	0,42 %
Bw Energy Ltd 21.6.2029 10% Callable	300 000,00	90,12	270 996,09	0,11 %
Danske Bank A/S Perp/Call VAR	2 300 000,00	89,95	2 120 120,81	0,85 %
Diversified Gas 9.4.2029 9.75% Callable	125 000,00	88,57	113 108,40	0,05 %
Diversified Gas 9.4.2029 9.75% Callable	375 000,00	88,61	339 466,23	0,14 %
Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	1 500 000,00	90,77	1 417 955,08	0,57 %
Dno Asa 27.3.2030 8.5% Callable	300 000,00	90,91	272 899,40	0,11 %
Excellence Log 6.6.2029 11.5% Callable	625 000,00	86,07	542 088,28	0,22 %
Genel Energy 9.4.2030 11% Callable	400 000,00	92,56	378 867,15	0,15 %
Go North Group 9.2.2026 FRN	98 431,00	48,11	47 355,71	0,02 %
Go North Group 9.2.2026 FRN	92 390,00	48,11	44 449,35	0,02 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Go North Group V/R 03/17/2026	132 088,00	47,29	62 461,61	0,02 %
Golar Lng Ltd 19.9.2029 7.75% Callable	600 000,00	89,21	546 765,15	0,22 %
Golar Lng Ltd 2.10.2030 7.5% Callable	700 000,00	88,88	633 363,66	0,25 %
Nordea Bank Abp Perp/Call VAR	2 500 000,00	88,16	2 240 410,69	0,89 %
Nynas Ab 17.6.2028 11.75% Callable	375 000,00	93,41	351 665,81	0,14 %
Ocean Yield As Perp/Call FRN	600 000,00	91,01	548 022,17	0,22 %
Ocean Yield As 4.9.2030 Callable FRN	600 000,00	87,95	530 309,75	0,21 %
Odfjell Rlg 8.3.2031 7.25% Call/Sink	200 000,00	90,08	184 108,74	0,07 %
Okea As 15.5.2028 9.125% Callable	200 000,00	91,44	184 888,03	0,07 %
Okea As 25.6.2029 9.125% Callable	600 000,00	92,32	554 585,37	0,22 %
Open Infra Us 22.2.2027 11% Callable	800 000,00	86,69	720 896,51	0,29 %
Priority1 Issuer 19.11.2027 12.625% Callable	139 045,00	4,37	7 988,29	0,00 %
Scorpio Tankers 30.1.2030 7.5% Callable	500 000,00	90,61	466 610,13	0,19 %
Sfl Corp 19.4.2028 8.25% Callable	400 000,00	90,43	367 394,67	0,15 %
Sfl Corp 29.1.2030 7.75% Callable	600 000,00	90,43	549 475,71	0,22 %
Societe Generale Perp/Call VAR	2 000 000,00	96,16	1 962 457,24	0,78 %
Sp Cruises Inter 14.3.2030 11.5% Callable	250 000,00	85,09	220 177,44	0,09 %
Stena Internatio 15.1.2031 7.25% Callable	500 000,00	89,42	461 646,77	0,18 %
Stena Internatio 15.2.2031 7.625% Callable	400 000,00	90,20	370 795,57	0,15 %
Swedbank Ab Perp/Call VAR	2 600 000,00	82,64	2 174 780,93	0,87 %
Swedbank Ab Perp/Call VAR	600 000,00	90,53	554 620,00	0,22 %
Telford Finco 6.11.2029 11% Callable	147 500,00	90,87	136 169,82	0,05 %
Tgs Asa 15.1.2030 8.5% Callable	200 000,00	91,99	190 804,47	0,08 %
Torm Plc 25.1.2029 8.25% Callable	1 000 000,00	91,34	944 288,20	0,38 %
Tpa Holding I As 26.3.2030 Callable FRN	250 000,00	70,15	175 599,84	0,07 %
WALDORF ENERGY 0% 12/31/49	19 145,00	0,00	0,00	0,00 %
WALDORF ENERGY 0.00% 12/31/49	125 484,00	13,12	16 464,84	0,01 %
WALDORF ENERGY 00.00% 12/31/49	5 280,00	0,00	0,00	0,00 %
WALDORF ENERGY 00.00% 12/31/49	1 701,00	0,00	0,00	0,00 %
WALDORF ENERGY 00.00% 12/31/49	937,00	0,00	0,00	0,00 %
WALDORF ENERGY 00.00% 12/31/49	574,00	0,00	0,00	0,00 %
WALDORF ENERGY 00.00% 12/31/49	937,00	0,00	0,00	0,00 %
WALDORF ENERGY FIN 0% 12/31/49	937,00	0,00	0,00	0,00 %
WALDORF ENERGY FIN 0% 12/31/49	1 515,00	0,00	0,00	0,00 %
WALDORF ENERGY FIN PLC 0% REGD	31 371,00	0,00	0,00	0,00 %
Waldorf Enrgy 15% Perpetual	25 000,00	22,74	5 937,43	0,00 %
Waldorf Enrgy 31.12.2099 0% ZCPN	6 000,00	0,09	5,25	0,00 %
Yinson Produc 3.5.2029 9.625% Callable	200 000,00	92,38	187 437,81	0,07 %
Sammanlagt			239 362 326,95	95,58 %
<i>Onoterade värdepapper</i>				
EUR				
QUIBOT AK/EUR/	70,00	0,00	0,00	0,00 %
SEK				
CABON /SEK/	33 720 336,00	0,00	0,00	0,00 %
CABON SHARE UNIT	1 248 022,00	0,00	0,00	0,00 %
CABON UNIT SECURITY	629 944,00	0,00	0,00	0,00 %
Cinis Fertilizer AB	509 970,00	0,00	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
<i>Ickestandardiserade derivatavtal</i>				
NOK				
FX forward EUR/NOK 15.9.2026 (SKANDINAV ENSKIL)	-89 000 000,00	1,00	244 010,19	0,10 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 15.9.2026 (SKANDINAV ENSKIL)	-250 000 000,00	1,00	126 943,52	0,05 %
USD				
FX forward EUR/USD 15.9.2026 (SKANDINAV ENSKIL)	-24 100 000,00	1,00	-179 795,54	-0,07 %
Sammanlagt			191 158,17	0,08 %
Värdepapper totalt			245 200 856,06	97,91 %
Kontanta medel			5 223 858,07	2,09 %
Sammanlagt			250 424 714,13	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	9 906 916,8717	87,8 %	
Antal F-andelar	2 688 004,9815	12,2 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 069 796		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	18 572		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,90 %		
Löpande kostnader	0,92 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
A-andelens värde	22,2007	21,3411	19,9766
F-andelens värde	11,3410	10,8524	10,1132
Fondens värde, milj.EUR	250,42	286,29	222,46
Antal andelsägare	7 252	6 458	4 752
Derivatens motparter	Valuta	Antal	Säkerheter EUR
FX forward EUR/NOK 15.9.2026	NOK	-94,000,000	
FX forward EUR/NOK 15.9.2026	NOK	5 000 000	
FX forward EUR/SEK 15.9.2026	SEK	-255,000,000	
FX forward EUR/SEK 15.9.2026	SEK	5 000 000	
FX forward EUR/USD 15.9.2026	USD	-24,100,000	
EURO-BOBL FUTURE Sep26	EUR	200	266 517



S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA

Räntefond med fokus på tillväxtmarknaderna

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning på tillväxtländernas räntemarknader uppnå en så positiv avkastning som möjligt på medellång sikt. Jämförelseindexet utgörs av avkastningsindexen Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (50 %) denominerad i euro och Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (50 %) denominerad i euro. Jämförelseindexet beskriver avkastningsutvecklingen för tillväxtländernas eurosäkrade USD-denominerade obligationer och tillväxtländernas obligationer denominerade i lokala valutor.

Fonden investerar globalt främst i statsobligationer emitterade av tillväxtländer. Cirka 15 % av tillgångarna kan investeras i obligationer emitterade av företag i dessa länder. I regel investerar fonden inte i obligationer utgivna av högre riskfyllda emittenter med ett kreditbetyg på CCC+/Caa1 eller lägre. Valet av investeringsobjekt baserar sig på den förväntade räntenivån och valutakursutvecklingen. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar.

Fonden utnyttjar valutaterminer så gott som alltid för att skydda sig mot valutakursrisken utanför tillväxtländerna.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier, A- och F-serierna, som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Verksamhetsberättelse

En stor händelse under första halvåret var USA:s och Israels anfall mot Iran vid månadsskiftet februari–mars. Det efterföljande händelseförloppet påverkade det globala risksentimentet. Den största orsaken var de allvarliga störningarna i energitransporterna från Mellanöstern till resten av världen och i synnerhet till Asien. Detta påverkade priserna på olja, gas, gödselmedel och alla relaterade produkter.

Även om parterna fick till stånd en sorts mellanfred och kom överens om fortsatta förhandlingar i juni förblev osäkerheten stor även därefter. En positiv aspekt med tanke på den globala ekonomin var att transporterna från Mellanöstern började normaliseras, vilket för sin del omedelbart påverkade bland annat oljepriset. I och med den ökade inflationen blev centralbankspolitiken stramare i många länder, vilket även återspeglades i prissättningen på marknaden. US-dollar stärktes under halvåret. Under halvåret avkastade tillväxtländernas obligationer denominerade i lokala valutor 2,51 procent på indexnivå. De dollardenominerade obligationerna avkastade något sämre, 1,33 procent på indexnivå.

Under första halvåret avkastade fonden 2,39 %, medan jämförelseindexet avkastade 1,93 %.

När det gäller obligationer denominerade i lokala valutor bidrog små investeringar i Sydkorea och bland annat Latinamerika mest till avkastningsskillnaden. När det däremot gäller dollardenominerade obligationer belastade mindre investeringar i Argentina, som har ett svagt kreditbetyg, fondens avkastning. Under halvåret ökades fondens exponering i förhållande till jämförelseindexet i till exempel Mellanöstern, Sydafrika och Rumänien. Fonden gjorde också sina första investeringar i angolanska dollardenominerade obligationer. Även investeringarna i obligationer denominerade i lokala valutor i randstater ökades. I portföljförvaltningen använder fonden både standardiserade och icke-standardiserade derivat. För att effektivisera portföljförvaltningen hade fonden per 30.6.2026 använt 100 st. TYU6 US 10YR NOTE-räntederivat. Valutaterminer används för att säkra fondens USD-risk, och fram till 30.6.2026 hade fonden sålt 88 miljoner US-dollar mot euron.

Även under andra halvåret kan det förekomma osäkerhet och marknadsfluktuationer. Kriget i Iran förblir aktuellt och påverkar energimarknaden. Handelsavtalet mellan Kina och USA löper ut i augusti, och samtidigt borde handelsavtalet mellan Kanada, USA och Mexiko förnyas. Dessutom ordnas presidentval i Brasilien på hösten. Vi följer också med hur El Niño påverkar livsmedelsproduktionen. Avkastningsutsikterna för obligationer denominerade i lokala valutor är lockande, eftersom tillgångsslagets löpande ränteavkastning ligger på en hög nivå. När det gäller dollardenominerade obligationer är kreditriskpremierna exceptionellt låga, men den totala ränteavkastningen ligger på en god nivå.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	3,51 %	3,81 %	-0,30 %
1 år	7,29 %	7,10 %	0,19 %
3 år	14,43 %	19,38 %	-4,95 %
5 år	8,60 %	-	-
Sedan startdatum	83,36 %	-	-

Jämförelseindexet fr.o.m. 15.6.2023 utgörs av avkastningsindexen Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (50 %) denominerad i euro och Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (50 %) denominerad i euro.

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	3,51%
Tracking Error	1,22%
Sharpes kvot	1,16
Beta	0,92
Informationskvot	0,16
Modifierad duration	5,35
Konvexitet	0,50

Landsfördelning 30.6.2026

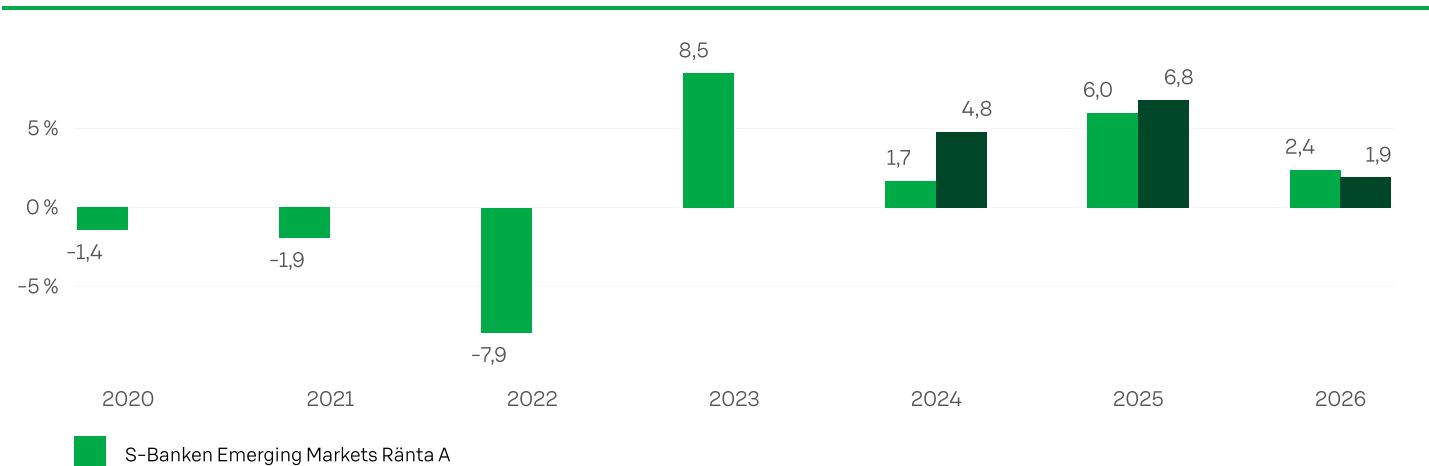
SNA	15,60
Mexiko	8,22
Sydafrika	7,52
Irland	5,16
Malaysia	5,15
Brasilien	4,94
Rumänien	4,81
Andra	48,59

Valutafördelning 30.6.2026

USD	31,97
EUR	18,51
MXN	6,44
ZAR	5,40
BRL	5,18
MYR	5,16
IDR	3,76
Andra	23,58

Investeringsfördelning 30.6.2026

Bonds	73,82
Corporate bonds	17,50
ETF	5,16
Kontanta medel	3,95
Derivatives	0,00
Cash	-0,44

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
iShares JP Morgan EM Local Gov	155 000,00	40,55	6 285 250,00	2,53 %
USD				
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	80 000,00	81,53	6 522 043,39	2,63 %
Sammanlagt			12 807 293,39	5,16 %
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
BRL				
African Dev Bank 5.6.2034 0% ZCPN	15 000 000,00	6,65	997 793,89	0,40 %
European Invt Bk 20.2.2035 0% ZCPN	30 000 000,00	6,31	1 891 621,87	0,76 %
Int Bk Recon&Dev 17.10.2029 10%	10 000 000,00	15,83	1 701 688,79	0,69 %
Intl Fin Corp 20.5.2030 0% ZCPN	25 000 000,00	10,79	2 698 507,29	1,09 %
Intl Fin Corp 26.5.2027 0% ZCPN	28 000 000,00	15,17	4 248 280,76	1,71 %
Intl Fin Corp 3.2.2027 10%	7 500 000,00	16,61	1 297 815,87	0,52 %
CLP				
Tesoreria Pesos 1.10.2033 2.8%	1 000 000 000,00	0,08	814 228,29	0,33 %
CNY				
Asian Dev Bank 24.1.2027 2.45%	20 000 000,00	12,95	2 617 886,97	1,06 %
Int Bk Recon&Dev 19.1.2029 2.25%	8 000 000,00	13,13	1 060 712,87	0,43 %
COP				
Int Bk Recon&Dev 19.1.2030 0% ZCPN	14 000 000 000,00	0,02	2 354 485,74	0,95 %
CZK				
Czech Republic 13.10.2033 2%	60 000 000,00	3,52	2 144 600,33	0,86 %
Czech Republic 30.7.2037 1.95%	50 000 000,00	3,17	1 623 042,44	0,65 %
Czech Republic 30.9.2030 5%	60 000 000,00	4,28	2 657 807,08	1,07 %
DOP				
Dominican Republ 3.2.2033 13.625% Callable	100 000 000,00	1,77	1 848 836,16	0,75 %
EGP				
Asian Dev Bank 7.11.2027 17.45%	52 000 000,00	1,73	897 736,01	0,36 %
EUR				
Albania 14.2.2035 4.75%	800 000,00	101,14	823 254,90	0,33 %
Albania 9.6.2028 5.9%	1 000 000,00	104,67	1 050 094,52	0,42 %
Brazil Rep Of 23.4.2036 5.5%	2 000 000,00	101,17	2 043 953,15	0,82 %
Colombia Rep Of 19.9.2032 5% Callable	1 000 000,00	99,39	1 032 774,11	0,42 %
Hungary 5.6.2035 1.75%	2 000 000,00	84,46	1 691 577,26	0,68 %
Indonesia (Rep) 12.3.2033 1.1%	2 000 000,00	81,97	1 646 110,14	0,66 %
Indonesia (Rep) 15.1.2037 4.125% Callable	1 000 000,00	96,03	979 030,27	0,39 %
Indonesia (Rep) 16.10.2033 3.75% Callable	1 000 000,00	96,57	992 114,11	0,40 %
Ivory Coast-Pdi 30.1.2032 4.875% Sinkable	1 000 000,00	98,90	1 009 147,81	0,41 %
Morocco Kingdom 2.4.2029 3.875%	1 000 000,00	100,70	1 016 478,63	0,41 %
Morocco Kingdom 2.4.2035 4.75%	1 000 000,00	101,81	1 029 722,19	0,42 %
N Macedonia Bond 21.1.2030 3.875%	1 500 000,00	99,38	1 516 194,45	0,61 %
Philippines(Rep) 3.2.2029 0.7%	1 000 000,00	93,68	939 649,18	0,38 %
Philippines(Rep) 4.2.2032 3.625%	750 000,00	99,44	756 660,00	0,31 %
Prov Buenos Aire 1.9.2037 2.85% Sinkable Step Cpn	88 651,00	74,25	59 882,19	0,02 %
Rep Of Poland 22.10.2039 3.875%	1 500 000,00	98,88	1 523 200,89	0,61 %
Rep Of Poland 7.7.2032 3.125%	2 000 000,00	99,66	2 054 421,37	0,83 %
Romania 10.3.2030 5.25%	2 000 000,00	103,78	2 107 759,18	0,85 %
Romania 11.7.2032 5.875%	1 000 000,00	104,76	1 120 675,34	0,45 %
Romania 28.1.2050 3.375%	1 000 000,00	65,40	668 127,26	0,27 %
Romania 7.6.2033 5.375%	2 000 000,00	100,96	2 025 933,97	0,82 %
Serbia Republic 3.3.2033 1.65%	1 500 000,00	84,67	1 278 104,18	0,52 %
United Mexican 19.3.2034 4.5% Callable	1 500 000,00	99,84	1 516 587,95	0,61 %
United Mexican 4.5.2033 4.625% Callable	2 000 000,00	102,01	2 054 605,21	0,83 %
HUF				
Hungary Govt 21.8.2030 3%	400 000 000,00	0,26	1 070 247,58	0,43 %
Hungary Govt 24.11.2032 4.75%	800 000 000,00	0,28	2 281 243,90	0,92 %
IDR				
African Dev Bank 21.6.2034 6.64%	20 000 000 000,00	0,00	941 077,00	0,38 %
Asian Dev Bank 13.12.2028 6.3%	10 000 000 000,00	0,00	482 688,58	0,19 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Cent American Bk 23.10.2031 6.75%	30 000 000 000,00	0,00	1 485 952,11	0,60 %
Euro Bk Recon&Dv 7.2.2028 4.25%	15 500 000 000,00	0,00	739 386,79	0,30 %
Indonesia Gov't 15.2.2033 7%	50 000 000 000,00	0,00	2 488 661,02	1,00 %
Indonesia Gov't 15.6.2043 7.125%	40 000 000 000,00	0,00	1 941 044,17	0,78 %
Int Bk Recon&Dev 1.12.2026 5%	25 000 000 000,00	0,00	1 246 112,80	0,50 %
INR				
Asian Infrastruc 1.3.2029 7%	50 000 000,00	0,92	470 673,05	0,19 %
Asian Infrastruc 30.6.2033 6.65%	100 000 000,00	0,89	887 582,41	0,36 %
Corp Andina Fom 8.4.2030 7.5%	200 000 000,00	0,92	1 871 120,85	0,75 %
Exp-Imp Bk Korea 16.10.2030 8.1%	200 000 000,00	0,94	1 988 054,24	0,80 %
Interamer Dev Bk 6.10.2030 7.35%	150 000 000,00	0,93	1 465 796,67	0,59 %
Interamer Dev Bk 8.8.2033 7%	200 000 000,00	0,91	1 937 183,16	0,78 %
KRW				
Intl Fin Corp 4.2.2031 2.75%	5 250 000 000,00	0,05	2 871 500,25	1,16 %
KZT				
Int Bk Recon&Dev 16.9.2026 10%	280 000 000,00	0,18	544 247,15	0,22 %
Int Bk Recon&Dev 25.4.2028 14.5%	300 000 000,00	0,18	560 630,08	0,23 %
MXN				
Corp Andina Fom 10.6.2030 7.5%	47 560 000,00	4,80	2 292 111,48	0,92 %
Intl Fin Corp 18.1.2028 7.5%	20 000 000,00	5,00	1 032 825,91	0,42 %
Intl Fin Corp 27.1.2037 0% ZCPN	70 000 000,00	1,92	1 346 449,08	0,54 %
Mexican Bonos 13.11.2042 7.75%	55 000 000,00	4,28	2 370 201,00	0,96 %
Mexican Bonos 18.11.2038 8.5%	60 000 000,00	4,71	2 829 518,62	1,14 %
Mexican Bonos 2.3.2028 8.5%	32 500 000,00	5,09	1 699 679,91	0,69 %
Mexican Bonos 29.5.2031 7.75%	30 000 000,00	4,87	1 469 644,17	0,59 %
Mexican Bonos 31.5.2029 8,5%	55 000 000,00	5,08	2 809 304,48	1,13 %
MYR				
Malaysia Govt 15.10.2042 4.696%	10 000 000,00	23,44	2 364 613,33	0,95 %
Malaysia Govt 15.7.2032 3.582%	10 000 000,00	21,57	2 191 842,59	0,88 %
Malaysia Govt 30.6.2031 4.232%	8 000 000,00	22,32	1 785 490,31	0,72 %
Malaysia Govt 31.5.2027 3.502%	10 000 000,00	21,55	2 161 214,92	0,87 %
Malaysia Govt 8.6.2038 4.893%	18 000 000,00	23,61	4 261 019,86	1,72 %
PEN				
Peru B Soberano 12.8.2039 7.6%	7 000 000,00	27,54	1 980 123,30	0,80 %
PHP				
Euro Bk Recon&Dv 18.4.2027 3.75%	150 000 000,00	1,40	2 159 616,40	0,87 %
Philippines(Rep) 14.1.2036 6,25%	20 000 000,00	1,31	270 093,17	0,11 %
PLN				
Poland Govt Bond 25.10.2033 6%	9 000 000,00	24,72	2 309 822,26	0,93 %
Poland Govt Bond 25.4.2032 1.75%	11 000 000,00	19,77	2 183 016,48	0,88 %
Poland Govt Bond 25.7.2030 4.5%	5 000 000,00	23,29	1 213 048,31	0,49 %
RON				
Romania Govt 11.10.2034 4.75%	12 000 000,00	16,81	2 095 672,97	0,85 %
Romania Govt 25.2.2032 6.7%	15 000 000,00	19,18	2 942 523,02	1,19 %
Romania Govt 31.5.2027 7.2%	5 000 000,00	19,26	968 570,15	0,39 %
THB				
Thailand Govt 17.6.2040 2.7%	50 000 000,00	2,70	1 352 995,42	0,55 %
Thailand Govt 20.6.2031 3.65%	90 000 000,00	2,89	2 605 307,40	1,05 %
Thailand Govt 25.6.2032 3,775%	100 000 000,00	2,94	2 944 464,19	1,19 %
TRY				
Neder Financier 16.7.2026 30%	40 000 000,00	1,87	849 532,06	0,34 %
Turkiye Gov Bond 12.8.2026 36%	40 000 000,00	1,87	852 121,02	0,34 %
USD				
Angola Rep Of 15.1.2031 9.244%	2 000 000,00	90,73	1 888 660,49	0,76 %
Arab Rep Egypt 4.2.2030 8.625%	1 500 000,00	93,67	1 450 926,13	0,59 %
Bahrain 25.1.2028 4.25%	1 500 000,00	84,47	1 291 071,48	0,52 %
Benin Intl Bond 23.1.2041 8.375% Sinkable	200 000,00	94,75	195 896,48	0,08 %
Brazil Rep Of 12.6.2030 3.875%	2 000 000,00	83,24	1 668 207,66	0,67 %
Brazil Rep Of 18.3.2031 6.25%	3 000 000,00	90,55	2 763 081,70	1,11 %
Brazil Rep Of 21.2.2047 5.625%	2 000 000,00	74,63	1 527 827,59	0,62 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Chile 27.7.2033 2.55% Callable	2 000 000,00	75,19	1 522 791,29	0,61 %
Chile 31.1.2031 2.45% Callable	1 000 000,00	79,43	803 226,32	0,32 %
Chile 7.5.2041 3.1% Callable	2 000 000,00	66,98	1 347 575,03	0,54 %
Colombia Rep Of 15.3.2029 4.5% Callable	2 000 000,00	85,30	1 729 015,05	0,70 %
Colombia Rep Of 2.2.2034 7.5% Callable	1 000 000,00	93,54	962 389,20	0,39 %
Colombia Rep Of 30.1.2030 3% Callable	1 000 000,00	79,94	810 330,65	0,33 %
Costa Rica 4.4.2044 7%	1 000 000,00	95,45	969 132,45	0,39 %
Dominican Republ 17.5.2038 6.15% Callable	2 000 000,00	86,96	1 778 885,29	0,72 %
Dominican Republ 21.1.2041 5.3%	1 000 000,00	78,78	808 256,06	0,33 %
Dominican Republ 23.9.2032 4.875%	2 000 000,00	83,25	1 687 920,60	0,68 %
Eastn/Sthn Afri 30.6.2028 4.125%	1 000 000,00	83,32	833 213,79	0,34 %
Indonesia (Rep) 10.9.2034 4.75% Callable	1 000 000,00	84,67	859 398,08	0,35 %
Indonesia (Rep) 11.1.2048 4.35%	500 000,00	71,97	368 785,35	0,15 %
Indonesia (Rep) 15.10.2030 3.85%	1 000 000,00	84,35	850 516,82	0,34 %
Ivory Coast-Pdi 25.2.2041 6.75% Sinkable	1 000 000,00	84,98	870 282,98	0,35 %
Kazakhstan 9.4.2035 4.714%	1 000 000,00	85,68	866 092,11	0,35 %
Mongolia 5.6.2029 7.875%	500 000,00	93,00	467 415,48	0,19 %
Montenegro Rep 12.3.2031 7.25%	500 000,00	92,79	473 447,34	0,19 %
Morocco Kingdom 8.9.2033 6.5%	1 000 000,00	93,39	951 602,71	0,38 %
Oman Intrnl Bond 1.8.2029 6%	1 500 000,00	90,26	1 386 546,54	0,56 %
Panama 30.9.2027 8.875%	1 000 000,00	92,05	939 920,84	0,38 %
Panama Tr Bonds 25.7.2033 6.375%	1 500 000,00	91,20	1 404 016,69	0,57 %
Paraguay 9.2.2036 6% Call/Sink	1 000 000,00	91,73	937 849,90	0,38 %
Philippines(Rep) 10.12.2045 2.65%	1 000 000,00	56,24	563 665,34	0,23 %
Philippines(Rep) 2.2.2042 3,7%	1 000 000,00	70,61	719 367,66	0,29 %
Qatar State Of 2.6.2046 4,625%	600 000,00	78,89	475 253,97	0,19 %
Rep Of Guatemala 13.2.2028 4.875%	1 000 000,00	87,23	888 507,77	0,36 %
Rep Of Guatemala 13.6.2036 6.6% Call/Sink	1 000 000,00	93,27	935 450,20	0,38 %
Rep Of Poland 18.3.2054 5.5% Callable	1 000 000,00	83,09	844 483,32	0,34 %
Repub Uzbekistan 25.11.2030 3.7%	1 000 000,00	81,79	821 061,25	0,33 %
Republic Of Peru 21.11.2033 8.75%	1 000 000,00	106,71	1 075 375,41	0,43 %
Republic Of Peru 23.1.2031 2.783% Callable	1 000 000,00	80,68	817 439,62	0,33 %
Saudi Int Bond 12.1.2031 4.375%	5 000 000,00	85,92	4 385 438,54	1,77 %
Saudi Int Bond 16.1.2054 5.75%	3 000 000,00	84,44	2 602 049,80	1,05 %
Saudi Int Bond 18.7.2033 4.875%	1 000 000,00	86,96	888 792,42	0,36 %
Saudi Int Bond 22.10.2030 3,25%	3 000 000,00	82,41	2 488 275,60	1,00 %
South Africa 11.12.2037 6.125%	2 500 000,00	86,00	2 157 174,25	0,87 %
South Africa 12.10.2028 4.3%	1 000 000,00	86,60	874 148,59	0,35 %
South Africa 20.4.2052 7.3%	1 000 000,00	88,57	898 131,95	0,36 %
South Africa 30.9.2029 4.85%	1 000 000,00	86,90	879 588,00	0,35 %
Transnet 6.2.2028 8.25%	500 000,00	91,09	469 874,04	0,19 %
Trinidad&Tobago 26.6.2034 6.4% Callable	1 000 000,00	89,93	899 896,00	0,36 %
Turkiye Rep Of 12.2.2032 7.125%	5 000 000,00	89,88	4 613 595,61	1,86 %
Turkiye Rep Of 15.5.2034 7.625%	2 000 000,00	92,06	1 857 787,35	0,75 %
Turkiye Rep Of 17.7.2032 7.125%	1 000 000,00	89,88	927 003,51	0,37 %
Uae Intl Bond 2.7.2034 4.857%	2 000 000,00	88,61	1 814 302,25	0,73 %
United Mexican 13.5.2055 7.375% Callable	2 000 000,00	93,00	1 876 939,24	0,76 %
United Mexican 14.8.2041 4.28% Callable	3 000 000,00	68,84	2 107 528,57	0,85 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
United Mexican 24.5.2031 2.659% Callable	1 000 000,00	77,46	776 906,05	0,31 %
United Mexican 27.8.2037 6.25% Callable	1 000 000,00	87,48	874 933,18	0,35 %
US 10YR NOTE (CBT)Sep26	100,00	96,13	0,00	0,00 %
UYU				
Uruguay 21.5.2031 8.25%	75 000 000,00	2,28	1 725 857,01	0,70 %
ZAR				
Rep South Africa 28.2.2035 8.875%	60 000 000,00	5,53	3 414 645,84	1,38 %
Rep South Africa 31.1.2037 8.5%	60 000 000,00	5,32	3 302 360,20	1,33 %
Rep South Africa 31.1.2040 9%	60 000 000,00	5,40	3 358 769,96	1,35 %
Rep South Africa 31.3.2032 8.25%	60 000 000,00	5,40	3 305 444,16	1,33 %
Sammanlagt			226 459 454,99	91,32 %
<i>Ickestandardiserade derivatavtal</i>				
USD				
FX forward EUR/USD 16.9.2026 (SKANDINAV ENSKIL)	-88 000 000,00	1,00	-1 082 985,19	-0,44 %
Sammanlagt			-1 082 985,19	-0,44 %
Värdepapper totalt			238 183 763,20	96,05 %
Kontanta medel			9 793 666,67	3,95 %
Sammanlagt			247 977 429,87	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	10 720 159,5607	79,3 %	
Antal F-andelar	4 534 783,2060	20,7 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	886 486		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	21 495		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,90 %		
Löpande kostnader	0,92 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
A-andelens värde	18,3362	17,0900	16,4718
F-andelens värde	11,3369	10,5184	10,0927
Fondens värde, milj.EUR	247,98	174,43	151,82
Antal andelsägare	3 206	2 755	2 098
Derivatens motparter	Valuta	Antal	Säkerheter EUR
FX forward EUR/USD 16.9.2026	USD	-93,000,000	2 000 000
FX forward EUR/USD 16.9.2026	USD	5 000 000	



S-BANKEN RÄNTEKAPITALFÖRVALTNING

Placeringsfond som investerar i olika räntesegment

Mål och investeringsinriktning

Målet för den investeringsverksamhet som S-Banken Räntekapitalförvaltning Placeringsfond bedriver är att på medellång sikt nå bättre avkastning än vad fondens jämförelseindex avkastar. Målet ska uppnås genom en aktiv allokeringssyn mellan olika räntetillgångar. Fonden investerar globalt i både statsobligationer och olika typer av företagsobligationer. Fondens avkastning beror på investeringsobjektens värdeutveckling. Jämförelseindexet utgörs av följande index:

- J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month (15 %)
- Avkastningsindexet Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (30 %)
- Avkastningsindexet Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR Unhedged (20 %)
- Avkastningsindexet Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (10 %)
- Avkastningsindexet Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (10 %).
- Avkastningsindexet ICE BofA Euro High Yield Constrained Excluding Subordinated Financials (15 %).

Jämförelseindexet beskriver en väldiversifierad global ränteportfölj. Fokus i fondens investeringar ligger i europeiska statsobligationer och företagsobligationer, men fonden investerar även i statsobligationer på tillväxtmarknader. Fonden följer inte jämförelseindexet i sin investeringsverksamhet och därför kan fondens investeringar och avkastning avvika från jämförelseindexet.

Fonden investerar i räntefonder som förvaltas av S-Banken Fondbolag. Fonden kan dock också investera i andra fonder. Fonden sätter vikt på investeringar på sådana räntemarknader som med beaktande av risker ger den högsta förväntade avkastningen. Fonden strävar efter att investera tillgångarna med god spridning varför investeringar i regel görs på samtliga räntemarknader. Fonden använder derivat både för säkringsändamål och för att effektivisera kapitalförvaltningen.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och C), varav A-andelsserien har både tillväxt- och avkastningsandelar och C-andelsserien har tillväxtandelar. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fattar beslut om den avkastning som delas ut och betalas på avkastningsandelarna. I övrigt har andelsägarna samma ställning när det gäller deras administrativa och ekonomiska rättigheter. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Verksamhetsberättelse

Under första halvåret 2026 avkastade fonden 2,07 %, medan jämförelseindexet avkastade 1,50 %. Med andra ord avkastade fonden betydligt mer än jämförelseindexet.

Detta berodde på många faktorer. Fondens allokering var lyckad, eftersom penningmarknaden, som avkastade sämst, underviktades systematiskt. I slutet av mars började vi övervikta räntemarknaderna i tillväxtländerna, vilket har varit en lyckad allokering sedan dess. Fonderna under räntekapitalförvaltningsfonden har också avkastat generellt sett bättre än deras jämförelseindex. Dessutom gav de taktiska transaktionerna relaterade till räntekurvan med hjälp av räntederivat överavkastning.

Första halvåret 2026 präglades av krigsutbrottet mellan USA och Iran i slutet av februari. Konflikten orsakade störningar i oljetransporterna genom Hormuzsundet, höjde energipriserna kraftigt och ökade inflationsförväntningarna. Till följd av detta slutade marknaden förvänta sig ytterligare räntesänkningar av centralbanken och började i stället förvänta sig långvarigare höga eller rentav stigande styrräntor. Detta ledde till att räntorna på euroområdet statsobligationer steg kraftigt i räntekurvans korta ända där maturiteten varierar mellan 2 och 5 år. På företagsobligationsmarknaden var kreditriskmarginalerna exceptionellt små i början av året, men på grund av kriget ökade de då riskaptiten avtog. Men när man i Mellanöstern lyckades samla sig runt förhandlingsbordet på våren och en avsiktsförklaring till slut undertecknades i juni sjönk räntorna och kreditriskmarginalerna minskade. Oljepriset rasade och drog med sig inflationsförväntningarna.

Fonden kan använda räntederivat för att justera ränterisken. Under första halvåret 2026 användes räntederivat som motsvarade ca 5–35 % av fondens värde. Per 30.6.2026 hade fonden inga öppna derivatavtal.

Vi inleder andra halvåret genom att övervikta Investment Grade – företagsobligationer i euroområdet och statsobligationer i tillväxtländerna. Inom tillväxtländerna prefererar vi obligationer denominerade i lokala valutor. Vi fortsätter att undervikta penningmarknaden avsevärt. På det stora hela anser vi att den löpande avkastningen på långa obligationer är mer lockande än penningmarknaden.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

Period	Fond
1 mån	0,83 %
3 mån	3,12 %
1 år	3,58 %
3 år	11,98 %
5 år	6,33 %
Sedan startdatum	45,03 %

Nyckeltal 30.6.2026

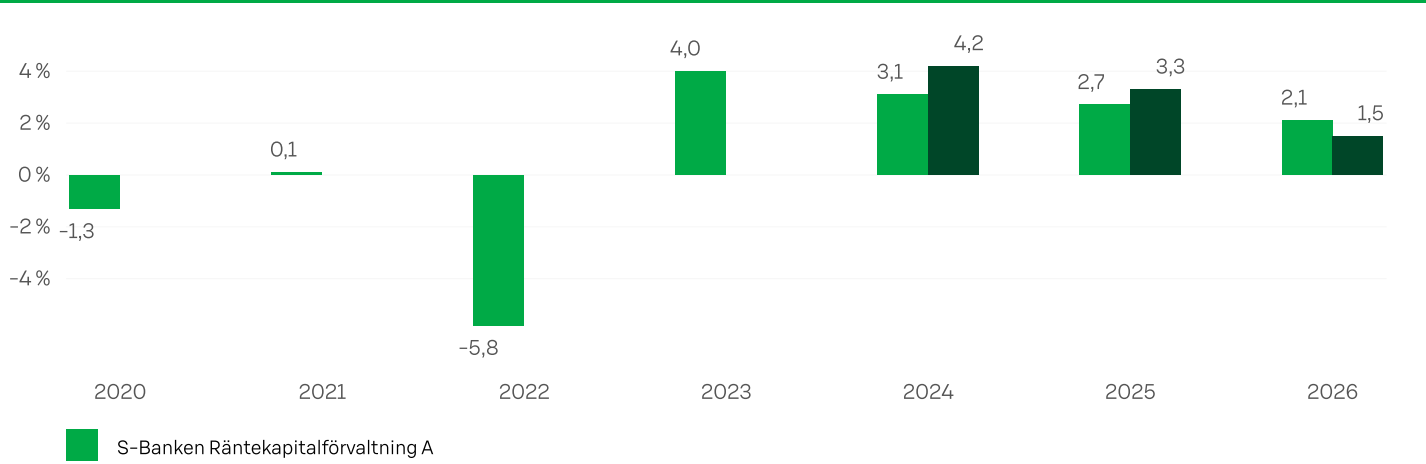
Volatilitet	2,92%
Tracking Error	0,75%
Sharpes kvot	0,12
Beta	1,20
Informationskvot	0,37
Modifierad duration	5,70
Konvexitet	0,50

Jämförelseindexet från och med 1 mars 2024 är följande indexen: J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month (15 %), avkastningsindexet Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (30 %), avkastningsindexet Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR Unhedged (20 %), avkastningsindexet Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (10 %), avkastningsindexet Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (10 %), avkastningsindexet ICE BofA Euro High Yield Constrained Excluding Subordinated Financials (15 %).

Investeringsfördelning 30.6.2026

Fixed income funds	79,40
ETF	18,23
Kontanta medel	2,37

Fondandelens värdeutveckling



FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN RÄNTEKAPITALFÖRVALTNING PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
iShares Core EUR Govt Bond UCI	41 440,00	110,53	4 580 156,00	12,45 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	10 313,00	68,57	707 162,41	1,92 %
iShares JP Morgan EM Local Gov	34 997,00	40,55	1 419 128,35	3,86 %
Sammanlagt			6 706 446,76	18,23 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
Euro Specialist Investment Funds-M&G European High Yield				
Credit Investment Fund EUR ACC	18 780,49	177,66	3 336 511,80	9,07 %
European Specialist Investment Funds – M&G European Credit				
Investment Fund E ACC EUR	26 011,86	164,17	4 270 428,99	11,61 %
ODDO BHF Euro Credit Short Duration CI	49 838,29	14,45	720 163,35	1,96 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	181 087,88	34,42	6 232 610,11	16,94 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	136 946,16	22,20	3 040 300,56	8,27 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	376 459,28	18,34	6 902 832,73	18,77 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	8 374,25	26,69	223 535,54	0,61 %
S-Pankki Yrityslaina Korko A	290 088,07	15,44	4 479 191,93	12,18 %
Sammanlagt			29 205 575,01	79,40 %
Värdepapper totalt			35 912 021,77	97,63 %
Kontanta medel			871 634,49	2,37 %
Sammanlagt			36 783 656,26	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN RÄNTEKAPITALFÖRVALTNING PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A Tillv-andelar	2 455 504,9290	96,8 %	
Antal A Avk-andelar	3 522,6601	0,1 %	
Antal C-andelar	110 871,1049	3,1 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	123 162		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	13 610		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,70 %		
Löpande kostnader	0,79 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
A Tillv-andelens värde	14,5029	14,0022	13,3850
A Avk-andelens värde	9,0821	8,9024	8,6373
C-andelens värde	10,2801	0,0000	0,0000
Fondens värde, milj.EUR	36,78	32,47	32,49



S-BANKEN KORT RÄNTA

Korträntefond

Mål och investeringsinriktning

Fonden är en korträntefond. Avsikten med fondens aktiva investeringsverksamhet är att på lång sikt åstadkomma en så god avkastning som möjligt genom att diversifiera tillgångarna så att lagen om placeringsfonder och fondens stadgar uppfylls. Som jämförelseindex används indexet J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month denominerad i euro. Indexet beskriver avkastningsutvecklingen för en tre månaders inlåning på penningmarknaden i euro.

Fonden placerar sina tillgångar i räntebärande värdepapper, såsom obligationer och skuldförbindelser. Investeringarna i andra valutor än euro säkras i allmänhet. Kreditbetygen för värdepapper och penningmarknadsinstrument emitterade av parter som inte noteras i Norden ska vara Investment Grade enligt minst ett internationellt erkänt ratinginstitut. Trots denna begränsning kan högst 20 procent av fondens tillgångar dock investeras i värdepapper och penningmarknadsinstrument som inte är klassificerade eller som har sämre kreditbetyg och som emitterats av parter som inte noteras i Norden.

Fondinvesteringarnas viktade, genomsnittliga återstående löptid mätt enligt duration är 15 månader. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar.

Fonden kan använda derivat i investeringsverksamheten för att skydda och effektivisera kapitalförvaltningen. I allmänhet skyddas valutakurs- och ränterisker.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier, A- och F-serierna, som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Verksamhetsberättelse

Under första halvåret avkastade fonden 0,96 %. Fondens jämförelseindex avkastade 1,13 %.

Året inleddes med försiktig optimism. Enligt konsensusprognoserna skulle den ekonomiska tillväxten bli måttlig i euroområdet, inflationen väntades sjunka under centralbankens långsiktiga mål och sysselsättningen förbli stark. Vid månadsskiftet februari-mars förändrades stämningen dock när Israel och USA anföll Iran. Iran svarade på anfallet med attacker mot grannländer och fartyg i Hormuzsundet.

I praktiken stängde konflikten Hormuzsundet, och antalet fartyg som passerade sundet låg nära noll fram till början av juni, då USA och Iran undertecknade en avsiktsförklaring för att avsluta kriget, öppna Hormuzsundet och ett eldupphör. Därefter har fartygstrafiken genom sundet ökat något, men kvantitativt är läget allt annat än normalt, och resultatet av de kommande fredsförhandlingarna är fortfarande ett frågetecken.

Hormuzsundet är en globalt viktig transitfärd för oljetransporter, och en stor del av världens olja och flytande naturgas passerar sundet. Avstängningen av den centrala farleden ledde till kraftigt stigande energipriser i hela världen. De dyrare energipriserna ökade också inflationsförväntningarna, vilket i sin tur påverkade räntemarknaden. Europeiska centralbanken reagerade på det ökade inflationstrycket och höjde styrräntorna med 0,25 procentenheter i juni. När det gäller penningmarknadsräntorna steg 12 månaders euriborränta mest, från 2,243 till 2,728 procent.

Trots all osäkerhet på marknaden minskade företagsobligationernas riskpremier något under början av året, även om de först ökade något i turbulensen i mars. De avtagande kreditriskpremierna bidrog positivt till fondens avkastningsutveckling i förhållande till jämförelseindexet. Däremot belastades fondens avkastningsutveckling i förhållande till jämförelseindexet i synnerhet av att dess ränterisk var högre än jämförelseindexets. Ränterisken förkortades kontrollerat under början av året då ett snabbt slut på krisen i Mellanöstern har börjat se allt mer osannolikt ut.

Fonden använde räntederivat som en del av investeringsverksamheten under rapportperioden. Under rapportperioden varierade derivatens bruttoandel av fondens värde mellan 0 och 10 procent. I slutet av juni fanns det inga öppna derivatpositioner i fonden.

För närvarande förväntar sig räntemarknaden att Europeiska centralbanken kommer att höja styrräntorna ytterligare med 0,25 procentenheter under andra halvåret. Under återstoden av året fokuserar marknaden i synnerhet på hur läget i Hormuzsundet kommer att utvecklas. Det finns dock även många andra osäkerhetsfaktorer, i synnerhet politiska risker, men osäkerhet medför alltid också möjligheter.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	0,75 %	0,59 %	0,16 %
1 år	2,00 %	2,25 %	-0,25 %
3 år	9,99 %	9,93 %	0,06 %
5 år	10,66 %	-	-
Sedan startdatum	58,71 %	71,40 %	-12,69 %

Som jämförelseindex fr.o.m. 15.6.2023 används indexet J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month denominerad i euro.

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	0,30%
Tracking Error	0,31%
Sharpes kvot	-4,05
Beta	0,71
Informationskvot	-0,80
Modifierad duration	0,43
Konvexitet	0,01

Landsfördelning 30.6.2026

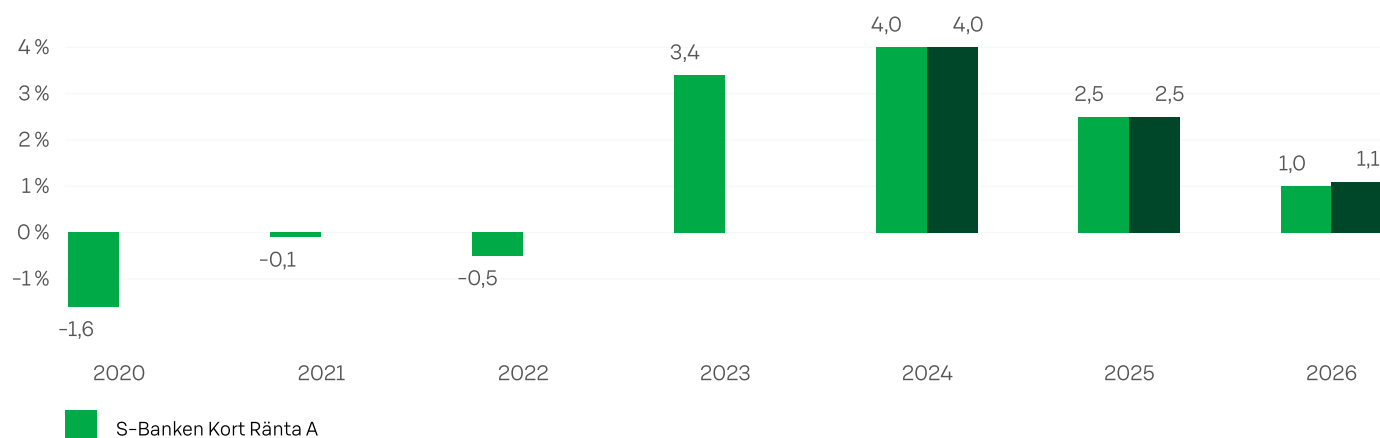
Finland	53,07
Frankrike	11,77
Italien	6,79
USA	5,99
Nederländerna	5,82
Sverige	3,99
Tyskland	3,86
Andra	8,71

Valutafördelning 30.6.2026

EUR	100,00
-----	--------

Investeringsfördelning 30.6.2026

Corporate bonds	51,07
Money market investments	39,20
Bonds	7,47
Kontanta medel	2,26

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KORT RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
ANORA- 22.12.2026	2 000 000,00	98,56	1 971 210,56	1,16 %
ANORA- 29.07.2026	1 000 000,00	99,78	997 821,40	0,58 %
Asml Holding Nv 7.7.2026 1.375% Callable	700 000,00	99,98	709 307,41	0,42 %
Assa Abloy Ab 13.9.2026 3.75% Callable	700 000,00	100,13	721 787,16	0,42 %
At&T Inc 5.9.2026 1.8% Callable	2 000 000,00	99,88	2 026 990,41	1,19 %
Autoliv Inc 15.3.2028 4.25% Callable	1 000 000,00	101,49	1 027 308,90	0,60 %
Balder Finland 18.1.2027 1% Callable	1 000 000,00	98,97	994 155,75	0,58 %
Bank Of Amer Crp 28.1.2028 Callable FRN	500 000,00	100,09	502 816,38	0,29 %
Banq Fed Crd Mut 19.9.2028 FRN	3 000 000,00	100,18	3 008 152,25	1,76 %
Barclays Bk Plc 17.6.2028 FRN	2 000 000,00	100,06	2 003 272,83	1,17 %
Bmw Finance Nv 11.9.2027 FRN	2 000 000,00	100,02	2 003 213,17	1,17 %
Bots 14.4.2027 0% ZCPN	5 000 000,00	98,04	4 901 900,00	2,87 %
Btf 20.5.2027 0% ZCPN	3 000 000,00	97,77	2 933 100,00	1,72 %
Btf 24.3.2027 0% ZCPN	5 000 000,00	98,19	4 909 450,00	2,88 %
Capgemini Se 25.9.2027 FRN	1 000 000,00	99,97	1 000 054,44	0,59 %
Cargotec Oyj 23.9.2026 1.625% Callable	2 200 000,00	99,67	2 220 120,66	1,30 %
Carrefour Sa 17.5.2027 1% Callable	1 000 000,00	98,40	985 245,48	0,58 %
Carrefour Sa 30.10.2026 1.875% Callable	2 000 000,00	99,71	2 019 145,75	1,18 %
Danaher Corp 29.4.2028 FRN	1 000 000,00	100,16	1 005 941,67	0,59 %
Elec De France 28.11.2027 FRN	1 000 000,00	99,98	1 002 090,83	0,59 %
Electrolux Ab 5.10.2026 4.125% Callable	1 100 000,00	100,24	1 135 923,44	0,67 %
Elenia Finance 6.2.2027 0,375% Callable	400 000,00	98,59	394 931,78	0,23 %
Essity Capital 21.9.2026 3% Callable	2 280 000,00	100,04	2 333 849,23	1,37 %
FINTR- 07.09.2026	3 000 000,00	99,52	2 985 597,60	1,75 %
FLG1S- 05.11.2026	2 000 000,00	98,95	1 979 048,84	1,16 %
FLG1S- 19.11.2026	1 000 000,00	98,83	988 251,94	0,58 %
Ford Motor Cred 27.7.2028 3.622%	1 000 000,00	100,15	1 035 000,71	0,61 %
FSKRS- 18.09.2026	2 000 000,00	99,39	1 987 854,64	1,16 %
FSKRS- 18.11.2026	2 000 000,00	98,88	1 977 529,34	1,16 %
Glencore Finance 15.10.2026 1.5% Callable	500 000,00	99,62	503 411,37	0,30 %
Hella Gmbh&Co Kg 26.1.2027 0.5% Callable	1 000 000,00	98,70	989 123,29	0,58 %
HUH1V- 29.04.2027	2 000 000,00	97,42	1 948 303,28	1,14 %
HUH1V- 29.10.2026	2 000 000,00	99,10	1 981 978,40	1,16 %
Ibm Corp 3.2.2028 FRN	2 000 000,00	100,04	2 008 411,83	1,18 %
Iccrea Banca Spa 20.9.2027 Callable VAR	1 500 000,00	100,77	1 585 647,12	0,93 %
Ing Bank Nv 12.5.2028 FRN	800 000,00	100,14	803 934,36	0,47 %
Intesa Sanpaolo 20.3.2028 FRN	1 000 000,00	100,22	1 002 784,67	0,59 %
Jpmorgan Chase 18.2.2029 Callable FRN	1 600 000,00	100,12	1 607 195,87	0,94 %
KEMIR- 28.12.2026	2 000 000,00	98,57	1 971 404,30	1,16 %
Kemira Oy 30.3.2028 1% Callable	1 000 000,00	96,07	963 174,08	0,56 %
Kering 5.9.2027 3.625% Callable	1 200 000,00	100,75	1 244 551,07	0,73 %
Kojamo Oyj 27.5.2027 1,875% Callable	100 000,00	99,04	99 218,66	0,06 %
KUUSAK- 16.09.2026	1 500 000,00	99,42	1 491 291,14	0,87 %
Leasys Spa 17.8.2027 2.875% Callable	500 000,00	99,86	511 789,59	0,30 %
Leasys Spa 26.7.2026 4.5% Callable	2 400 000,00	100,13	2 503 354,85	1,47 %
Linde Plc 13.5.2028 Callable FRN	1 000 000,00	100,11	1 004 582,00	0,59 %
Lloyds Bk Gr Plc 4.3.2028 Callable FRN	300 000,00	100,22	301 298,63	0,18 %
Localtapiola 30.5.2027 FRN	500 000,00	100,21	502 860,67	0,29 %
LÄHI TAPIOLA RAHOITUS OY 17.09.2026	1 000 000,00	99,42	994 180,71	0,58 %
Metsa Board Oyj 29.9.2027 2.75% Callable	2 850 000,00	98,73	2 872 725,43	1,68 %
Metso Oyj 7.12.2027 4.875% Callable	200 000,00	101,82	209 118,03	0,12 %
METSO- 20.10.2026	2 000 000,00	99,20	1 983 921,94	1,16 %
NEOT- 11.12.2026	1 000 000,00	98,60	986 026,18	0,58 %
NEOT- 12.10.2026	1 000 000,00	99,15	991 535,17	0,58 %
NEOT- 14.09.2026	1 000 000,00	99,39	993 933,38	0,58 %
NEOT- 23.11.2026	1 000 000,00	98,76	987 606,94	0,58 %
NEOVA- 07.09.2026	2 000 000,00	99,50	1 989 936,46	1,17 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KORT RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Nordea Bank Abp 24.12.2027 FRN	2 000 000,00	100,06	2 002 151,00	1,17 %
Ntt Finance 20.6.2028 FRN	2 000 000,00	100,06	2 001 140,00	1,17 %
OKDAV- 31.08.2026	2 000 000,00	99,57	1 991 436,74	1,17 %
OLVAS- 10.07.2026	2 000 000,00	99,93	1 998 670,16	1,17 %
OLVAS- 14.09.2026	1 000 000,00	99,46	994 580,33	0,58 %
Oma 18.12.2026 1.5%	600 000,00	99,46	601 513,56	0,35 %
Oma 18.9.2026 4.28%	2 000 000,00	100,14	2 069 618,36	1,21 %
Op Corporate Bk 10.4.2028 FRN	1 000 000,00	99,98	1 005 447,00	0,59 %
Op Corporate Bk 19.5.2027 FRN	1 000 000,00	100,13	1 004 340,67	0,59 %
OUT1V- 25.08.2026	2 000 000,00	99,60	1 991 943,08	1,17 %
Pandora A/S 10.4.2028 4.5% Callable	1 000 000,00	102,13	1 031 286,30	0,60 %
PATRIA- 03.08.2026	2 000 000,00	99,76	1 995 185,32	1,17 %
PATRIA- 10.08.2026	1 000 000,00	99,71	997 082,22	0,58 %
PATRIA- 25.09.2026	1 000 000,00	99,36	993 603,78	0,58 %
Pernod Ricard Sa 4.11.2027 FRN	1 000 000,00	99,96	1 003 487,58	0,59 %
POHJO- 05.11.2026	2 000 000,00	99,06	1 981 209,70	1,16 %
POHJO- 11.01.2027	1 000 000,00	98,44	984 350,64	0,58 %
POHJO- 12.11.2026	2 000 000,00	99,00	1 980 058,70	1,16 %
POSTI- 22.10.2026	2 000 000,00	99,15	1 983 038,08	1,16 %
Rci Banque 14.9.2026 FRN	1 000 000,00	100,09	1 002 206,25	0,59 %
Robert Bosch 28.11.2026 FRN	1 000 000,00	100,05	1 002 880,00	0,59 %
Royal Bk Canada 4.11.2026 FRN	1 000 000,00	100,05	1 004 512,89	0,59 %
Royal Mail 8.10.2026 1,25% Callable	300 000,00	99,59	301 492,60	0,18 %
S-Pankki Oyj 8.3.2028 4.875% Callable	2 500 000,00	101,03	2 563 690,07	1,50 %
SAA1V- 11.09.2026	1 000 000,00	99,48	994 785,43	0,58 %
SAA1V- 17.09.2026	1 000 000,00	99,42	994 224,09	0,58 %
SAGAX AB- 30.11.2026	1 000 000,00	98,82	988 187,48	0,58 %
SANDS- 28.09.2026	1 000 000,00	99,36	993 616,26	0,58 %
SANDS- 29.12.2026	1 000 000,00	98,59	985 857,16	0,58 %
Sandvik Ab 7.6.2027 2.125% Callable	300 000,00	99,33	298 397,71	0,17 %
Sanoma Oyj 13.9.2027 4% Callable	1 000 000,00	100,51	1 036 910,82	0,61 %
Santander Uk Plc 24.3.2028 FRN	700 000,00	100,48	703 671,85	0,41 %
Sap Se 3.6.2028 FRN	1 000 000,00	100,13	1 003 241,25	0,59 %
SATO- 23.11.2026	2 000 000,00	98,85	1 977 035,16	1,16 %
SATO- 28.09.2026	2 000 000,00	99,32	1 986 492,34	1,16 %
Savings Bnk Fin 2.2.2028 FRN	2 000 000,00	100,19	2 012 361,83	1,18 %
Savings Bnk Fin 22.1.2027 FRN	500 000,00	100,24	504 041,33	0,30 %
Sbab Bank Ab 22.6.2028 FRN	1 000 000,00	100,06	1 001 261,59	0,59 %
Signify Nv 11.5.2027 2.375% Callable	1 000 000,00	99,33	996 583,42	0,58 %
Sika Capital Bv 29.4.2027 0,875% Callable	600 000,00	98,44	591 507,78	0,35 %
Stellantis Nv 30.3.2027 0.625% Callable	1 000 000,00	98,28	984 395,34	0,58 %
Stockmann Oyj 5.7.2026 0.1%	500 000,00	100,00	500 243,06	0,29 %
Svenska Hndlsbkn 17.2.2028 FRN	1 000 000,00	100,23	1 005 516,03	0,59 %
Swedbank Ab 30.8.2027 FRN	1 000 000,00	100,19	1 004 233,56	0,59 %
Swisscom Fin 30.6.2027 FRN	500 000,00	100,03	500 150,00	0,29 %
Tele2 Ab 15.5.2028 2.125% Callable	650 000,00	98,31	640 729,75	0,38 %
TORNA- 31.08.2026	2 000 000,00	99,57	1 991 383,12	1,17 %
Tornator Oyj 14.10.2026 1.25% Callable	2 100 000,00	99,45	2 107 097,71	1,23 %
Toyota Motor Fin 27.5.2027 FRN	1 000 000,00	100,09	1 003 389,86	0,59 %
Traton Fin Lux 21.8.2026 FRN	1 100 000,00	100,04	1 103 996,67	0,65 %
TYRES- 02.12.2026	1 000 000,00	98,65	986 503,60	0,58 %
TYRES- 28.12.2026	2 000 000,00	98,49	1 969 825,74	1,15 %
Ubs Ag London 20.8.2026 5.5%	1 000 000,00	100,40	1 051 305,07	0,62 %
Unicredit Spa 28.9.2026 3.9%	1 050 000,00	100,22	1 083 131,24	0,63 %
UPM- 10.07.2026	2 000 000,00	99,94	1 998 725,64	1,17 %
Urw Se 4.5.2027 0.625% Callable	1 000 000,00	98,14	982 326,03	0,58 %
VALMT- 08.12.2026	2 000 000,00	98,77	1 975 412,70	1,16 %
VALMT- 10.12.2026	1 000 000,00	98,75	987 532,60	0,58 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KORT RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
VALMT- 17.06.2027	1 000 000,00	96,98	969 785,63	0,57 %
Volksw Fin Servi 16.10.2026 2.25%	1 000 000,00	99,83	1 014 162,47	0,59 %
Volkswagen Bank 31.7.2026 2.5%	1 000 000,00	99,98	1 022 686,71	0,60 %
Volkswagen Bank 9.6.2028 FRN	1 000 000,00	100,05	1 002 256,17	0,59 %
Volvo Treas Ab 26.8.2027 FRN	1 000 000,00	100,00	1 002 443,06	0,59 %
Vonovia Se 16.6.2027 0.375% Callable	1 600 000,00	97,62	1 562 102,14	0,92 %
Värdepapper totalt			166 796 806,40	97,74 %
Kontanta medel			3 858 088,92	2,26 %
Sammanlagt			170 654 895,32	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KORT RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	5 761 036,4668	90,1 %	
Antal F-andelar	1 580 936,3189	9,9 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	266 651		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,30 %		
Löpande kostnader	0,30 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
A-andelens värde	26,6932	26,1686	25,2654
F-andelens värde	10,6736	10,4480	10,0724
Fondens värde, milj.EUR	170,65	207,58	126,81



S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION RÄNTE

En fond som investerar i obligationer från företag med högre kreditbetyg

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en så positiv avkastning som möjligt på medellång sikt. Investeringsverksamheten fokuserar på ansvarsfulla investeringar och deras miljökonsekvenser. Som jämförelseindex används avkastningsindexet Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR denominerad i euro.

Fondens tillgångar investeras i räntebärande värdepapper, och investeringsbesluten fattas med beaktande av emittenternas miljökonsekvenser, samhällsansvar och förvaltningssed. Fondens tillgångar investeras huvudsakligen i obligationer emitterade av sådana företag, offentliga samfund och övriga samfund vars internationella kreditbetyg är i genomsnitt BBB- (S&P) eller motsvarande kreditbetyg. Fondens ränterisk, mätt i modifierad duration, kan vara högst tio år. Investeringar i andra obligationer än eurodenominerade obligationer skyddas så väl som möjligt mot valutakursrisker. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar.

Fonden använder derivat sporadiskt. De vanligaste derivaten är räntefutures som utnyttjas för att hantera ränterisken och för att ta ställning på räntemarknaden. Valutaterminer används för skydd mot valutakursrisk.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier, A- och F-serierna, som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare sälja sina andelar.

Verksamhetsberättelse

Under första halvåret avkastade fonden 1,43 %, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,33 %. Riskaptiten på marknaden avtog i slutet av första kvartalet, och riskpremierna steg avsevärt. Samtidigt steg också de riskfria räntorna, och denna kombination var gift på kreditmarknaden. Under andra kvartalet sjönk riskpremierna dock till samma nivå som i början av året, vilket gav fonden medvind. På grund av den tilltagande inflationsrisken uppvisade de långa räntorna inte en lika positiv utveckling förrän i slutet av juni, då oljepriset sjönk avsevärt. Samtidigt blev tonen i ECB:s kommentarer mindre hökaktig, vilket backade upp räntemarknaden ytterligare.

Vi ökade fondens ränterisk i maj, vilket var en stor bidragande orsak till överavkastningen i slutet av rapportperioden. I slutet av juni sänkte vi durationen till svag övervikt.

Under rapportperioden använde fonden räntederivat som en del av investeringsverksamheten. Detta berodde på taktiska överväganden som siktade på att uppnå en bättre avkastning i förhållande till jämförelseindexet. Som längst var durationen något över ett år längre än jämförelseindexets duration. I slutet av juni hade fonden 200 köpta Bund-räntederivat och 200 Schatz-räntederivat.

Trots att någon trovärdig lösning på konflikten i Hormuzsundet inte har nåtts, verkar marknaden bry sig allt mindre om sundet som är kritiskt för världsekonomin. Oljepriset har vänt nedåt, och inflationsrisken har avtagit avsevärt. Centralbankernas kommentarer är nu duvaktigare, vilket kan antyda färre räntehöjningar än väntat under de följande 12 månaderna. Samtidigt borde räntevolatiliteten, som var stor i början av året, bli måttligare.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	2,46 %	2,34 %	0,11 %
1 år	2,57 %	2,55 %	0,02 %
3 år	14,74 %	15,77 %	-1,03 %
5 år	0,16 %	-	-
Sedan startdatum	54,41 %	79,24 %	-24,83 %

Som jämförelseindex fr.o.m. 15.6.2023 används avkastningsindexet Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR denominerad i euro.

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	3,05%
Tracking Error	0,54%
Sharpes kvot	-0,21
Beta	1,12
Informationskvot	0,03
Modifierad duration	5,39
Konvexitet	0,30

Landsfördelning 30.6.2026

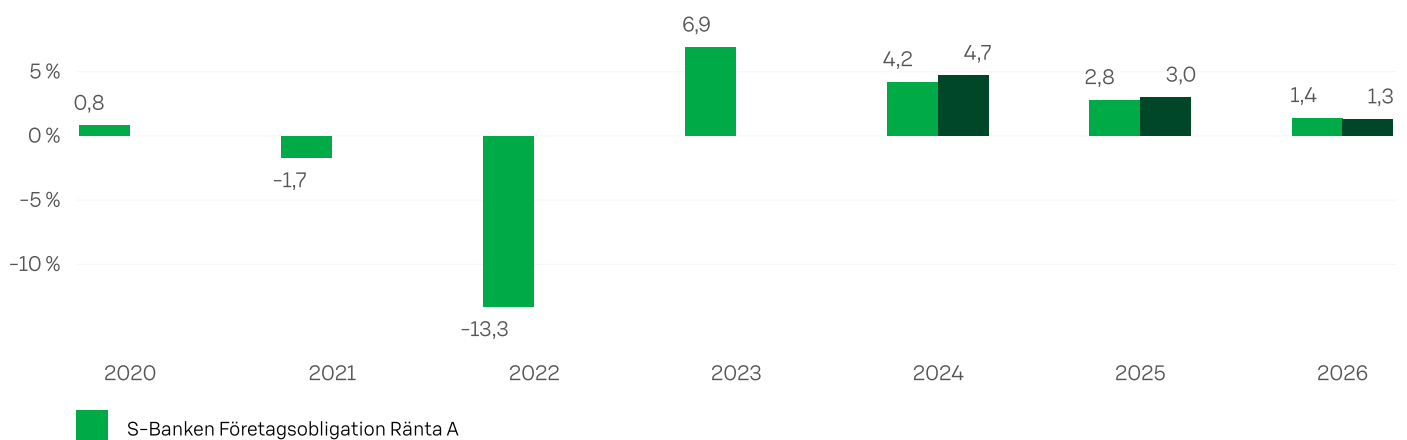
USA	13,25
Frankrike	11,93
Finland	10,65
Nederländerna	10,17
Storbritannien	8,94
Irland	7,53
Sverige	7,43
Andra	30,09

Valutafördelning 30.6.2026

EUR	100,00
-----	--------

Investeringsfördelning 30.6.2026

Corporate bonds	93,70
ETF	5,13
Kontanta medel	1,17
Derivatives	0,00

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
iShares Core EUR Corp Bond UCI	120 000,00	120,62	14 474 400,00	5,13 %
Sammanlagt			14 474 400,00	5,13 %
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
3M Co 15.5.2030 1.75%	1 000 000,00	94,83	950 465,48	0,34 %
Ab Inbev Sa/Nv 19.5.2033 3.375% Callable	1 000 000,00	99,85	1 002 403,56	0,36 %
Ab Inbev Sa/Nv 19.5.2038 3.875% Callable	1 000 000,00	100,08	1 005 228,90	0,36 %
Abn Amro Bank Nv 1.10.2031 3%	500 000,00	99,48	508 598,08	0,18 %
Abn Amro Bank Nv 21.2.2030 4.25%	1 000 000,00	103,48	1 049 840,55	0,37 %
Abn Amro Bank Nv 23.9.2029 0.5%	2 000 000,00	91,95	1 846 711,23	0,65 %
Adecco Int Fin 21.9.2031 0.5% Callable	500 000,00	86,31	433 476,51	0,15 %
Aib Group Plc 20.3.2033 Callable VAR	1 000 000,00	101,49	1 025 389,45	0,36 %
Aker Bp Asa 12.5.2029 1.125% Callable	1 000 000,00	94,09	942 390,27	0,33 %
Aker Bp Asa 29.5.2032 4% Callable	1 000 000,00	101,49	1 018 446,85	0,36 %
Aktia Bank 11.12.2034 Callable VAR	300 000,00	99,84	307 792,68	0,11 %
Akzo Nobel Nv 16.9.2034 3.75% Callable	500 000,00	98,61	507 783,15	0,18 %
Akzo Nobel Nv 25.3.2036 4.625% Callable	2 000 000,00	101,65	2 057 602,19	0,73 %
Ald Sa 6.10.2028 4.875%	1 000 000,00	103,75	1 073 200,96	0,38 %
Alfa Laval Treas 18.9.2031 3.125% Callable	2 000 000,00	98,89	2 026 501,37	0,72 %
Allianz Se 25.9.2049 Callable VAR	1 000 000,00	93,56	945 478,99	0,34 %
Amcork Uk Finance 29.5.2032 3.95% Callable	1 000 000,00	101,16	1 015 013,01	0,36 %
American Express 20.5.2032 Callable VAR	1 000 000,00	100,21	1 005 926,25	0,36 %
Anglo American 15.3.2031 5% Callable	1 000 000,00	106,37	1 078 347,53	0,38 %
Ap Moller 25.11.2031 0.75% Callable	500 000,00	87,36	439 044,45	0,16 %
Apa Infra 15.3.2029 0.75% Callable	1 000 000,00	93,74	939 608,63	0,33 %
Arla Foods 22.5.2033 3.875% Callable	500 000,00	101,31	508 635,21	0,18 %
Asahi Group 16.4.2029 3.384% Callable	1 500 000,00	100,21	1 513 565,14	0,54 %
Assa Abloy Ab 13.9.2030 3.875% Callable	1 000 000,00	102,84	1 059 177,67	0,38 %
At&T Inc 1.6.2033 3.6% Callable	1 000 000,00	99,87	1 001 510,27	0,35 %
At&T Inc 30.4.2031 3.95% Callable	1 000 000,00	102,61	1 032 661,37	0,37 %
Autoliv Inc 29.10.2030 3% Callable	1 000 000,00	98,11	1 001 154,79	0,35 %
Autostrade Per L 28.6.2032 4.25% Callable	1 000 000,00	103,07	1 030 892,88	0,37 %
Axa Sa 10.3.2043 Callable VAR	500 000,00	102,10	517 020,55	0,18 %
Axa Sa 28.5.2049 Callable VAR	700 000,00	99,35	697 513,85	0,25 %
Balder Finland 20.1.2029 1% Callable	500 000,00	94,05	472 430,48	0,17 %
Banco Sabadell 27.6.2034 Callable VAR	500 000,00	104,09	520 640,62	0,18 %
Banco Santander 22.4.2029 3.875%	2 500 000,00	101,98	2 567 713,36	0,91 %
Banco Santander 22.4.2034 Callable VAR	1 000 000,00	103,56	1 045 002,05	0,37 %
Bank Of Amer Crp 22.3.2031 Callable VAR	1 500 000,00	91,00	1 367 807,05	0,48 %
Bank Of Amer Crp 9.5.2030 Callable VAR	1 500 000,00	95,29	1 432 271,18	0,51 %
Bankinter Sa 4.2.2033 Callable VAR	1 000 000,00	99,98	1 014 250,00	0,36 %
Barclays Plc 8.8.2030 Callable VAR	1 000 000,00	104,53	1 089 215,15	0,39 %
Basf Se 8.3.2032 4.25% Callable	700 000,00	104,53	741 001,78	0,26 %
Bayer Ag 26.5.2033 4.625% Callable	2 000 000,00	105,72	2 123 309,86	0,75 %
Bayer Ag 6.1.2030 1.125% Callable	1 000 000,00	93,23	937 673,84	0,33 %
Bertelsmann Se 23.7.2034 3.75% Callable	2 000 000,00	99,23	2 016 965,75	0,71 %
Bertelsmann Se 29.5.2029 3.5% Callable	1 000 000,00	101,10	1 014 048,49	0,36 %
Blackstone Prop 29.10.2029 3.625% Callable	500 000,00	100,23	513 281,44	0,18 %
Bmw Finance Nv 20.5.2031 3.25%	1 000 000,00	99,68	1 000 490,68	0,35 %
Bnp Paribas 11.7.2030 Callable VAR	1 000 000,00	93,09	939 426,30	0,33 %
Bnp Paribas 15.1.2032 Callable VAR	1 000 000,00	98,86	993 706,44	0,35 %
Bp Capital Plc Perp/Call VAR	1 000 000,00	99,79	998 644,52	0,35 %
Bp Capital Plc 8.5.2031 1.231%	1 000 000,00	90,76	909 387,48	0,32 %
Caisse Na Rea Mu Perp/Call VAR	2 000 000,00	100,12	2 055 432,49	0,73 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	2 000 000,00	103,69	2 168 634,52	0,77 %
Caixabank 23.2.2033 Callable VAR	1 000 000,00	103,90	1 060 716,58	0,38 %
Carlsberg Brew 1.7.2029 0,875% Callable	1 000 000,00	93,70	945 676,03	0,34 %
Carlsberg Brew 28.2.2032 3.25% Callable	1 000 000,00	99,28	1 003 653,01	0,36 %
Carrefour Sa 14.11.2031 4.375% Callable	3 000 000,00	104,29	3 210 746,30	1,14 %
Carrefour Sa 7.5.2029 2.875% Callable	1 000 000,00	99,24	996 643,42	0,35 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Carrier Global 29.11.2032 4.5% Callable	1 000 000,00	105,54	1 081 680,27	0,38 %
Cez As 30.4.2033 4.125% Callable	500 000,00	101,17	509 306,92	0,18 %
Cez As 5.9.2031 4.125%	500 000,00	102,47	529 209,04	0,19 %
Cie De St Gobain 4.4.2033 3.5% Callable	1 000 000,00	99,85	1 006 872,47	0,36 %
Citigroup Inc 10.4.2029 1.25% Callable	1 000 000,00	95,53	958 043,97	0,34 %
Cnp Assurances 27.1.2029 1.25% Callable	700 000,00	95,04	668 971,78	0,24 %
Coca-Cola Euro 18.3.2030 1.875% Callable	1 000 000,00	95,77	963 072,47	0,34 %
Coca-Cola Euro 21.3.2032 3.25% Callable	1 000 000,00	99,59	1 004 903,15	0,36 %
Commerzbank Ag 18.1.2030 Callable VAR	1 000 000,00	104,65	1 069 346,99	0,38 %
Commerzbank Ag 25.3.2029 Callable VAR	1 000 000,00	103,57	1 049 672,05	0,37 %
Commerzbank Ag 6.6.2034 Callable VAR	1 000 000,00	100,11	1 003 595,75	0,36 %
Continental Ag 1.10.2029 3.5% Callable	1 000 000,00	100,81	1 034 162,19	0,37 %
Cooperatieve Rab 25.4.2029 Callable VAR	1 000 000,00	102,11	1 028 774,19	0,36 %
Cred Agricole Sa 21.9.2029 Callable VAR	2 000 000,00	94,26	1 892 906,03	0,67 %
Daimler Truck 23.9.2030 3.375%	1 000 000,00	100,51	1 030 980,41	0,37 %
Danske Bank A/S 26.5.2033 3.5% Callable	1 000 000,00	100,20	1 005 336,16	0,36 %
Danske Bank A/S 9.6.2029 Callable VAR	1 500 000,00	95,69	1 435 922,26	0,51 %
Deutsche Bank Ag 13.2.2031 Callable VAR	500 000,00	99,71	504 878,90	0,18 %
Deutsche Bank Ag 19.11.2030 Callable VAR	1 000 000,00	94,67	957 351,78	0,34 %
Deutsche Bank Ag 4.4.2030 Callable VAR	1 000 000,00	102,08	1 030 602,19	0,37 %
Deutsche Post Ag 5.6.2032 3.125% Callable	1 000 000,00	99,63	998 440,41	0,35 %
Dnb Bank Asa 20.5.2031 Callable VAR	2 000 000,00	99,50	1 997 100,55	0,71 %
Dnb Bank Asa 28.2.2033 Callable VAR	1 000 000,00	101,83	1 033 798,90	0,37 %
Edenred 27.8.2030 3.25% Callable	1 000 000,00	99,63	1 023 595,62	0,36 %
Edp Finance Bv 21.9.2029 1.875% Callable	500 000,00	96,24	488 423,15	0,17 %
Elec De France 7.5.2032 3.25% Callable	1 000 000,00	99,15	996 328,22	0,35 %
Elisa Oyj 14.5.2030 2.875% Callable	1 000 000,00	98,68	990 462,05	0,35 %
Enel Fin Intl Nv 20.2.2031 4% Callable	2 000 000,00	102,83	2 085 073,15	0,74 %
Engie 27.9.2029 3.5% Callable	2 000 000,00	101,28	2 078 551,51	0,74 %
Eni Spa Perp/Call VAR	500 000,00	98,95	496 129,86	0,18 %
Eni Spa Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,61	1 010 121,10	0,36 %
Ep Infrastructur 2.3.2031 1.816% Callable	1 000 000,00	91,14	917 360,41	0,33 %
Epiroc Ab 28.2.2031 3.625% Callable	1 000 000,00	101,33	1 025 456,44	0,36 %
Ericsson Lm 26.5.2029 1% Callable	1 000 000,00	94,13	942 208,90	0,33 %
Erste Group Perp/Call VAR	1 000 000,00	105,54	1 068 647,70	0,38 %
Erste Group 15.11.2032 Callable VAR	700 000,00	97,21	684 244,25	0,24 %
Erste Group 26.6.2031 Callable VAR	1 500 000,00	100,05	1 501 344,25	0,53 %
Essilorluxottica 10.1.2030 2.625% Callable	1 500 000,00	98,54	1 496 606,92	0,53 %
EURO-BUND FUTURE Sep26	200,00	127,34	0,00	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT Sep26	200,00	105,96	0,00	0,00 %
Eurofins Scien 6.9.2030 4.75% Callable	1 000 000,00	104,67	1 085 300,68	0,38 %
Exxon Mobil Corp 26.6.2032 0.835% Callable	1 000 000,00	87,00	870 101,51	0,31 %
Finnair Oyj 24.5.2029 4.75% Callable	700 000,00	102,78	722 816,55	0,26 %
Ford Motor Cred 15.5.2028 6.125%	500 000,00	104,91	528 394,59	0,19 %
Ford Motor Cred 20.2.2029 5.125%	500 000,00	103,68	527 511,71	0,19 %
Fortum Oyj 26.5.2033 4.5% Callable	1 000 000,00	105,16	1 055 945,07	0,37 %
General Mills In 17.4.2032 3.6% Callable	1 000 000,00	100,08	1 008 048,63	0,36 %
Generali 15.1.2034 3.547% Callable	500 000,00	100,27	509 410,78	0,18 %
Givaudan Fin Eur 22.4.2032 1.625% Callable	500 000,00	91,48	458 910,96	0,16 %
Glencore Fin Dac 4.2.2032 3.75% Callable	1 000 000,00	100,90	1 023 950,00	0,36 %
Global Pay Inc 17.3.2031 4.875% Callable	1 000 000,00	103,42	1 048 243,97	0,37 %
Goldman Sachs Gp 21.1.2030 0.875%	1 000 000,00	92,49	928 715,62	0,33 %
Goldman Sachs Gp 7.2.2029 1.25% Callable	1 500 000,00	95,55	1 440 550,89	0,51 %
Heineken Nv 29.10.2032 3.276% Callable	1 000 000,00	99,36	1 015 509,84	0,36 %
Heineken Nv 30.3.2030 2,25% Callable	1 000 000,00	97,19	977 611,23	0,35 %
Hm Finance 25.10.2031 4.875% Callable	600 000,00	106,37	658 063,97	0,23 %
Hsbc Holdings 13.5.2030 Callable VAR	1 500 000,00	100,12	1 508 380,23	0,53 %
Hsbc Holdings 16.11.2032 Callable VAR	500 000,00	103,99	539 632,25	0,19 %
Hsbc Holdings 24.9.2029 Callable VAR	1 000 000,00	94,62	951 119,70	0,34 %
Huhtamaki Oyj 24.11.2028 5.125% Callable	1 000 000,00	103,74	1 067 959,59	0,38 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	500 000,00	97,65	493 116,03	0,17 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	1 000 000,00	103,81	1 048 118,90	0,37 %
Ibm Corp 10.2.2033 3.15% Callable	1 000 000,00	97,82	990 302,19	0,35 %
Ibm Corp 9.2.2030 0.875% Callable	1 000 000,00	92,50	928 340,14	0,33 %
Infineon Tech 24.6.2029 1.625% Callable	500 000,00	95,91	479 683,56	0,17 %
Informa Plc 9.6.2031 3.375% Callable	500 000,00	99,17	496 825,89	0,18 %
Ing Groep Nv 15.11.2030 2.5%	2 000 000,00	97,13	1 973 675,89	0,70 %
Ing Groep Nv 15.8.2034 Callable VAR	500 000,00	102,03	529 283,15	0,19 %
Int Dist Serv 14.9.2028 5.25% Callable	1 000 000,00	103,38	1 075 348,49	0,38 %
Intesa Sanpaolo 16.9.2032 Callable VAR	500 000,00	101,51	522 661,30	0,19 %
Intesa Sanpaolo 19.5.2030 4.875%	1 000 000,00	106,10	1 066 559,59	0,38 %
Intesa Sanpaolo 29.8.2031 5.125%	1 000 000,00	108,23	1 125 115,34	0,40 %
Investor Ab 31.3.2034 3.5% Callable	1 000 000,00	100,29	1 011 666,03	0,36 %
Johnson&Johnson 1.6.2032 3.2% Callable	800 000,00	100,52	806 185,97	0,29 %
Johnson&Johnson 20.5.2035 1.65% Callable	800 000,00	87,26	699 530,74	0,25 %
Johnson&Johnson 26.2.2037 3.35% Callable	800 000,00	98,38	796 152,66	0,28 %
Jpmorgan Chase 12.6.2029 Callable VAR	1 000 000,00	97,71	977 983,59	0,35 %
Jpmorgan Chase 13.11.2031 Callable VAR	1 000 000,00	104,48	1 072 803,10	0,38 %
Jyske Bank A/S 19.11.2031 3.5% Callable	500 000,00	100,09	511 116,78	0,18 %
Jyske Bank A/S 4.3.2037 Callable VAR	1 000 000,00	99,51	1 007 647,40	0,36 %
Kbc Group Nv 19.4.2030 Callable VAR	2 000 000,00	103,15	2 080 240,27	0,74 %
Kbc Group Nv 21.1.2032 Callable VAR	1 000 000,00	100,62	1 021 572,47	0,36 %
Kellogg Co 20.5.2029 0.5% Callable	1 000 000,00	93,08	931 381,64	0,33 %
Kerry Group Fin 5.3.2033 3.375% Callable	1 000 000,00	99,15	1 002 298,49	0,36 %
Kraft Heinz Food 15.3.2033 3.25% Callable	1 000 000,00	97,32	982 747,40	0,35 %
Lansforsakr Bank 22.1.2030 3.25%	1 000 000,00	100,29	1 017 007,53	0,36 %
Linde Plc 31.3.2031 1.375% Callable	700 000,00	92,48	649 738,66	0,23 %
Lloyds Bk Gr Plc 24.8.2030 Callable VAR	1 000 000,00	99,61	1 022 681,10	0,36 %
Lloyds Bk Gr Plc 5.4.2034 Callable VAR	1 000 000,00	102,25	1 032 828,22	0,37 %
Lumo Kodit Oyj 20.5.2030 4% Callable	200 000,00	100,61	202 126,63	0,07 %
Lvmh Moet Hennes 7.11.2032 3.125% Callable	1 200 000,00	99,24	1 215 059,84	0,43 %
Lvmh Moet Hennes 7.3.2029 2.625% Callable	1 000 000,00	99,30	1 001 300,55	0,35 %
Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR	1 500 000,00	101,03	1 553 885,75	0,55 %
Mcdonald's Corp 20.2.2031 3.875% Callable	1 000 000,00	102,57	1 039 511,37	0,37 %
Mcdonald's Corp 21.5.2032 3.5% Callable	1 000 000,00	100,22	1 006 025,62	0,36 %
Mcdonald's Corp 7.3.2030 4% Callable	1 000 000,00	103,01	1 042 652,74	0,37 %
Mercedes-Benz In 10.1.2032 3.25%	1 200 000,00	99,23	1 209 079,23	0,43 %
Mercedes-Benz In 15.11.2030 3.25%	2 000 000,00	100,05	2 041 344,66	0,72 %
Metsa Board Oyj 28.5.2031 3.875% Callable	1 000 000,00	97,55	978 983,42	0,35 %
Metso Oy 22.11.2030 4.375% Callable	600 000,00	103,66	637 763,92	0,23 %
Metso Oy 28.5.2032 3.75% Callable	1 000 000,00	100,72	1 010 590,41	0,36 %
Microsoft Corp 2.5.2033 2.625% Callable	800 000,00	97,84	786 138,52	0,28 %
Mizuho Financial 13.5.2033 Callable VAR	1 000 000,00	98,75	991 833,15	0,35 %
Mizuho Financial 28.8.2030 4.608%	1 000 000,00	105,06	1 089 211,45	0,39 %
Molnlycke Hld 15.1.2031 0.625% Callable	500 000,00	88,42	443 506,23	0,16 %
Molnlycke Hld 8.9.2028 4.25% Callable	750 000,00	101,98	790 574,49	0,28 %
Mondelez Intl 22.9.2029 0.375% Callable	1 000 000,00	91,66	919 516,99	0,33 %
Morgan Stanley 2.3.2029 Callable VAR	2 000 000,00	102,52	2 080 914,79	0,74 %
Morgan Stanley 22.5.2031 Callable VAR	1 000 000,00	100,49	1 008 632,16	0,36 %
Natwest Group 13.5.2030 Callable VAR	2 000 000,00	99,92	2 006 961,64	0,71 %
Natwest Group 28.2.2034 Callable VAR	1 000 000,00	105,23	1 071 522,63	0,38 %
Neste 16.3.2033 4.25% Callable	500 000,00	104,18	527 066,23	0,19 %
Neste 20.3.2030 3.75% Callable	500 000,00	101,58	513 124,73	0,18 %
Neste 21.5.2031 3.875% Callable	500 000,00	102,27	513 463,29	0,18 %
Nokia Oyj 21.8.2031 4.375% Callable	1 000 000,00	104,34	1 080 917,12	0,38 %
Nokia Oyj 5.6.2032 3.625% Callable	1 000 000,00	100,01	1 002 532,88	0,36 %
Nordea Bank Abp 15.3.2034 3.625%	1 000 000,00	101,31	1 023 716,71	0,36 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	500 000,00	99,71	501 240,48	0,18 %
Nordea Bank Abp 19.11.2035 Callable VAR	1 000 000,00	98,69	1 006 716,16	0,36 %
Nordea Bank Abp 23.2.2034 Callable VAR	1 500 000,00	103,43	1 576 848,49	0,56 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Norsk Hydro Asa 17.6.2033 3.75% Callable	300 000,00	101,05	303 535,68	0,11 %
Omv Ag Perp/Call VAR	500 000,00	99,87	509 672,47	0,18 %
Op Corporate Bk 12.11.2029 0.625%	1 000 000,00	91,71	921 078,36	0,33 %
Op Corporate Bk 28.1.2035 Callable VAR	1 000 000,00	99,75	1 012 725,21	0,36 %
Op Corporate Bk 8.12.2028 0.375%	1 000 000,00	93,51	937 215,89	0,33 %
Orange 13.11.2031 3.125% Callable	2 000 000,00	99,13	2 021 852,33	0,72 %
Pandora A/S 10.4.2028 4.5% Callable	1 000 000,00	102,13	1 031 286,30	0,37 %
Pandora A/S 31.5.2030 3.875% Callable	1 000 000,00	101,44	1 017 534,93	0,36 %
Pernod Ricard Sa 3.3.2032 3.25% Callable	500 000,00	98,87	499 632,95	0,18 %
Pernod Ricard Sa 7.11.2030 3.375% Callable	500 000,00	100,60	513 854,73	0,18 %
Pfizer Netherlan 19.5.2032 3.25% Callable	1 000 000,00	99,76	1 001 369,73	0,35 %
Pohjolan Voima 5.6.2031 4.75% Callable	900 000,00	104,24	941 043,08	0,33 %
Procter & Gamble 2.8.2031 3.25%	1 000 000,00	101,12	1 040 781,64	0,37 %
Procter & Gamble 29.4.2034 3.2%	1 000 000,00	99,64	1 001 835,62	0,36 %
Prosus Nv 13.7.2029 1.288% Callable	500 000,00	93,63	474 380,63	0,17 %
Prosus Nv 19.1.2030 2.085% Callable	1 000 000,00	94,75	956 753,97	0,34 %
Prosus Nv 3.8.2028 1.539% Callable	500 000,00	96,28	488 378,21	0,17 %
Proximus Sadp 8.4.2035 3.75% Callable	1 000 000,00	99,51	1 003 667,40	0,36 %
Raiffeisen Bk In 3.1.2030 Callable VAR	1 000 000,00	101,65	1 035 417,26	0,37 %
Rentokil Finance 27.6.2030 4.375% Callable	500 000,00	103,81	519 214,79	0,18 %
Repsol Eur Fin 5.9.2034 3.625% Callable	400 000,00	99,80	411 034,36	0,15 %
Royal Bk Canada 22.1.2031 Callable VAR	1 000 000,00	99,99	1 014 027,53	0,36 %
S-Pankki Oyj 11.12.2029 Callable FRN	300 000,00	100,47	302 011,48	0,11 %
Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR	271 000,00	92,91	257 360,01	0,09 %
Sanoma Oyj 13.9.2027 4% Callable	600 000,00	100,51	622 146,49	0,22 %
Sartorius Fin 14.9.2029 4.375% Callable	1 000 000,00	103,12	1 065 860,41	0,38 %
Securitas Treasu 6.3.2029 4.375% Callable	1 000 000,00	102,86	1 042 484,11	0,37 %
Shell Intl Fin 7.4.2032 1.875%	1 000 000,00	93,02	934 495,07	0,33 %
Shell Intl Fin 8.11.2031 0.5%	500 000,00	87,11	437 137,74	0,15 %
Silfin Nv 17.7.2030 5.125%	500 000,00	104,81	548 471,51	0,19 %
Skandinav Enskil 10.2.2033 3.375%	1 000 000,00	99,20	1 004 945,21	0,36 %
Skandinav Enskil 27.11.2034 Callable VAR	1 000 000,00	103,17	1 058 236,85	0,37 %
Skandinav Enskil 30.9.2033 3.2%	1 000 000,00	99,26	1 016 484,25	0,36 %
Skandinav Enskil 5.11.2031 3.125%	2 000 000,00	99,31	2 026 842,19	0,72 %
Smith & Nephew 11.10.2029 4.565% Callable	1 000 000,00	104,03	1 073 087,95	0,38 %
Snam 19.2.2034 3.875% Callable	600 000,00	101,55	617 626,52	0,22 %
Snam 20.6.2029 0.75% Callable	1 000 000,00	93,45	934 665,48	0,33 %
Societe Generale 17.5.2035 Callable VAR	1 000 000,00	99,60	1 000 530,55	0,35 %
Societe Generale 20.11.2035 Callable VAR	1 000 000,00	99,60	1 019 578,49	0,36 %
Societe Generale 21.11.2031 Callable VAR	1 000 000,00	105,37	1 083 257,12	0,38 %
Societe Generale 6.12.2030 Callable VAR	1 000 000,00	102,58	1 049 796,30	0,37 %
Sse Plc 1.8.2029 2.875% Callable	1 250 000,00	99,31	1 274 111,82	0,45 %
Sse Plc 16.4.2030 1.75% Callable	1 000 000,00	94,80	951 635,89	0,34 %
Standard Chart 10.5.2031 Callable VAR	2 000 000,00	105,29	2 119 340,49	0,75 %
Standard Chart 23.9.2031 Callable VAR	1 000 000,00	99,55	1 004 725,48	0,36 %
Stora Enso Oyj Perp/Call VAR	1 000 000,00	102,15	1 033 370,96	0,37 %
Stora Enso Oyj 1.9.2029 4.25% Callable	500 000,00	102,85	531 832,19	0,19 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	1 000 000,00	91,35	927 543,97	0,33 %
Svenska Hndlsbkn 18.2.2030 0.5%	1 000 000,00	90,96	911 438,22	0,32 %
Svenska Hndlsbkn 19.8.2032 3.25%	1 000 000,00	99,40	1 022 057,95	0,36 %
Svenska Hndlsbkn 23.2.2029 1.375%	1 000 000,00	95,93	964 084,25	0,34 %
Swedbank Ab 19.8.2035 Callable VAR	1 000 000,00	99,39	1 024 145,48	0,36 %
Swedbank Ab 23.8.2032 Callable VAR	500 000,00	100,23	516 598,49	0,18 %
Swedbank Ab 5.9.2030 4.375%	1 000 000,00	104,57	1 081 409,18	0,38 %
Swedbank Ab 8.2.2030 2.875%	1 000 000,00	99,42	1 005 414,93	0,36 %
Takeda Pharmaceu 21.11.2030 3% Callable	1 000 000,00	98,91	1 007 274,38	0,36 %
Tdc Net As 9.8.2032 5% Callable	1 000 000,00	103,68	1 081 280,55	0,38 %
Telefonica Emis 25.6.2035 3.941% Callable	3 000 000,00	99,54	2 987 819,59	1,06 %
Teleno 1.4.2032 3.375% Callable	500 000,00	100,20	505 155,96	0,18 %
Telia Co Ab 22.2.2032 3.625% Callable	1 000 000,00	101,50	1 027 692,33	0,36 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
Temasek Finl I 15.2.2033 3.5% Callable	500 000,00	101,58	514 382,60	0,18 %
Teollisuuden Voi 1.6.2030 4.75% Callable	1 000 000,00	104,74	1 051 163,97	0,37 %
Teollisuuden Voi 22.5.2031 4.25% Callable	600 000,00	103,48	623 616,66	0,22 %
Tesco Corp Treas 27.2.2031 4.25% Callable	1 000 000,00	104,26	1 056 961,92	0,37 %
Tesco Corp Treas 6.5.2032 3.375% Callable	1 000 000,00	99,61	1 001 135,62	0,35 %
Tieto Oyj 28.5.2031 4.375% Callable	1 400 000,00	100,21	1 408 435,67	0,50 %
Totalenergies Se Perp/Call VAR	500 000,00	97,45	490 737,60	0,17 %
Totalenergies Se Perp/Call VAR	1 000 000,00	89,60	910 562,74	0,32 %
Toyota Motor Fin 28.1.2030 2.75%	1 000 000,00	98,50	996 507,40	0,35 %
Ubs Group 12.2.2034 Callable VAR	1 000 000,00	97,64	988 657,67	0,35 %
Ubs Group 2.4.2032 Callable VAR	1 000 000,00	97,51	982 150,27	0,35 %
Unicredit Spa 10.6.2031 Callable VAR	2 250 000,00	99,45	2 241 379,42	0,79 %
Unicredit Spa 23.1.2031 Callable VAR	1 000 000,00	103,24	1 051 043,70	0,37 %
Upm-Kymmene Oyj 23.5.2029 2.25% Callable	1 000 000,00	97,63	978 672,47	0,35 %
Valeo Sa 28.5.2027 5.375% Callable	1 000 000,00	101,51	1 019 979,59	0,36 %
Valeo Se 11.4.2030 4.5% Callable	200 000,00	101,49	204 948,60	0,07 %
Valeo Se 3.2.2033 4.875% Callable	1 000 000,00	100,08	1 004 376,16	0,36 %
Valmet Corp 13.3.2029 4% Callable	1 000 000,00	100,82	1 020 115,21	0,36 %
Veolia Envrnmt 17.6.2032 3.324% Callable	1 000 000,00	99,40	995 223,89	0,35 %
Visa Inc 15.5.2033 3.125% Callable	1 000 000,00	99,20	995 918,36	0,35 %
Vodafone Int Fin 3.7.2033 3.375% Callable	2 000 000,00	98,86	2 044 165,21	0,72 %
Vr-Yhtymä Oy 30.5.2029 2.375% Callable	1 400 000,00	97,42	1 366 633,97	0,48 %
Wells Fargo Co 22.7.2032 Callable VAR	1 500 000,00	101,93	1 583 893,97	0,56 %
Wells Fargo Co 4.5.2030 Callable VAR	1 000 000,00	96,06	963 338,82	0,34 %
Westlake Chem 17.7.2029 1.625% Callable	500 000,00	94,97	482 576,58	0,17 %
Woolworths Group 25.10.2032 3.75% Callable	1 000 000,00	100,72	1 032 629,45	0,37 %
Yit-Yhtymä Oy 15.5.2030 Callable FRN	300 000,00	101,25	306 292,65	0,11 %
Sammanlagt			264 474 928,66	93,71 %
Värdepapper totalt			278 949 328,66	98,83 %
Kontanta medel			3 292 788,33	1,17 %
Sammanlagt			282 242 116,99	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	14 743 908,9520	80,7 %	
Antal F-andelar	4 980 449,1356	19,3 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	611 404		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,50 %		
Löpande kostnader	0,50 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
A-andelens värde	15,4408	15,0536	14,2435
F-andelens värde	10,9598	10,6580	10,0594
Fondens värde, milj.EUR	282,24	296,37	185,19
Antal andelsägare	3 319	2 555	2 350
Derivatens motparter	Valuta	Antal	Säkerheter EUR
EURO-SCHATZ FUT Sep26	EUR	200	211 691
EURO-BUND FUTURE Sep26	EUR	200	254 405



S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 30

Räntebetonad fond-i-fond

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av indexen:

Aktieindexen (30 %):

- MSCI USA EUR (15,6 %),
- MSCI Europe EUR (6,0 %),
- MSCI Emerging Markets Daily EUR (4,5 %),
- OMX Helsinki Benchmark CAP (2,4 %),
- MSCI Japan EUR (1,5 %),

Ränteindexen (70 %):

- J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (10,5 %),
- Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (21,0 %),
- Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR (14,0 %),
- 50 % Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR & 50 % Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (14,0 %) -avkastningsindexen samt
- ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indexet i Euro (10,5 %).

Jämförelseindexet mäter värdeutvecklingen för aktier i huvudsakligen stora bolag som globalt verkar på tillväxtmarknaderna och de utvecklade marknaderna och avkastningen för en månads (1) euriborränta. I avkastningsindexen räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen samt betalda räntor.

Fondens tillgångar investeras huvudsakligen i S-Banken fonder och i andelar i andra fonder och fondföretag genom att beroende på rådande marknadsläge högst 60 % av fondens tillgångar finns i fonder som globalt investerar på aktiemarknaden och minst 40 % finns i fonder som investerar på räntemarknaden. Investeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. I ett normalt läge investeras cirka 30 % av fondens tillgångar i fonder som investerar på aktiemarknaden.

Fonden använder derivat sporadiskt beroende på rådande marknadsläge. De vanligaste derivaten är indexfutures som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexberoende. Således kan fondens investeringar avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och C), varav A-andelsserien har både tillväxt- och avkastningsandelar och C-andelsserien har tillväxtandelar. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fattar beslut om den avkastning som delas ut och betalas på avkastningsandelarna.

Verksamhetsberättelse

Fonden S-Banken Kapitalförvaltning 30 avkastade 3,98 % under början av året, medan jämförelseindexet avkastade 5,38 %.

Första halvåret var exceptionellt händelserikt på investeringsmarknaden. Året inleddes i god form då ekonomin uppvisade tillväxt, företagen redovisade starka resultat och inflationen förblev måttlig. Senare på våren prövades dock riskaptiten när det geopolitiska läget i Mellanöstern blev allt spändare på grund av konflikten mellan Israel och Iran. Osäkerheten ökade marknadsturbulensen, höjde energipriserna och ledde till en rekyl på aktiemarknaden i slutet av första kvartalet. Läget lugnade ner sig under andra kvartalet. Resultatperioden överträffade förväntningarna, den ekonomiska utvecklingen var fortsatt stark och förhoppningarna om att spänningarna i Mellanöstern skulle avta underblåste den snabba återhämtningen på marknaden. Företagsobligationernas riskpremier minskade på räntemarknaden, och på aktiemarknaden stärkte i synnerhet teman relaterade till teknologi och AI investerarnas förtroende. I slutet av rapportperioden började marknaden återigen att fokusera på inflationen och centralbankernas riktlinjer efter att centralbankerna i Europa och Japan höjde styrräntorna samt på de geopolitiska riskernas konsekvenser för världsekonomin.

Vi startade året genom att preferera aktier i allokeringen. Detta motiverades av de starka ekonomiska utsikterna, resultat- och tillväxten och den måttliga inflationen. Inom ränteinvesteringar viktade vi europeiska företagsobligationer med bra kreditbetyg samtidigt som vi underviktade kortfristiga ränteinvesteringar. I mars blev vi försiktigare på grund av de ökade spänningarna i Mellanöstern. Vi sänkte aktievikten från övervikt till neutral vikt, vi ökade Europas och minskade USA:s vikt, eftersom detta förbättrade diversifieringen, och minskade techsektorns roll. Inom ränteinvesteringar ökade vi efter rekyl vikten på räntemarknaderna i tillväxtländerna och fortsatte att övervikta europeiska företagsobligationer med bra kreditbetyg.

Inom aktier började vi övervikta Japan i juni. De framåtblickande indikatorerna för landets ekonomi pekade uppåt, och Japans centralbank höjde styrräntan i juni. I Japan stöder regeringens åtgärder den ekonomiska tillväxten och dämpar effekterna av de högre råvarupriserna. Avkastningsskillnaden till godo för jämförelseindexet ökade i synnerhet på grund av att avkastningen på vissa aktieinvesteringar i Europa, tillväxtländerna och USA blev svagare än den allmänna regionala utvecklingen.

Vid utgången av rapportperioden var aktievikten neutral. Aktiemarknaden backas fortfarande upp av företagets starka resultatförmåga, stigande resultatprognoser och stabila konjunkturindikatorer. Utsikterna för ränteinvesteringar har i sin tur blivit bättre då inflationsförväntningarna lugnat ner sig i och med nedgången i oljepriset. Inom aktieinvesteringar fortsätter vi att övervikta Japan. De framåtblickande ekonomiska indikatorerna pekar uppåt, och centralbanken höjde styrräntan i juni. Dessutom stärker regeringens åtgärder tillväxtutsikterna och motverkar effekterna av de höga råvarupriserna. När det gäller ränteinvesteringar fortsätter vi att fokusera på tillväxtländernas obligationer och företagsobligationer med bra kreditbetyg. Däremot undervikt vi kortfristiga ränteinvesteringar.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	5,73 %	6,30 %	-0,56 %
1 år	8,39 %	10,40 %	-2,01 %
3 år	21,43 %	28,55 %	-7,12 %
5 år	15,01 %	21,33 %	-6,32 %
Sedan startdatum	52,38 %	61,23 %	-8,85 %

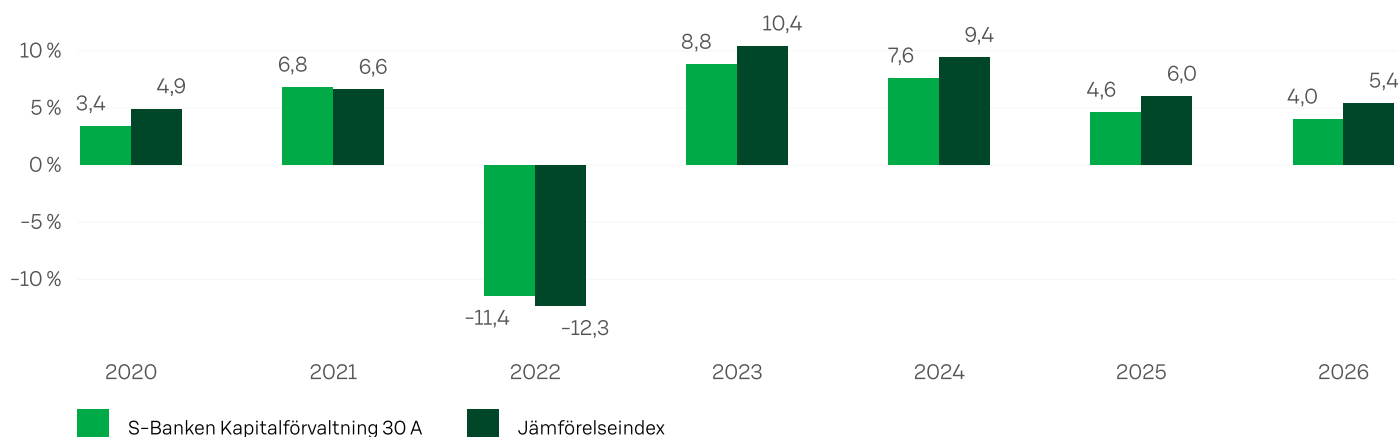
Jämförelseindexet är en korg som består av 30 % aktieindex MSCI USA EUR (15,6 %), MSCI Europe EUR (6,0 %), MSCI Emerging Markets Daily EUR (4,5 %), OMX Helsinki Benchmark CAP (2,4 %), MSCI Japan EUR (1,5 %) och 70 % ränteindex J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (10,5 %), Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (21,0 %), Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR (14,0 %), 50 % Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR & 50 % Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (14,0 %) -avkastningsindexen samt ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indexet i Euro (10,5 %).

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	4,75%
Tracking Error	0,87%
Sharpes kvot	1,09
Beta	1,08
Informationskvot	-2,31
Modifierad duration	
Konvexitet	

Investeringsfördelning 30.6.2026

Fixed income funds	49,26
ETF	27,37
Equity funds	20,98
Kontanta medel	2,39

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 30 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
Invesco S&P 500 UCITS ETF	48 883,00	13,13	641 589,38	0,30 %
iShares Core EUR Corp Bond UCI	80 606,00	120,70	9 729 144,20	4,53 %
iShares Core EUR Govt Bond UCI	504 034,00	5,16	2 599 807,37	1,21 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	98 801,00	70,15	6 930 890,15	3,22 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	7 804,00	704,98	5 501 663,92	2,56 %
iShares EUR Govt Bond 3-7yr UC	13 581,00	134,92	1 832 280,62	0,85 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	991 841,00	5,33	5 288 892,95	2,46 %
JPMorgan EUR Government Bond A	268 841,00	10,34	2 780 353,62	1,29 %
JPMorgan Global Emerging Marke	10 671,00	46,09	491 773,04	0,23 %
SPDR Bloomberg Emerging Market	172 455,00	30,59	5 275 053,54	2,45 %
Xtrackers II EUR High Yield Co	55 211,00	24,46	1 350 185,01	0,63 %
Xtrackers II Eurozone Governme	46 930,00	225,00	10 559 250,00	4,91 %
Xtrackers MSCI Europe UCITS ET	21 637,00	118,88	2 572 206,56	1,20 %
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E	24 902,00	132,14	3 290 425,77	1,53 %
Sammanlagt			58 843 516,11	27,37 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	763 845,79	34,42	26 289 738,86	12,23 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	166 572,30	22,25	3 706 367,04	1,72 %
S-Pankki Fenno Osake A	9 230,21	491,38	4 535 495,84	2,11 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	94 074,04	16,08	1 512 456,62	0,70 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	934 575,43	22,20	20 748 228,66	9,65 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maa ilma Osake A	60 604,25	64,59	3 914 513,39	1,82 %
S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake A	98 413,95	15,75	1 549 901,63	0,72 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	1 428 331,61	18,34	26 190 173,98	12,18 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	252 349,75	23,56	5 944 729,31	2,77 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	203 198,47	26,69	5 424 017,35	2,52 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	181 643,21	19,42	3 527 184,16	1,64 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	427 170,36	23,83	10 177 333,91	4,73 %
S-Pankki USA Osake A	138 860,40	73,70	10 234 427,77	4,76 %
S-Pankki Yrityslaina Korko A	1 763 354,68	15,44	27 227 607,01	12,67 %
Sammanlagt			150 982 175,54	70,24 %
Värdepapper totalt			209 825 691,65	97,61 %
Kontanta medel			5 134 056,35	2,39 %
Sammanlagt			214 959 748,00	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 30 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A Tillv-andelar	9 771 776,3575	98,3 %	
Antal A Avk-andelar	207 282,1554	1,1 %	
Antal C-andelar	111 634,6854	0,6 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	909 425		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	27 994		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,90 %		
Löpande kostnader	0,93 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
A Tillv-andelens värde	21,6386	19,9631	19,0845
A Avk-andelens värde	11,2268	10,6792	10,5203
C-andelens värde	10,6138	0,0000	0,0000
Fondens värde, milj.EUR	214,96	142,13	123,85



S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 50

Fond-i-fond som placerar på både aktie- och räntemarknaden

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av indexen:

Aktieindexen (50 %):

- MSCI USA EUR (26,0 %),
- MSCI Europe EUR (10,0 %),
- MSCI Emerging Markets Daily EUR (7,5 %),
- OMX Helsinki Benchmark CAP (4,0 %),
- MSCI Japan EUR (2,5 %),

Ränteindexen (50 %):

- J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (7,5 %),
- Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (15,0 %),
- Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR (10,0 %),
- 50 % Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR & 50 % Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (10,0 %) -avkastningsindexen samt
- ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indexet i Euro (7,5 %).

Jämförelseindexet mäter värdeutvecklingen för aktier i huvudsakligen stora bolag som globalt verkar på tillväxtmarknaderna och de utvecklade marknaderna och avkastningen för en månads (1) euriborrränta. I avkastningsindexen räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen samt betalda räntor.

Fondens tillgångar placeras huvudsakligen i S-Banken fonder och i andelar i andra fonder och fondföretag genom att beroende på rådande marknadsläge högst 80 % av fondens tillgångar finns i fonder som globalt investerar på aktiemarknaden och minst 20 % finns i fonder som placerar på räntemarknaden. Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. I ett normalt läge placeras cirka 50 % av fondens tillgångar i fonder som investerar på aktiemarknaden.

Fonden använder derivat sporadiskt beroende på rådande marknadsläge. De vanligaste derivaten är indexfutures som används för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera placeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och C), varav både har tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar.

Verksamhetsberättelse

Fonden S-Banken Kapitalförvaltning 50 avkastade 5,90 % under början av året, medan jämförelseindexet avkastade 8,04 %.

Första halvåret var exceptionellt händelserikt på investeringsmarknaden. Året inleddes i god form då ekonomin uppvisade tillväxt, företagen redovisade starka resultat och inflationen förblev måttlig. Senare på våren prövades dock riskaptiten när det geopolitiska läget i Mellanöstern blev allt spändare på grund av konflikten mellan Israel och Iran. Osäkerheten ökade marknadsturbulensen, höjde energipriserna och ledde till en rekyl på aktiemarknaden i slutet av första kvartalet. Läget lugnade ner sig under andra kvartalet. Resultatperioden överträffade förväntningarna, den ekonomiska utvecklingen var fortsatt stark och förhoppningarna om att spänningarna i Mellanöstern skulle avta underblåste den snabba återhämtningen på marknaden. Företagsobligationernas riskpremier minskade på räntemarknaden, och på aktiemarknaden stärkte i synnerhet teman relaterade till teknologi och AI investerarnas förtroende. I slutet av rapportperioden började marknaden återigen att fokusera på inflationen och centralbankernas riktlinjer efter att centralbankerna i Europa och Japan höjde styrräntorna samt på de geopolitiska riskernas konsekvenser för världsekonomin.

Vi startade året genom att preferera aktier i allokeringen. Detta motiverades av de starka ekonomiska utsikterna, resultat- och tillväxtökningen och den måttliga inflationen. Inom ränteinvesteringar viktade vi europeiska företagsobligationer med bra kreditbetyg samtidigt som vi underviktade kortfristiga ränteinvesteringar. I mars blev vi försiktigare på grund av de ökade spänningarna i Mellanöstern. Vi sänkte aktievikten från övervikt till neutral vikt, vi ökade Europas och minskade USA:s vikt, eftersom detta förbättrade diversifieringen, och minskade techsektorns roll. Inom ränteinvesteringar ökade vi efter rekyl vikten på räntemarknaderna i tillväxtländerna och fortsatte att övervikta europeiska företagsobligationer med bra kreditbetyg.

Inom aktier började vi övervikta Japan i juni. De framåtblickande indikatorerna för landets ekonomi pekade uppåt, och Japans centralbank höjde styrräntan i juni. I Japan stöder regeringens åtgärder den ekonomiska tillväxten och dämpar effekterna av de högre råvarupriserna. Avkastningsskillnaden till godo för jämförelseindexet ökade i synnerhet på grund av att avkastningen på vissa aktieinvesteringar i Europa, tillväxtländerna och USA blev svagare än den allmänna regionala utvecklingen. Vid utgången av rapportperioden var aktievikten neutral.

Aktiemarknaden backas fortfarande upp av företagets starka resultatförmåga, stigande resultatprognoser och stabila konjunkturindikatorer. Utsikterna för ränteinvesteringar har i sin tur blivit bättre då inflationsförväntningarna lugnat ner sig i och med nedgången i oljepriset. Inom aktieinvesteringar fortsätter vi att övervikta Japan. De framåtblickande ekonomiska indikatorerna pekar uppåt, och centralbanken höjde styrräntan i juni. Dessutom stärker regeringens åtgärder tillväxtutsikterna och motverkar effekterna av de höga råvarupriserna. När det gäller ränteinvesteringar fortsätter vi att fokusera på tillväxtländernas obligationer och företagsobligationer med bra kreditbetyg. Däremot underviktar vi kortfristiga ränteinvesteringar.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	8,03 %	8,95 %	-0,92 %
1 år	12,20 %	15,39 %	-3,19 %
3 år	28,43 %	38,53 %	-10,09 %
5 år	24,93 %	35,25 %	-10,32 %
Sedan startdatum	216,58 %	-	-

Jämförelseindexet är en korg som består av 50 % aktieindex MSCI USA EUR (26,0 %), MSCI Europe EUR (10,0 %), MSCI Emerging Markets Daily EUR (7,5 %), OMX Helsinki Benchmark CAP (4,0 %), MSCI Japan EUR (2,5 %) och av 50 % ränteindex J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (7,5 %), Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (15,0 %), Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR (10,0 %), 50 % Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR & 50 % Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (10,0 %) -avkastningsindexen samt ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indexet i Euro (7,5 %).

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	6,44%
Tracking Error	1,29%
Sharpes kvot	1,39
Beta	1,08
Informationskvot	-2,49
Modifierad duration	4,92
Konvexitet	0,61

Landsfördelning 30.6.2026

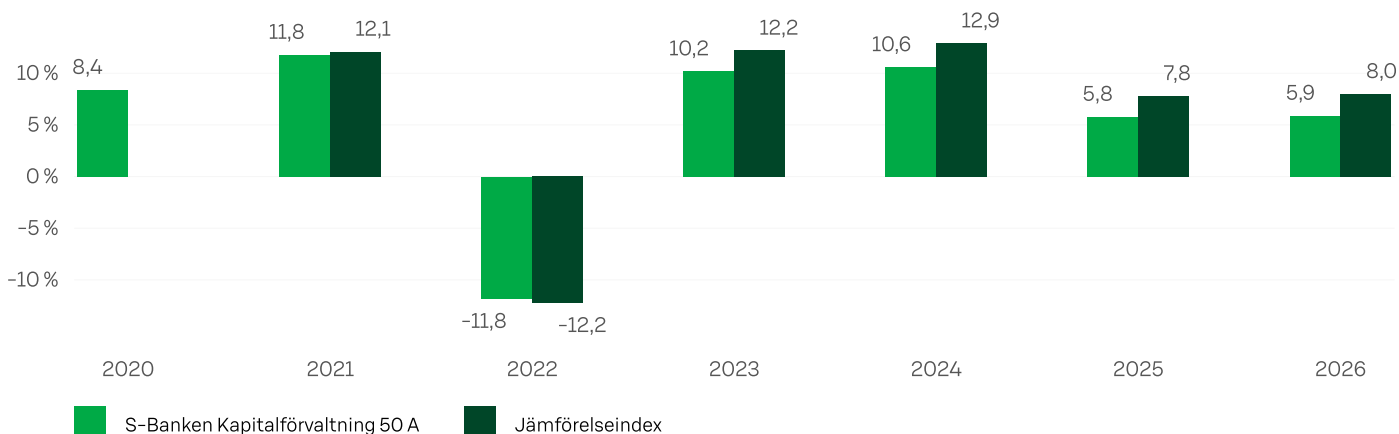
Finland	58,86
Irland	28,72
Luxemburg	11,12
Andra	1,30

Valutafördelning 30.6.2026

EUR	100,00
-----	--------

Investeringsfördelning 30.6.2026

ETF	39,84
Fixed income funds	32,19
Equity funds	26,67
Kontanta medel	1,30

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 50 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
Invesco S&P 500 UCITS ETF	60 765,00	13,13	797 540,63	0,40 %
iShares Core EUR Corp Bond UCI	66 470,00	120,70	8 022 929,00	4,00 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	158 107,00	70,15	11 091 206,05	5,53 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	16 830,00	704,98	11 864 813,40	5,92 %
iShares EUR Govt Bond 3-7yr UC	21 509,00	134,92	2 901 886,74	1,45 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	974 350,00	5,33	5 195 623,94	2,59 %
JPMorgan EUR Government Bond A	619 912,00	10,34	6 411 129,90	3,20 %
JPMorgan Global Emerging Marke	130 690,00	46,09	6 022 848,65	3,00 %
SPDR Bloomberg Emerging Market	172 461,00	30,59	5 275 237,07	2,63 %
Xtrackers II EUR High Yield Co	140 101,00	24,46	3 426 169,96	1,71 %
Xtrackers II Eurozone Governme	10 540,00	225,00	2 371 500,00	1,18 %
Xtrackers MSCI Europe UCITS ET	69 722,00	118,88	8 288 551,36	4,13 %
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E	62 131,00	132,14	8 209 679,69	4,09 %
Sammanlagt			79 879 116,37	39,84 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	530 111,32	34,42	18 245 159,32	9,10 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	304 385,15	22,25	6 772 813,07	3,38 %
S-Pankki Fenno Osake A	14 396,39	491,38	7 074 030,93	3,53 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	38 861,60	16,08	624 789,61	0,31 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	522 107,32	22,20	11 591 147,88	5,78 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maaailma Osake A	34 280,49	64,59	2 214 224,95	1,10 %
S-Pankki Kasvat Taloudet Osake A	76 726,05	15,75	1 208 343,20	0,60 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	792 933,23	18,34	14 539 382,30	7,25 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	248 355,21	23,56	5 850 627,95	2,92 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	135 241,52	26,69	3 610 028,85	1,80 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	159 012,78	19,42	3 087 741,97	1,54 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	369 433,51	23,83	8 801 753,40	4,39 %
S-Pankki USA Osake A	241 969,13	73,70	17 833 850,76	8,89 %
S-Pankki Yrityslaina Korko A	1 072 369,49	15,44	16 558 242,85	8,26 %
Sammanlagt			118 012 137,04	58,86 %
Värdepapper totalt			197 891 253,42	98,70 %
Kontanta medel			2 613 563,05	1,30 %
Sammanlagt			200 504 816,47	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 50 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	6 333 432,6951	100,0 %	
Antal C-andelar	0,0000	0,0 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	951 066		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	32 623		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,05 %		
Löpande kostnader	1,09 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,02 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
A-andelens värde	31,6582	28,2166	26,9681
C-andelens värde	10,8980	0,0000	0,0000
Fondens värde, milj.EUR	200,50	68,68	44,42



S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 70

Aktiebetonad fond-i-fond

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av indexen:

Aktieindexen (70 %):

- MSCI USA EUR (36,4 %),
- MSCI Europe EUR (14,0 %),
- MSCI Emerging Markets Daily EUR (10,5 %),
- OMX Helsinki Benchmark CAP (5,6 %),
- MSCI Japan EUR (3,5 %),

Ränteindexen (30 %):

- J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (4,5 %),
- Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (9,0 %),
- Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR (6,0 %),
- 50 % Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR & 50 % Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (6,0 %) -avkastningsindexen samt
- ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indexet i Euro (4,5 %).

Jämförelseindexet mäter värdeutvecklingen för aktier i huvudsakligen stora bolag som globalt verkar på tillväxtmarknaderna och de utvecklade marknaderna och avkastningen för en månads (1) euriborränta. I avkastningsindexen räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen samt betalda räntor.

Fondens tillgångar investeras huvudsakligen i S-Banken fonder och i andelar i andra fonder och fondföretag genom att beroende på rådande marknadsläge minst 40 % av fondens tillgångar finns i fonder som globalt investerar på aktiemarknaden och högst 60 % finns i fonder som investerar på räntemarknaden. Investeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. I ett normalt läge investeras cirka 70 % av fondens tillgångar i fonder som investerar på aktiemarknaden.

Fonden använder derivat sporadiskt beroende på rådande marknadsläge. De vanligaste derivaten är indexfuturer som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan fondens investeringar avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och C), varav både har tillväxtandelar.

Verksamhetsberättelse

Fonden S-Banken Kapitalförvaltning 70 avkastade 7,07 % under början av året, medan jämförelseindexet avkastade 10,75 %procent.

Första halvåret var exceptionellt händelserikt på investeringsmarknaden. Året inleddes i god form då ekonomin uppvisade tillväxt, företagen redovisade starka resultat och inflationen förblev måttlig. Senare på våren prövades dock riskaptiten när det geopolitiska läget i Mellanöstern blev allt spändare på grund av konflikten mellan Israel och Iran. Osäkerheten ökade marknadsturbulensen, höjde energipriserna och ledde till en rekyl på aktiemarknaden i slutet av första kvartalet. Läget lugnade ner sig under andra kvartalet. Resultatperioden överträffade förväntningarna, den ekonomiska utvecklingen var fortsatt stark och förhoppningarna om att spänningarna i Mellanöstern skulle avta underblåste den snabba återhämtningen på marknaden. Företagsobligationernas riskpremier minskade på räntemarknaden, och på aktiemarknaden stärkte i synnerhet teman relaterade till teknologi och AI investerarnas förtroende. I slutet av rapportperioden började marknaden återigen att fokusera på inflationen och centralbankernas riktlinjer efter att centralbankerna i Europa och Japan höjde styrräntorna samt på de geopolitiska riskernas konsekvenser för världsekonomin.

Vi startade året genom att preferera aktier i allokeringen. Detta motiverades av de starka ekonomiska utsikterna, resultat- och tillväxten och den måttliga inflationen. Inom ränteinvesteringar viktade vi europeiska företagsobligationer med bra kreditbetyg samtidigt som vi underviktade kortfristiga ränteinvesteringar. I mars blev vi försiktigare på grund av de ökade spänningarna i Mellanöstern. Vi sänkte aktievikten från övervikt till neutral vikt, vi ökade Europas och minskade USA:s vikt, eftersom detta förbättrade diversifieringen, och minskade techsektorns roll. Inom ränteinvesteringar ökade vi efter rekyl vikten på räntemarknaderna i tillväxtländerna och fortsatte att övervikta europeiska företagsobligationer med bra kreditbetyg. Inom aktier började vi övervikta Japan i juni. De framåtblickande indikatorerna för landets ekonomi pekade uppåt, och Japans centralbank höjde styrräntan i juni. I Japan stöder regeringens åtgärder den ekonomiska tillväxten och dämpar effekterna av de högre råvarupriserna.

Avkastningsskillnaden till godo för jämförelseindexet ökade i synnerhet på grund av att avkastningen på vissa aktieinvesteringar i Europa, tillväxtländerna och USA blev svagare än den allmänna regionala utvecklingen. Vid utgången av rapportperioden var aktievikten neutral.

Aktiemarknaden backas fortfarande upp av företagets starka resultatförmåga, stigande resultatprognoser och stabila konjunkturindikatorer. Utsikterna för ränteinvesteringar har i sin tur blivit bättre då inflationsförväntningarna lugnat ner sig i och med nedgången i oljepriset. Inom aktieinvesteringar fortsätter vi att övervikta Japan. De framåtblickande ekonomiska indikatorerna pekar uppåt, och centralbanken höjde styrräntan i juni. Dessutom stärker regeringens åtgärder tillväxtutsikterna och motverkar effekterna av de höga råvarupriserna. När det gäller ränteinvesteringar fortsätter vi att fokusera på tillväxtländernas obligationer och företagsobligationer med bra kreditbetyg. Däremot undervikt vi kortfristiga ränteinvesteringar.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	10,04 %	11,66 %	-1,62 %
1 år	15,77 %	20,57 %	-4,80 %
3 år	34,52 %	49,08 %	-14,56 %
5 år	33,07 %	50,34 %	-17,27 %
Sedan startdatum	127,61 %	184,75 %	-57,14 %

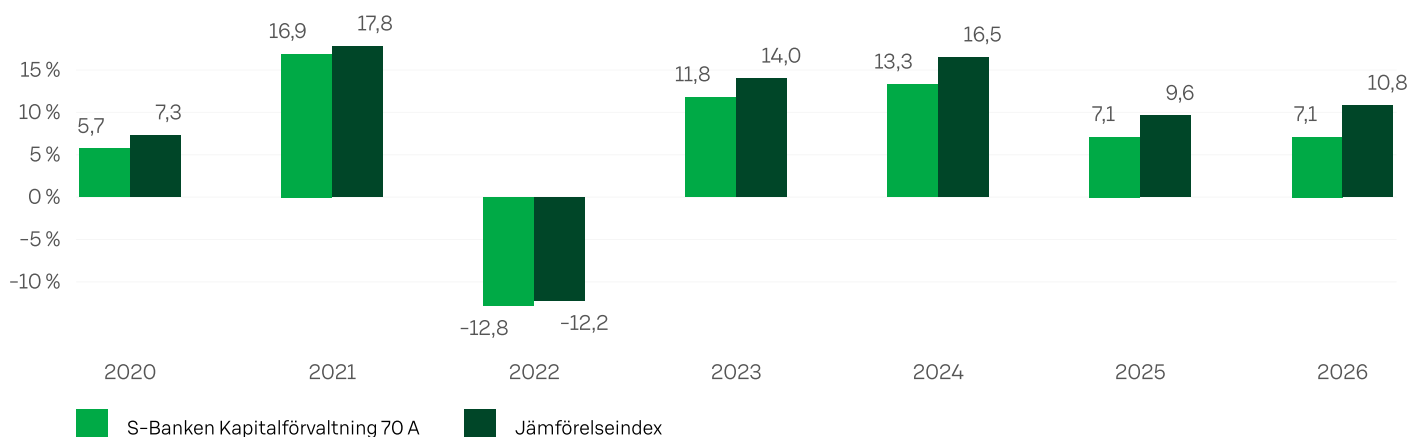
Jämförelseindexet är en korg som består av 70 % aktieindex MSCI USA EUR (36,4 %), MSCI Europe EUR (14,0 %), MSCI Emerging Markets Daily EUR (10,5 %), OMX Helsinki Benchmark CAP (5,6 %), MSCI Japan EUR (3,5 %) och 30 % ränteindex J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (4,5 %), Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (9,0 %), Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR (6,0 %), 50 % Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR & 50 % Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (6,0 %) -avkastningsindexen samt ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indexet i Euro (4,5 %).

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	8,02%
Tracking Error	1,51%
Sharpes kvot	1,57
Beta	1,05
Informationskvot	-3,19
Modifierad duration	
Konvexitet	

Investeringsfördelning 30.6.2026

Equity funds	51,20
ETF	27,18
Fixed income funds	19,75
Kontanta medel	1,86

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 70 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
Invesco S&P 500 UCITS ETF	96 666,00	13,13	1 268 741,25	0,30 %
iShares Core EUR Corp Bond UCI	79 058,00	120,70	9 542 300,60	2,25 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	449 332,00	70,15	31 520 639,80	7,42 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	29 748,00	704,98	20 971 745,04	4,93 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	1 052 510,00	5,33	5 612 404,32	1,32 %
JPMorgan EUR Government Bond A	839 047,00	10,34	8 677 424,07	2,04 %
JPMorgan Global Emerging Marke	111 771,00	46,09	5 150 966,54	1,21 %
SPDR Bloomberg Emerging Market	183 744,00	30,59	5 620 361,47	1,32 %
Xtrackers II EUR High Yield Co	139 394,00	24,46	3 408 880,27	0,80 %
Xtrackers II Eurozone Governme	14 926,00	225,00	3 358 350,00	0,79 %
Xtrackers MSCI Europe UCITS ET	101 199,00	118,88	12 030 537,12	2,83 %
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E	63 442,00	132,14	8 382 908,67	1,97 %
Sammanlagt			115 545 259,16	27,18 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	725 425,31	34,42	24 967 398,09	5,87 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	996 775,14	22,25	22 179 044,21	5,22 %
S-Pankki Fenno Osake A	43 261,66	491,38	21 257 704,57	5,00 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	320 529,68	16,08	5 153 251,89	1,21 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	620 541,01	22,20	13 776 444,75	3,24 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	357 075,68	64,59	23 064 017,79	5,43 %
S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake A	499 528,61	15,75	7 866 976,22	1,85 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	1 115 844,74	18,34	20 460 352,40	4,81 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	1 036 534,53	23,56	24 418 162,27	5,74 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	116 016,16	26,69	3 096 842,47	0,73 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	669 330,73	19,42	12 997 198,02	3,06 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	2 142 806,81	23,83	51 052 372,31	12,01 %
S-Pankki USA Osake A	673 459,27	73,70	49 635 968,75	11,68 %
S-Pankki Yrityslaina Korko A	1 402 683,60	15,44	21 658 557,00	5,10 %
Sammanlagt			301 584 290,74	70,95 %
Värdepapper totalt			417 129 549,89	98,14 %
Kontanta medel			7 908 491,17	1,86 %
Sammanlagt			425 038 041,06	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 70 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	13 848 932,4232	99,7 %	
Antal C-andelar	95 835,0104	0,3 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	2 276 415		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	41 579		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,15 %		
Löpande kostnader	1,18 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,02 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
A-andelens värde	30,6141	26,4445	25,4372
C-andelens värde	11,1204	0,0000	0,0000
Fondens värde, milj.EUR	425,04	321,24	293,74



S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 100

Aktiebetonad fond-i-fond

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av indexen:

Aktieindexen (100 %):

- MSCI USA EUR (52,0 %),
- MSCI Europe EUR (20,0 %),
- MSCI Emerging Markets Daily EUR (15,0 %),
- OMX Helsinki Benchmark CAP (8,0 %) samt
- MSCI Japan EUR (5,0 %)

Jämförelseindexet mäter värdeutvecklingen för aktier i huvudsakligen stora bolag som globalt verkar på tillväxtmarknaderna och de utvecklade marknaderna. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

Fondens tillgångar investeras huvudsakligen i S-Banken fonder och i andelar i andra fonder och fondföretag. Fonden har inga begränsningar beträffande aktievikten och högst kan alla tillgångar vara investerade i fonder som globalt investerar på aktiemarknaden. Investeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. I ett normalt marknadsläge investeras nästan alla tillgångar i fonder som investerar på aktiemarknaden.

Fonden använder derivat sporadiskt beroende på rådande marknadsläge. De vanligaste derivaten är indexfuturer som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan fondens investeringar avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och C), varav både har tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar.

Verksamhetsberättelse

Fonden S-Banken Kapitalförvaltning 100 avkastade 8,99 % under början av året, medan jämförelseindexet avkastade 14,90 %.

Första halvåret var exceptionellt händelserikt på investeringsmarknaden. Året inleddes i god form då ekonomin uppvisade tillväxt, företagen redovisade starka resultat och inflationen förblev måttlig. Senare på våren prövades dock riskaptiten när det geopolitiska läget i Mellanöstern blev allt mer spänt och störningar förekom i Hormuzundet på grund av konflikten mellan Israel och Iran. Osäkerheten ökade marknadsturbulensen, höjde energipriserna och ledde till en rekyl på aktiemarknaden i slutet av första kvartalet. Läget lugnade ner sig under andra kvartalet. Resultatperioden överträffade förväntningarna, den ekonomiska utvecklingen var fortsatt stark och förhoppningarna om att spänningarna i Mellanöstern skulle avta underblåste den snabba återhämtningen på marknaden.

Investernas förtroende förbättrades när de största amerikanska techföretagen återhämtade sig från kurssvackan i början av året. I slutet av rapportperioden började marknaden återigen att fokusera på inflationen och centralbankernas riktlinjer efter att centralbankerna i Europa och Japan höjde styrräntorna samt på de geopolitiska riskernas konsekvenser för världsekonomin.

Vi startade året genom att preferera aktierisk i allokeringen. Detta motiverades av de starka ekonomiska utsikterna, resultat- och tillväxten och den måttliga inflationen. I mars blev vi försiktigare på grund av de ökade spänningarna i Mellanöstern. Vi sänkte aktierisken från övervikt till neutral vikt, vi ökade Europas och minskade USA:s vikt, eftersom detta förbättrade diversifieringen, och minskade techsektorns roll. Inom aktier började vi övervikta Japan i juni. De framåtblickande indikatorerna för landets ekonomi pekade uppåt, och Japans centralbank höjde styrräntan i juni. I Japan stöder regeringens åtgärder den ekonomiska tillväxten och dämpar effekterna av de högre råvarupriserna. Avkastningsskillnaden till godo för jämförelseindexet ökade i synnerhet på grund av att avkastningen på vissa aktieinvesteringar i Europa, tillväxtländerna och USA blev svagare än den allmänna regionala utvecklingen. Vid utgången av rapportperioden var aktierisken neutral.

Aktiemarknaden backas fortfarande upp av företagens starka resultatförmåga, stigande resultatprognoser och stabila konjunkturindikatorer. Inom aktieinvesteringar fortsätter vi att övervikta Japan. De framåtblickande ekonomiska indikatorerna pekar uppåt, och centralbanken höjde styrräntan i juni. Dessutom stärker regeringens åtgärder tillväxtutsikterna och motverkar effekterna av de höga råvarupriserna.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	12,85 %	15,83 %	-2,98 %
1 år	20,49 %	28,69 %	-8,20 %
3 år	44,49 %	66,00 %	-21,51 %
5 år	49,75 %	75,28 %	-25,52 %
Sedan startdatum	202,58 %	325,37 %	-122,79 %

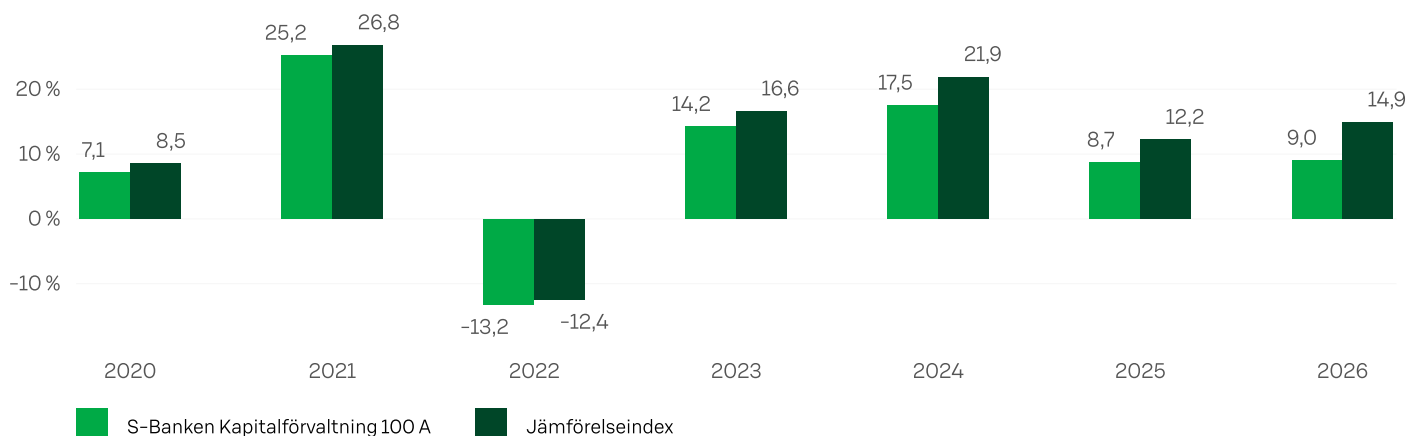
Jämförelseindexet är en korg som består av 100 % aktieindex MSCI USA EUR (52,0 %), MSCI Europe EUR (20,0 %), MSCI Emerging Markets Daily EUR (15,0 %), OMX Helsinki Benchmark CAP (8,0 %) samt MSCI Japan EUR (5,0 %)

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	10,01%
Tracking Error	1,81%
Sharpes kvot	1,73
Beta	0,99
Informationskvot	-4,52
Modifierad duration	
Konvexitet	

Investeringsfördelning 30.6.2026

Equity funds	63,60
ETF	34,58
Kontanta medel	1,82

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 100 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
Invesco S&P 500 UCITS ETF	229 849,00	13,13	3 016 768,13	0,69 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	670 405,00	70,15	47 028 910,75	10,80 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	72 025,00	704,98	50 776 184,50	11,66 %
JPMorgan Global Emerging Marke	138 902,00	46,09	6 401 298,67	1,47 %
Xtrackers MSCI Europe UCITS ET	143 206,00	118,88	17 024 329,28	3,91 %
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E	198 767,00	132,14	26 264 077,55	6,03 %
Sammanlagt			150 511 568,87	34,58 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
S-Pankki Eurooppa Osake A	1 448 025,24	22,25	32 219 719,95	7,40 %
S-Pankki Fenno Osake A	64 327,63	491,38	31 609 003,73	7,26 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	319 326,89	16,08	5 133 914,22	1,18 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	294 345,02	64,59	19 012 156,97	4,37 %
S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake A	704 207,35	15,75	11 090 420,68	2,55 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	1 680 180,53	23,56	39 580 852,92	9,09 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	1 250 016,29	19,42	24 273 066,25	5,58 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	2 267 723,76	23,83	54 028 518,49	12,41 %
S-Pankki USA Osake A	812 890,06	73,70	59 912 435,78	13,76 %
Sammanlagt			276 860 088,99	63,60 %
Värdepapper totalt			427 371 657,86	98,18 %
Kontanta medel			7 921 913,50	1,82 %
Sammanlagt			435 293 571,36	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 100 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	13 795 416,9826	99,3 %	
Antal C-andelar	285 153,3279	0,7 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	2 344 408		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	44 407		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,20 %		
Löpande kostnader	1,23 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,02 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten			
Fondandelens värde	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024
A-andelens värde	31,3171	25,9918	25,1572
C-andelens värde	11,4346	0,0000	0,0000
Fondens värde, milj.EUR	435,29	302,60	262,11



S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING SPARAREN 10

Räntebetonad fond-i-fond

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt. Fonden har inget jämförelseindex. Fondens tillgångar placeras huvudsakligen i S-Banken fonder och i andelar i andra fonder och fondföretag genom att beroende på rådande marknadsläge högst 20 % av fondens tillgångar finns i fonder som globalt investerar på aktiemarknaden och minst 80 % finns i fonder som placerar på räntemarknaden. Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. I ett normalt läge placeras cirka 10 % av fondens tillgångar i fonder som investerar på aktiemarknaden.

Fonden använder derivat sporadiskt beroende på rådande marknadsläge. De vanligaste derivaten är indexfuturer som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan fondens investeringar avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie. Andelsserien har endast tillväxtandelar på vilka man inte betalar avkastning.

Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Prenumerations- och inlösenmeddelanden kan skickas via S-Banks Spararen-tjänst.

Verksamhetsberättelse

Fonden S-Banken Kapitalförvaltning Spararen 10 avkastade 2,55 % under början av året.

Första halvåret var exceptionellt händelserikt på investeringsmarknaden. Året inleddes i god form då ekonomin uppvisade tillväxt, företagen redovisade starka resultat och inflationen förblev måttlig. Senare på våren prövades dock riskaptiten när det geopolitiska läget i Mellanöstern blev allt spändare på grund av konflikten mellan Israel och Iran. Osäkerheten ökade marknadsturbulensen, höjde energipriserna och ledde till en rekyl på aktiemarknaden i slutet av första kvartalet. Läget lugnade ner sig under andra kvartalet. Resultatperioden överträffade förväntningarna, den ekonomiska utvecklingen var fortsatt stark och förhoppningarna om att spänningarna i Mellanöstern skulle avta underblåste den snabba återhämtningen på marknaden. Företagsobligationernas riskpremier minskade på räntemarknaden, och på aktiemarknaden stärkte i synnerhet teman relaterade till teknologi och AI investerarnas förtroende. I slutet av rapportperioden började marknaden återigen att fokusera på inflationen och centralbankernas riktlinjer efter att centralbankerna i Europa och Japan höjde styrräntorna samt på de geopolitiska riskernas konsekvenser för världsekonomin.

Vi startade året genom att preferera aktier i allokeringen. Detta motiverades av de starka ekonomiska utsikterna, resultattillväxten och den måttliga inflationen. Inom ränteinvesteringar viktade vi europeiska företagsobligationer med bra kreditbetyg samtidigt som vi underviktade kortfristiga ränteinvesteringar. I mars blev vi försiktigare på grund av de ökade spänningarna i Mellanöstern. Vi sänkte aktievikten från övervikt till neutral vikt, vi ökade Europas och minskade USA:s vikt, eftersom detta förbättrade diversifieringen, och minskade techsektorns roll. Inom ränteinvesteringar ökade vi efter rekylén vikten på räntemarknaderna i tillväxtländerna och fortsatte att övervikta europeiska företagsobligationer med bra kreditbetyg. Inom aktier började vi övervikta Japan i juni. De framåtblickande indikatorerna för landets ekonomi pekade uppåt och Japans centralbank höjde styrräntan i juni. I Japan stöder regeringens åtgärder den ekonomiska tillväxten och dämpar effekterna av de högre råvarupriserna. Avkastningsskillnaden till godo för jämförelseindexet ökade i synnerhet på grund av att avkastningen på vissa aktieinvesteringar i Europa, tillväxtländerna och USA blev svagare än den allmänna regionala utvecklingen. Vid utgången av rapportperioden var aktievikten neutral.

Aktiemarknaden backas fortfarande upp av företagens starka resultatförmåga, stigande resultatprognoser och stabila konjunkturindikatorer. Utsikterna för ränteinvesteringar har i sin tur blivit bättre då inflationsförväntningarna lugnat ner sig i och med nedgången i oljepriset. Inom aktieinvesteringar fortsätter vi att övervikta Japan. De framåtblickande ekonomiska indikatorerna pekar uppåt, och centralbanken höjde styrräntan i juni. Dessutom stärker regeringens åtgärder tillväxtutsikterna och motverkar effekterna av de höga råvarupriserna. När det gäller ränteinvesteringar fortsätter vi att fokusera på tillväxtländernas obligationer och företagsobligationer med bra kreditbetyg. Däremot underviktar vi kortfristiga ränteinvesteringar.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	3,70 %	-	-
1 år	5,14 %	-	-
3 år	16,11 %	-	-
5 år	8,07 %	-	-
Sedan startdatum	19,86 %	-	-

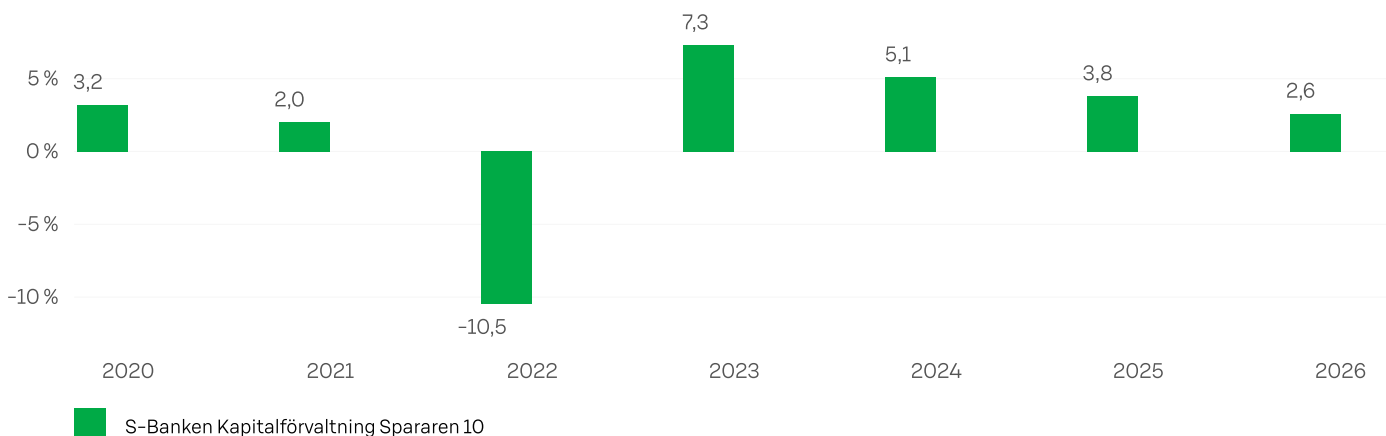
Fonden har inget jämförelseindex.

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	3,43%
Tracking Error	-
Sharpes kvot	0,56
Beta	-
Informationskvot	-
Modifierad duration	
Konvexitet	

Investeringsfördelning 30.6.2026

Aktiefonder	29,0 %
High Yield	27,7 %
Räntefonder	17,3 %
ETF	14,6 %
Kontanta medel	11,5 %

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING SPARAREN 10 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
Invesco S&P 500 UCITS ETF	6 491,00	13,13	85 194,38	0,10 %
iShares Core EUR Corp Bond UCI	44 739,00	120,70	5 399 997,30	6,35 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	13 351,00	70,15	936 572,65	1,10 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	60,00	704,98	42 298,80	0,05 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	416 741,00	5,33	2 222 229,71	2,61 %
SPDR Bloomberg Emerging Market	72 775,00	30,59	2 226 041,70	2,62 %
Xtrackers II Eurozone Governme	39 495,00	225,00	8 886 375,00	10,46 %
Sammanlagt			19 798 709,53	23,29 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	402 517,89	34,42	13 853 699,85	16,30 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	34 617,21	22,25	770 260,56	0,91 %
S-Pankki Fenno Osake A	1 227,96	491,38	603 388,16	0,71 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	5 659,31	16,08	90 986,46	0,11 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	513 954,56	22,20	11 410 150,90	13,42 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	8 536,43	64,59	551 380,15	0,65 %
S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake A	16 702,05	15,75	263 037,31	0,31 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	783 508,54	18,34	14 366 569,25	16,90 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	33 495,69	23,56	789 074,81	0,93 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	111 484,10	26,69	2 975 867,37	3,50 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	30 139,31	19,42	585 251,21	0,69 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	84 339,28	23,83	2 009 383,29	2,36 %
S-Pankki USA Osake A	22 413,34	73,70	1 651 930,14	1,94 %
S-Pankki Yrityslaina Korko A	883 488,78	15,44	13 641 773,62	16,05 %
Sammanlagt			63 562 753,08	74,78 %
Värdepapper totalt			83 361 462,61	98,08 %
Kontanta medel			1 633 311,32	1,92 %
Sammanlagt			84 994 773,93	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING SPARAREN 10 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antal utestående tillväxtandelar	7 091 387,2787	100,0 %		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	155 329			
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	9 884			
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,40 %			
Löpande kostnader	0,43 %			
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,00 %			
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten				
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024	
Tillväxtandelens värde, EUR	11,9856	11,3992	10,8411	
Fondens värde, milj.EUR	84,99	64,66	49,46	



S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING SPARAREN 100

Aktiebetonad fond-i-fond

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt. Fonden har inget jämförelseindex. Fondens tillgångar placeras huvudsakligen i S-Banken fonder och i andelar i andra fonder och fondföretag. Fonden har inga begränsningar beträffande aktievikten och högst kan alla tillgångar vara investerade i fonder som globalt placeras på aktiemarknaden. Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. I ett normalt marknadsläge placeras nästan alla tillgångar i fonder som investerar på aktiemarknaden.

Fonden använder derivat sporadiskt beroende på rådande marknadsläge. De vanligaste derivaten är indexfutures som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan fondens investeringar avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie. Andelsserien har endast tillväxtandelar på vilka man inte betalar avkastning.

Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Prenumerations- och inlösenmeddelanden kan skickas via S-Banks Spararen-tjänst.

Verksamhetsberättelse

Fonden S-Banken Kapitalförvaltning Spararen 100 avkastade 9,54 % under början av året.

Första halvåret var exceptionellt händelserikt på investeringsmarknaden. Året inleddes i god form då ekonomin uppvisade tillväxt, företagen redovisade starka resultat och inflationen förblev måttlig. Senare på våren prövades dock riskaptiten när det geopolitiska läget i Mellanöstern blev allt mer spänt och störningar förekom i Hormuzsundet på grund av konflikten mellan Israel och Iran. Osäkerheten ökade marknadsturbulensen, höjde energipriserna och ledde till en rekyl på aktiemarknaden i slutet av första kvartalet. Läget lugnade ner sig under andra kvartalet. Resultatperioden överträffade förväntningarna, den ekonomiska utvecklingen var fortsatt stark och förhoppningarna om att spänningarna i Mellanöstern skulle avta underblåste den snabba återhämtningen på marknaden. Investerarnas förtroende förbättrades när de största amerikanska techföretagen återhämtade sig från kurssvackan i början av året. I slutet av rapportperioden började marknaden återigen att fokusera på inflationen och centralbankernas riktlinjer efter att centralbankerna i Europa och Japan höjde styrräntorna samt på de geopolitiska riskernas konsekvenser för världsekonomin.

Vi startade året genom att preferera aktierisk i allokeringen. Detta motiverades av de starka ekonomiska utsikterna, resultat- och tillväxten och den måttliga inflationen. I mars blev vi försiktigare på grund av de ökade spänningarna i Mellanöstern. Vi sänkte aktierisken från övervikt till neutral vikt, vi ökade Europas och minskade USA:s vikt, eftersom detta förbättrade diversifieringen, och minskade techsektorns roll. Inom aktier började vi övervikta Japan i juni. De framåtblickande indikatorerna för landets ekonomi pekade uppåt och Japans centralbank höjde styrräntan i juni. I Japan stöder regeringens åtgärder den ekonomiska tillväxten och dämpar effekterna av de högre råvarupriserna. Avkastningsskillnaden till godo för jämförelseindexet ökade i synnerhet på grund av att avkastningen på vissa aktieinvesteringar i Europa, tillväxtländerna och USA blev svagare än den allmänna regionala utvecklingen. Vid utgången av rapportperioden var aktierisken neutral.

Aktiemarknaden backas fortfarande upp av företagens starka resultatförmåga, stigande resultatprognoser och stabila konjunkturindikatorer. Inom aktieinvesteringar fortsätter vi att övervikta Japan. De framåtblickande ekonomiska indikatorerna pekar uppåt, och centralbanken höjde styrräntan i juni. Dessutom stärker regeringens åtgärder tillväxtutsikterna och motverkar effekterna av de höga råvarupriserna.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Kumulativ avkastning 30.6.2026

	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	13,26 %	-	-
1 år	21,39 %	-	-
3 år	47,19 %	-	-
5 år	53,76 %	-	-
Sedan startdatum	116,09 %	-	-

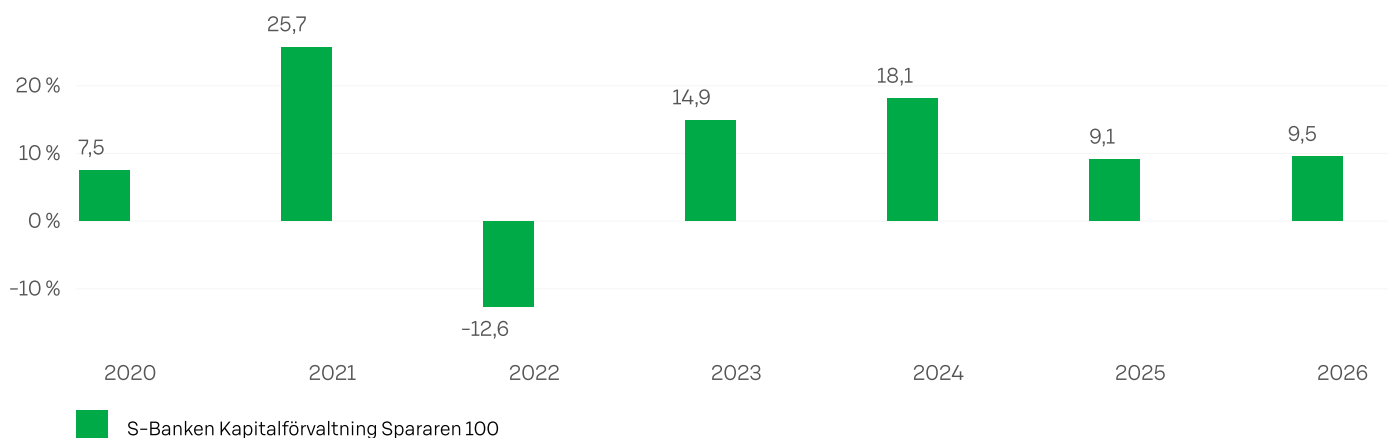
Fonden har inget jämförelseindex.

Nyckeltal 30.6.2026

Volatilitet	10,02%
Tracking Error	-
Sharpes kvot	1,81
Beta	-
Informationskvot	-
Modifierad duration	
Konvexitet	

Investeringsfördelning 30.6.2026

Aktiefonder	83,9 %
ETF	12,4 %
Kontanta medel	3,7 %

Fondandelens värdeutveckling

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING SPARAREN 100 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/ €	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
Invesco S&P 500 UCITS ETF	9 614,00	13,13	126 183,75	0,20 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	96 993,00	70,15	6 804 058,95	10,69 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	10 738,00	704,98	7 570 075,24	11,89 %
JPMorgan Global Emerging Marke	15 881,00	46,09	731 875,89	1,15 %
Xtrackers MSCI Europe UCITS ET	20 995,00	118,88	2 495 885,60	3,92 %
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E	27 146,00	132,14	3 586 936,71	5,63 %
Sammanlagt			21 315 016,14	33,48 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
S-Pankki Eurooppa Osake A	213 749,14	22,25	4 756 089,39	7,47 %
S-Pankki Fenno Osake A	9 432,45	491,38	4 634 871,86	7,28 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	44 780,20	16,08	719 944,64	1,13 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	40 936,11	64,59	2 644 120,93	4,15 %
S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake A	98 627,08	15,75	1 553 258,08	2,44 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	250 135,94	23,56	5 892 577,42	9,26 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	182 868,51	19,42	3 550 977,20	5,58 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	376 306,38	23,83	8 965 499,48	14,08 %
S-Pankki USA Osake A	118 744,81	73,70	8 751 848,38	13,75 %
Sammanlagt			41 469 187,38	65,14 %
Värdepapper totalt			62 784 203,51	98,63 %
Kontanta medel			872 746,85	1,37 %
Sammanlagt			63 656 950,36	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING SPARAREN 100 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2026

Antal utestående tillväxtandelar	2 945 811,1594	100,0 %		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	114 330			
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	6 248			
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,40 %			
Löpande kostnader	0,43 %			
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,	0,02 %			
varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten				
	30.6.2026	30.6.2025	30.6.2024	
Tillväxtandelens värde, EUR	21,6093	17,8012	17,1828	
Fondens värde, milj.EUR	63,66	45,15	37,78	

DEFINITIONER FÖR TERMERNA SOM BESKRIVER NYCKELTALEN

Volatilitet

Volatiliteten, dvs. standardavvikelsen, är en riskindikator som beskriver fluktuationen i avkastningen. Ju kraftigare prisfluktuationen är, desto större är standardavvikelsen, dvs. risken. Vid beräkning används dagliga observationer. Siffran anges i procent per år. Standardavvikelsen beräknas för fonder med minst 12 månaders avkastningshistoria.

Tracking error

Tracking error anger standardavvikelsen av skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Ju större tracking error är, desto mer avviker fonden från jämförelseindexet i sin placeringsverksamhet. Vid beräkning används veckovisa observationer. Tracking error beräknas för fonder med minst 12 månaders avkastningshistoria.

Portföljens omsättningshastighet

Portföljens omsättningshastighet anger hur stor omsättning fondens värdepapper har under en bestämd tidsperiod. Siffran anger hur många gånger värdepapper har köpts och sålts i förhållande till fondkapitalet under en bestämd tidsperiod.

Närkretsens andel av arvode

Andelen av transaktionsavgifter som betalats till ett företag i fondbolagets närkrets. Anges som procent av alla transaktionsavgifter som fonden betalat.

Löpande kostnader

Löpande kostnader beskriver andelen av fondens totala kostnader i procent av det genomsnittliga kapitalet. De löpande kostnaderna omfattar bland annat förvaltnings- och förvaringsavgifter som debiteras från fondkapitalet. De löpande kostnaderna omfattar inte handelskostnader.

S-BANKEN FONDBOLAG AB

Mikaelsgatan 9
00100 Helsingfors
Växel (09) 613 4600
www.s-banken.fi

S-BANKEN ABP

PB 77, 00088
S-GRUPPEN
Kundtjänst
010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

S-BANKEN PRIVATE TILL DIN TJÄNST:

HELSINGFORS

Mikaelsgatan 9
00100 Helsingfors
Växel (09) 613 4600

ULEÅBORG

Kyrkogatan 16, 6 tr.
90100 Uleåborg
Tfn 010 230 3840
Fax 010 230 3841
oulu@s-pankki.fi

TAMMERFORS

Tavastgatan 13 B
33100 Tammerfors
Tfn 010 230 3860

ÅBO

Slottsgatan 20 A 2
20100 Åbo
Tfn 010 230 3870

