

**FONDERS  
HALVÅRSBERÄTTELSE  
2024**

## INNEHÅLL

3	Översikt januari–juni 2024
4	Omvärld och ägarinflytande
	Aktiefonden
8	S-Banken Europa Aktie
13	S-Banken Fenno Aktie
17	S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie
22	S-Banken Klimatmål Värld Aktie
27	S-Banken Växande Ekonomier Aktie
32	S-Banken Emerging Markets ESG Aktie
37	S-Banken Passiv Europa ESG Aktie
44	S-Banken Passiv USA ESG Aktie
52	S-Banken USA Aktie
	Räntefonden
56	S-Banken Euro Statsobligation Ränta
61	S-Banken High Yield Europa ESG Ränta
70	S-Banken Emerging Markets Ränta
76	S-Banken Kort Ränta
81	S-Banken Företagsobligation ESG Ränta
	Blandfonder
88	S-Banken Kapitalförvaltning 30
92	S-Banken Kapitalförvaltning 50
96	S-Banken Kapitalförvaltning 70
100	S-Banken Kapitalförvaltning 100
104	S-Banken Kapitalförvaltning Spararen 10
108	S-Banken Kapitalförvaltning Spararen 100
112	Definitioner av termerna som beskriver relationstalen

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 Regenerativt Jordbruk, S-Banken Räntekapitalförvaltning, S-Banken Skog och S-Banken Tomt).

# ÖVERSIKT JANUARI–JUNI 2024

S-Bankens resultat och tillväxt var fortsatt starka i januari–juni. Rörelsevinsten för första halvåret var 83,5 miljoner euro. Intresset för våra tjänster är stort: allt fler finländare koncentrerar sina ärenden till S-Banken, och antalet aktiva kunder slog igen nytt rekord och uppgick till 699 000, medan antalet ett år tidigare var 625 000.

Den globala ekonomin har på sistone visat allt mer positiva tecken i och med att inflationen avtagit och ränteutsikterna blivit positivare. Den ökade privata konsumtionen resulterade i en svag tillväxt för Finlands ekonomi. Förväntningarna på ytterligare räntesänkningar av Europeiska centralbanken är en positiv signal för finländska hushåll, och till exempel bostadsmarknaden väntas börja återhämta sig från svackan. På kort sikt finns det dock fortfarande utmaningar inom byggandet och sysselsättningen, men på det stora hela väntas Finlands ekonomi gradvis vända uppåt i slutet av året.

S-Banken har allt fler fondsparare. Antalet andelsägare i S-Banken-fonderna ökade än en gång starkare än på hela marknaden och uppgick till 417 000 (375 000). På hela marknaden i Finland ökade antalet andelsägare till ca 4,4 miljoner från 4,1 miljoner ett år tidigare. I slutet av juni uppgick de förvaltade tillgångarna till 6,2 miljarder euro.

Vi har också vidareutvecklat vårt utbud av hållbara investeringar. I juni fastställde vi ett etappmål för initiativet Net Zero Asset Managers, enligt vilket vi kommer att minska utsläppen med 50 procent fram till 2030 jämfört med 2019.

Vi erbjuder våra kunder smidiga spar- och investeringslösningar. Antalet användare av Spararen, S-Bankens populära tjänst för mikrosparring, översteg 100 000 i maj. Jag är mycket nöjd och stolt över att Spararen har blivit så populär. Det visar att smidiga mobilbaserade investeringstjänster för en rikare framtid är viktiga för våra kunder. Vi vill även framöver göra investeringar lätta och tillgängliga för alla.

Under rapportperioden lanserade S-Banken den nya specialplaceringsfonden S-Banken European Private Credit i samarbete med Blackstone. Den erbjuder smidigare möjligheter till onoterade skuldinvesteringar jämfört med konventionella kapitalfonder även för icke-institutionella investerare.

Vår portföljförvaltning fick välförtjänt beröm då S-Banken High Yield Europa ESG Ränta Placeringsfond tilldelades det uppskattade Lipper-priset i två kategorier redan för andra året i rad. Prisen är ett tecken på portföljförvaltarens kompetens och på att investerare kan få mervärde genom aktiv kapitalförvaltning.

Genomförandet av Handelsbankentransaktionen framskrider planenligt mot migrationen av kunderna i november–december, och vi gör vårt bästa för att övergången ska ske smidigt. Jag vill önska Handelsbankens kunder och kollegor hjärtligt välkomna. Handelsbankens gamla kunder behöver inte bekymra sig för övergången till S-Banken, eftersom Handelsbankens kundansvariga och kontor kommer att betjäna dem under S-Banken. Inom de närmaste veckorna kommer vi att informera kunderna om förändringen, och vi uppmanar kunderna att agera i tid så att överföringen av bank- och investeringstjänsterna till S-Banken ska ske smidigt.

Jag vill önska alla framgång under resten av året!



**Teri Heilala**

Verkställande direktör, S-Banken Fondbolag Ab

# OMVÄRLD OCH ÄGARINFLYTANDE

## OMVÄRLD

Första halvåret 2024 präglades av måttlig tillväxt som var något bättre än enligt förväntningarna i början av året. Anpassningen till den högre räntenivån har tagit tid, men den svåraste fasen ligger nu bakom i många ekonomiska regioner och de ekonomiska riskerna har avtagit.

Den globala ekonomiska aktiviteten ökade i synnerhet inom servicesektorn, men även industrin började återhämta sig något. I euroområdet, där den ekonomiska tillväxten legat kring noll, uppvisade äntligen tillväxt. Det var positivt att arbetslöshetsgraden fortfarande var rekordlåg i euroområdet trots de tidigare tillväxtutmaningarna. I USA avtog däremot den ekonomiska tillväxten i början av året efter en stark tillväxtperiod och uppgick till endast drygt en procent på årsnivå. Under sommaren visade också arbetsmarknaden i USA tecken på svag nedkyllning.

Inflationen har dock inte lättat i världen i en önskad takt. Inflationstoppen har nåtts och inflationen har vänt kraftigt nedåt. Uppgången i varupriserna har rätt långt upphört, men priserna på tjänster har fortsatt att öka avsevärt. På det stora hela ökar konsumentpriserna fortfarande snabbare än centralbankernas mål på två procent, och på sistone har prisutvecklingen långsamt närmat sig målet. Förväntningarna på centralbankernas räntesänkningar fram till slutet av året blev betydligt måttligare under januari–juni. Ändå genomförde Europeiska centralbanken (ECB) den första räntesänkningen på 0,25 procentenheter i juni. I USA har inga räntesänkningar ännu genomförts.

I Finland avtog BNP avsevärt i slutet av 2023, men i början av 2024 ökade den totala produktionen något från föregående kvartal. Hushållens efterfrågan på tjänster samt kortlivade och mer hållbara varor ledde till en svag tillväxt i den privata konsumtionen. I en miljö med högre räntor undvek hushållen dock fortfarande större inköp. Även investeringarna minskade avsevärt på grund av raset i byggbranschen. Enligt förtroendebarmetrar var den ekonomiska aktiviteten låg också under andra kvartalet, och recessionen har ännu inte släppt sitt grepp. På grund av den negativa utvecklingen i synnerhet inom byggbranschen och industrin steg arbetslöshetsgraden i Finland till över 8 procent.

Botten börjar sannolikt vara nådd på bostadsmarknaden i Finland. Handelsvolymen har återhämtat sig något men är fortfarande liten historiskt sett. Bostadspriserna har ännu inte permanent vänt uppåt, även om utvecklingen varit positiv på vissa håll. Marknaden för nya bostäder var fortfarande inaktiv.

Det positivare sentimentet i ekonomin och den seglivade inflationen har också återspeglats på finansmarknaden. På aktiemarknaden inleddes året starkt. Den globala aktiemarknaden steg med över tio procent under första halvåret. På Helsingforsbörsen var utvecklingen inte lika positiv, men även i Finland var uppgången klar. Obligationsräntorna steg i sin tur då förväntningarna på centralbankernas räntesänkningar blev betydligt måttligare på räntemarknaden. Den tyska tioårsräntan steg från ca 2 till ca 2,5 procent.

## PÅVERKANDE VIA ÄGARINFLYTANDE I FÖRETAG SOM ÄR INVESTERINGSOBJEKT I AKTIE- OCH RÄNTEFONDER

Ägarinflytande utgör en del av 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 ansvarstagande som en helhet 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. S-Banken Fondbolag har inte till uppgift att leda de företag som fonderna har investerat i, 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 företaget.

De fonder som S-Banken Fondbolag förvaltar utövar ägarinflytande på flera sätt. De vanligaste sätten är att rösta på bolagsstämmor, påverka företag direkt samt delta i gemensam påverkan med andra investerare och offentlig diskussion. I ägarpolicy beskrivs metoderna för ägarinflytande närmare. Vad gäller information om bolagsstämmor innefattar ägarpolicy bland annat kriterier för deltagande i stämmor och vilka kriterier vi tillämpar vid beslut om hur vi ska 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. Vanliga orsaker till att inleda direkt påverkan är problem som har upptäckts i ett portföljföretag i fråga om efterlevnaden av internationella normer, såsom FN:s Global Compact. I början av 2024 utövade vi direkt påverkan av Philips. Påverkansarbetet började året innan. Orsaken till påverkansarbetet var Philips utmaningar relaterade till produktsäkerheten och kvaliteten. Allvarliga hälsorisker hade upptäckts i en del av Philips utrustning för behandling av sömnapné och andningsproblem. Utifrån våra samtal med företaget och en analys av en tredje part har vi dock bedömt att det inte finns skäl att fortsätta påverkansarbetet för närvarande, eftersom företaget har vidtagit relevanta åtgärder. Utöver vårt eget direkta påverkansarbete påverkar vi tillsammans med andra investerare tusentals bolag genom olika metoder för kollektiv påverkan.

Under första halvåret 2024 använde vi vår rösträtt på 172 bolagsstämmor. Av dem var 38 inhemska och 134 utländska. På bolagsstämmor agerar vi enligt S-Banken Fondbolags ägarpolicy och S-Banken-fondernas ägarstyrning. En förteckning över de stämmor i vilka vi deltog och vår aktivitet på stämman finns nedan.

<b>Bolag</b>	<b>Datum</b>	<b>Aktivitet på stämman</b>
Musti Group Oyj	31.1.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Apple Inc.	28.2.2024	Rösta mot punkterna 4, 5 och 8. Rösta för övriga punkter.
Kone Oyj	29.2.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Qualcomm Incorporated	5.3.2024	Rösta mot punkterna 5 och 6. Rösta för övriga punkter.
Applied Materials, Inc.	7.3.2024	Rösta mot punkt 4. Rösta för övriga punkter.
Wärtsilä Oyj Abp	7.3.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Qt Group Oyj	12.3.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Analog Devices, Inc.	13.3.2024	Rösta för samtliga punkter.
TietoEVRY Abp	13.3.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
F-Secure Oyj	13.3.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Kojamo Oyj	14.3.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Oriola Oyj	19.3.2024	Rösta mot punkt 20. Rösta för övriga punkter.
LeadDesk Oyj	20.3.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
WithSecure Oyj	20.3.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Orion Oyj	20.3.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Stora Enso Oyj	20.3.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Nordea Bank Abp	21.3.2024	Avstå från att rösta i punkt 24. Rösta för övriga punkter.
Valmet Abp	21.3.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Fortum Abp	25.3.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Sartorius Stedim Biotech S.A.	26.3.2024	Rösta mot punkterna 7, 9, 11, 19, 20, 21, 22, 24 och 25. Rösta för övriga punkter.
Kesko Abp	26.3.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Neste Abp	27.3.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Konecranes Abp	27.3.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Kempower Oyj	27.3.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Betolar Oyj	27.3.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
The Walt Disney Company	3.4.2024	Rösta mot punkterna 5, 7, 8, 9 och 10. Avstå från att rösta i punkterna 1.13, 1.14, 1.15, 1.16 och 1.17. Rösta för övriga punkter.
Nokia Abp	3.4.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
UPM-Kymmene Oyj	4.4.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Outokumpu Oyj	4.4.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Revenio Group Oyj	4.4.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Enersense International Oyj	4.4.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Verkkokauppa.com	4.4.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Vinci Sa	9.4.2024	Rösta för samtliga punkter.
Lemonsoft Oyj	9.4.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Eezy Abp	9.4.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Synopsys, Inc.	10.4.2024	Rösta mot punkt 1.06. Rösta för övriga punkter.
AstraZeneca Plc	11.4.2024	Rösta mot punkterna 7 och 8. Rösta för övriga punkter.
Digital Workforce Services Oyj	11.4.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Elisa Abp	12.4.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Moody's Corporation	16.4.2024	Avstå från att rösta i punkt 4. Rösta för övriga punkter.
Nanoform Finland Oyj	16.4.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Covivio Sa	17.4.2024	Rösta för samtliga punkter.
Adobe Inc.	17.4.2024	Rösta mot punkt 6. Rösta för övriga punkter.
The Sherwin-Williams Company	17.4.2024	Rösta för samtliga punkter.
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton Se	18.4.2024	Rösta mot punkterna 4, 10, 11, 12, 14, 15 och 18. Rösta för övriga punkter.
Kamux Oyj	18.4.2024	Rösta mot punkterna 10 och 11. Rösta för övriga punkter.
Broadcom Inc.	22.4.2024	Rösta mot punkt 3. Avstå från att rösta i punkterna 1.01, 1.04, 1.05 och 1.09. Rösta för övriga punkter.
L'Oreal Sa	23.4.2024	Rösta mot punkt 6. Rösta för övriga punkter.
Axa Sa	23.4.2024	Rösta mot aktieägarnas förslag A, B, C, D, E. Rösta för övriga punkter.
Tokmanni Group Oyj	23.4.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Bunzl Plc	24.4.2024	Rösta för samtliga punkter.
Croda International Public Limited Company	24.4.2024	Rösta för samtliga punkter.
Abrdn Plc	24.4.2024	Rösta mot punkt 5. Rösta för övriga punkter.
Bank of America Corporation	24.4.2024	Rösta mot punkterna 1.13, 5, 8 och 10. Rösta för övriga punkter.
Gecina Sa	25.4.2024	Rösta för samtliga punkter.
Kering Sa	25.4.2024	Rösta mot punkterna 13, 15 och 18. Rösta för övriga punkter.
Admiral Group Plc	25.4.2024	Rösta för samtliga punkter.
Schroders Plc	25.4.2024	Rösta för samtliga punkter.
Persimmon Public Limited Company	25.4.2024	Rösta för samtliga punkter.
Relx Plc	25.4.2024	Rösta för samtliga punkter.
London Stock Exchange Group Plc	25.4.2024	Rösta mot punkt 4. Rösta för övriga punkter.
Johnson & Johnson	25.4.2024	Rösta mot punkt 4. Rösta för övriga punkter.
Texas Instruments Incorporated	25.4.2024	Rösta för samtliga punkter.
Edison International	25.4.2024	Rösta mot punkt 4. Rösta för övriga punkter.
Metso Oyj	25.4.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.

Bolag	Datum	Aktivitet på stämman
Huhtamaki Oyj	25.4.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Sampo Abp	25.4.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Vivago Oy	25.4.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Pearson Plc	26.4.2024	Rösta för samtliga punkter.
Abbott Laboratories	26.4.2024	Rösta mot punkt 1.08. Rösta för övriga punkter.
Vivendi Se	29.4.2024	Rösta mot punkterna 6, 13 och 16. Rösta för övriga punkter.
Sanofi Sa	30.4.2024	Rösta för samtliga punkter.
Hermes International S.C.A.	30.4.2024	Rösta mot punkterna 7, 8, 9, 11 och 19. Rösta för övriga punkter.
Essilorluxottica Sa	30.4.2024	Rösta mot punkterna 6, 7, 9, 10, 14, 19 och 22. Rösta för övriga punkter.
International Business Machines Corporation	30.4.2024	Rösta mot punkterna 1.07, 5 och 8. Rösta för övriga punkter.
Smith & Nephew Plc	1.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
S&P Global Inc.	1.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Aviva Plc	2.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Reckitt Benckiser Group Plc	2.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Klepierre Sa	3.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Hsbc Holdings Plc	3.5.2024	Rösta mot punkt 17. Rösta för övriga punkter.
Intercontinental Hotels Group Plc	3.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Illinois Tool Works Inc.	3.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Abbie Inc.	3.5.2024	Rösta mot punkterna 6, 7 och 8. Rösta för övriga punkter.
Aflac Incorporated	6.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
The Hershey Company	6.5.2024	Rösta mot punkt 4. Avstå från att rösta i punkt 1.10. Rösta för övriga punkter.
Eli Lilly And Company	6.5.2024	Rösta mot punkterna 7 och 8. Rösta för övriga punkter.
Edenred SA	7.5.2024	Rösta mot punkt 10. Rösta för övriga punkter.
Getlink S.E.	7.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Ametek, Inc.	7.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Pentair Plc	7.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Darling Ingredients Inc.	7.5.2024	Rösta mot punkt 4A. Rösta för övriga punkter.
Albemarle Corporation	7.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Intel Corporation	7.5.2024	Rösta mot punkterna 1.06, 4, 5 och 6. Rösta för övriga punkter.
Bristol-Myers Squibb Company	7.5.2024	Rösta mot punkt 4. Rösta för övriga punkter.
Danaher Corporation	7.5.2024	Rösta mot punkt 5. Rösta för övriga punkter.
Gsk Plc	8.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Wpp Plc	8.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Antofagasta Plc	8.5.2024	Rösta mot punkterna 4, 6 och 8. Rösta för övriga punkter.
Rentokil Initial Plc	8.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
First Solar, Inc.	8.5.2024	Avstå från att rösta i punkt 4. Rösta för övriga punkter.
Advanced Micro Devices, Inc.	8.5.2024	Rösta mot punkt 3. Rösta för övriga punkter.
Barclays Plc	9.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Prologis, Inc.	9.5.2024	Rösta mot punkt 6. Rösta för övriga punkter.
Union Pacific Corporation	9.5.2024	Rösta mot punkterna 4 och 5. Rösta för övriga punkter.
The Allstate Corporation	14.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Essex Property Trust, Inc.	14.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Motorola Solutions, Inc.	14.5.2024	Rösta mot punkt 4. Rösta för övriga punkter.
Spirax-Sarco Engineering Plc	15.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
American Water Works Company, Inc.	15.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Enphase Energy, Inc.	15.5.2024	Rösta mot punkt 2. Rösta för övriga punkter.
Blackrock, Inc.	15.5.2024	Rösta mot punkterna 2, 5 och 6. Rösta för övriga punkter.
Mandatum Abp	15.5.2024	Rösta för förslagen i stämmokallelsen.
Capgemini Se	16.5.2024	Rösta mot punkt 14A. Rösta för övriga punkter.
Next Plc	16.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Lloyds Banking Group Plc	16.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Xylem Inc.	16.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Illumina, Inc.	16.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
The Home Depot, Inc.	16.5.2024	Rösta mot punkterna 4, 5, 6, 7 och 9. Rösta för övriga punkter.
Aeroports De Paris Sa	21.5.2024	Rösta mot punkterna 16, 19, 20, 21, 22 och 23. Rösta för övriga punkter.
Shell plc	21.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Array Technologies, Inc.	21.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
JPMorgan Chase & Co.	21.5.2024	Rösta mot punkterna 1.3, 6, 7 och 9. Rösta för övriga punkter.
Dassault Systemes Se	22.5.2024	Rösta mot punkterna 6, 8, 9, 10, 12, 17, 18, 19, 20, 21 och 22. Rösta för övriga punkter.
Boston Properties, Inc.	22.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Thermo Fisher Scientific Inc.	22.5.2024	Rösta mot punkt 4. Rösta för övriga punkter.
Zoetis Inc.	22.5.2024	Rösta mot punkt 4. Rösta för övriga punkter.
Crown Castle Inc.	22.5.2024	Rösta enligt aktieägarens agenda (contested proxy). Avstå från att rösta i punkterna 1.03, 1.04, 1.06 och 1.07. Rösta för övriga punkter.
Mcdonald's Corporation	22.5.2024	Rösta mot punkterna 3, 4, 8, 9, 10 och 11. Rösta för övriga punkter.
Amazon.Com, Inc.	22.5.2024	Rösta mot punkterna 1.09, 4, 5, 9, 11, 15 och 16. Rösta för övriga punkter.

<b>Bolag</b>	<b>Datum</b>	<b>Aktivitet på stämman</b>
Schneider Electric Se	23.5.2024	Rösta mot punkt 8. Rösta för övriga punkter.
Legal & General Group Plc	23.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Prudential Plc	23.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
NextEra Energy Inc.	23.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
The Charles Schwab Corporation	23.5.2024	Rösta mot punkterna 4 och 5. Rösta för övriga punkter.
Equinix, Inc.	23.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Servicenow, Inc.	23.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Amundi Sa	24.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Ipsen Sa	28.5.2024	Rösta mot punkterna 7, 11 och 16. Rösta för övriga punkter.
Merck & Co., Inc.	28.5.2024	Rösta mot punkterna 4, 5 och 6. Rösta för övriga punkter.
Legrand Sa	29.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Exxon Mobil Corporation	29.5.2024	Rösta mot punkterna 1.06, 1.12, 4, 6 och 7. Rösta för övriga punkter.
Realty Income Corporation	30.5.2024	Rösta mot punkt 1.04. Rösta för övriga punkter.
Lowe's Companies, Inc.	31.5.2024	Rösta för samtliga punkter.
Unitedhealth Group Incorporated	3.6.2024	Rösta mot punkterna 1.03, 1.04, 1, 07 och 4. Rösta för övriga punkter.
The Tjx Companies, Inc.	4.6.2024	Rösta för samtliga punkter.
Fortive Corporation	4.6.2024	Rösta mot punkterna 3 och 5. Rösta för övriga punkter.
Netflix, Inc.	6.6.2024	Rösta mot punkterna 1.1. 5 och 7. Rösta för övriga punkter.
Digital Realty Trust, Inc.	7.6.2024	Rösta för samtliga punkter.
Alphabet Inc.	7.6.2024	Rösta mot punkterna 1.04, 1.05, 1.07, 1.09, 1.10, 3, 4, 5 och 6. Rösta för övriga punkter.
Ulta Beauty, Inc.	11.6.2024	Rösta för samtliga punkter.
T-Mobile Us, Inc.	12.6.2024	Rösta för samtliga punkter.
Tesla, Inc.	13.6.2024	Rösta mot punkterna 1.02, 3, 4, 10 och 11. Rösta för övriga punkter.
Rivian Automotive, Inc.	18.6.2024	Rösta mot punkt 3. Rösta för övriga punkter.
Mastercard Incorporated.	18.6.2024	Rösta mot punkterna 6, 7 och 8. Rösta för övriga punkter.
Metlife Inc.	18.6.2024	Rösta för samtliga punkter.
Workday Inc.	18.6.2024	Rösta mot punkterna 3 och 4. Rösta för övriga punkter.
Block, Inc.	18.6.2024	Avstå från att rösta i punkt 1.01. Rösta för övriga punkter.
Alstom Sa	20.6.2024	Rösta för samtliga punkter.
Kingfisher Plc	20.6.2024	Rösta för samtliga punkter.
eBay Inc.	20.6.2024	Rösta för samtliga punkter.
Marvell Technology, Inc.	20.6.2024	Rösta mot punkterna 1.03 och 2. Rösta för övriga punkter.
Biogen Inc.	20.6.2024	Rösta mot punkt 4. Rösta för övriga punkter.
Equity Residential	20.6.2024	Rösta för samtliga punkter.
Okta Inc.	20.6.2024	Rösta för samtliga punkter.
Informa Plc	21.6.2024	Rösta för samtliga punkter.
AON plc	21.6.2024	Rösta mot punkterna 1.01 och 2. Rösta för övriga punkter.
Match Group, Inc.	21.6.2024	Rösta för samtliga punkter.
Apollo Global Management, Inc.	24.6.2024	Rösta för samtliga punkter.
Nvidia Corporation	26.6.2024	Rösta mot punkt 1.11. Rösta för övriga punkter.
3I Group Plc	27.6.2024	Rösta mot punkt 8. Rösta för övriga punkter.
Salesforce, Inc.	27.6.2024	Rösta mot punkterna 2, 5, 7 och 8. Rösta för övriga punkter.



# 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 borserna 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 konjunkturfluktuationerna 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 använder 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.

## MARKNADSÖVERSIKT

Under första halvåret 2024 steg värdet på fonden efter förvaltningsarvodet med 8,52 procent, medan jämförelseindexet steg med 9,05 procent. Avkastningen på den europeiska aktiemarknaden var lägre än på de övriga stora aktiemarknaderna i synnerhet i USA och Japan. Den tilltagande ekonomiska tillväxten och den fortsatt höga inflationen var centrala teman såväl i Europa som ute i världen.

Fondens avkastning före förvaltningsarvodet översteg jämförelseindexets avkastning. De största källorna till den positiva relativa avkastningen kom från valet av aktier inom hälsovården, där i synnerhet övervikten i Novo Nordisk och undervikten i Bayer, som backade på grund av skadeståndsyrkanden, bidrog till den relativa avkastningen. Dessutom gav övervikten IT utmärkt relativ avkastning. Däremot belastades den relativa avkastningen av valet av aktier inom finanssektorn där bland annat investeringarna i Prudential, Adyen och BNP Paribas avkastade sämre än den övriga sektorn. Bland industriföretag resulterade bland annat investeringarna i Vestas Wind Systems och IMCD i underavkastning. Våra största förändringar i portföljen under rapportperioden gick ut på att minska övervikten i industriföretag och öka den relativa vikten i den underviktade finanssektorn och sällanköpsvaror.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Vi tror att investerarna även framöver ser fram emot en avtagande inflation, och om detta blir fallet sjunker räntenivån, vilket möjliggör en positiv operativ miljö för företagen. Vi anser att intresset för artificiell intelligens kan vara en bubbla, vilket på den europeiska marknaden främst påverkar förväntningarna på företag involverade i halvledare. Däremot är förväntningarna på industrins investeringar och den privata konsumtionen fortsatt måttliga, vilket möjliggör fördelar genom sektorviktning och aktieval.



**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024**

	<b>FOND</b>	<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	<b>DIFFERENS</b>
Period			
3 mån	1,43 %	1,32 %	0,11 %
1 år	11,72 %	13,68 %	-1,96 %
3 år	20,91 %	24,02 %	-3,10 %
5 år	37,83 %	49,97 %	-12,14 %
Sedan startdatum	92,96 %	74,34 %	18,62 %

Jämförelseindexet är MSCI Daily Net TR Europe Euro Index.

**NYCKELTAL 30.6.2024**

Volatilitet	10,08%
Tracking Error	1,81%
Sharpes kvot	0,96
Beta	0,95
Informationskvot	-1,21
Modifierad duration	
Konvexitet	

**LANDSFÖRDELNING 30.6.2024**

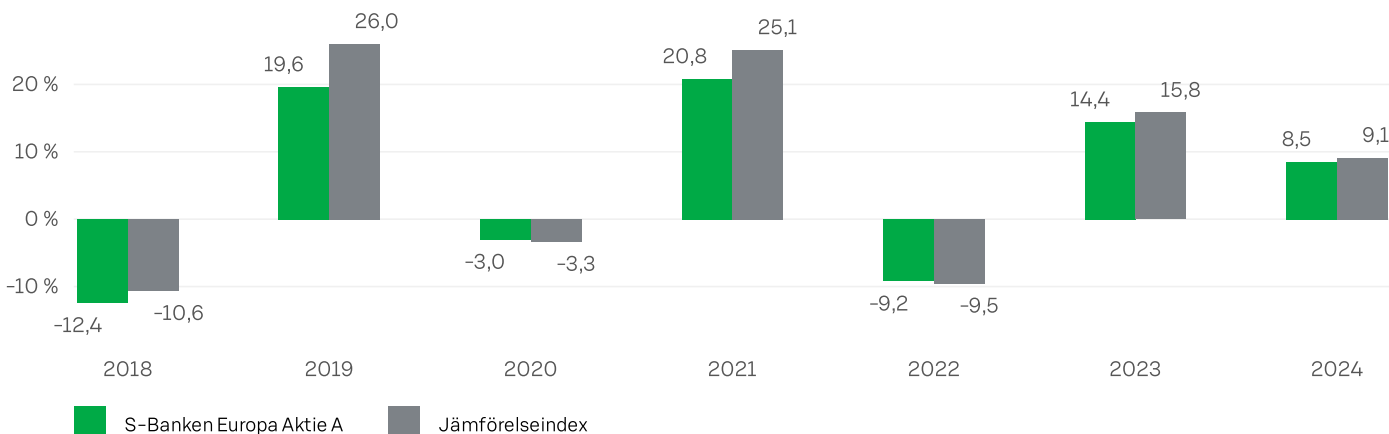
Frankrike	21,28
Nederländerna	14,47
Tyskland	14,32
Storbritannien	11,76
Schweiz	10,17
Danmark	8,97
Sverige	6,11
Andra	12,92

**VALUTFÖRDELNING 30.6.2024**

EUR	64,35
GBP	9,81
CHF	9,42
DKK	8,97
SEK	6,11
NOK	1,33
USD	0,01

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

Equity	98,62
Kontanta medel	1,38

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EUROPA AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepappersom är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>CHF</b>				
ABB Ltd	75 987,00	51,86	3 940 569,53	2,93 %
Julius Baer Group Ltd	19 530,00	52,15	1 018 476,66	0,76 %
Nestle SA	19 634,00	95,28	1 870 759,47	1,39 %
Novartis AG	21 713,00	99,90	2 169 224,83	1,61 %
Roche Holding AG	5 564,00	259,19	1 442 124,62	1,07 %
Zurich Insurance Group AG	4 476,00	497,70	2 227 723,92	1,66 %
<b>DKK</b>				
Danske Bank A/S	87 075,00	27,82	2 422 836,71	1,80 %
Novo Nordisk A/S	60 500,00	134,85	8 158 178,45	6,07 %
Vestas Wind Systems A/S	68 492,00	21,62	1 480 990,02	1,10 %
<b>EUR</b>				
ABN AMRO Bank NV	138 053,00	15,35	2 119 113,55	1,58 %
Accor SA	33 061,00	38,30	1 266 236,30	0,94 %
Adyen NV	1 078,00	1 113,20	1 200 029,60	0,89 %
Air Liquide SA	15 436,00	161,28	2 489 518,08	1,85 %
Allianz SE	5 854,00	259,50	1 519 113,00	1,13 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	31 352,00	54,12	1 696 770,24	1,26 %
ASML Holding NV	7 421,00	964,20	7 155 328,20	5,32 %
AXA SA	41 020,00	30,57	1 253 981,40	0,93 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	146 663,00	9,35	1 371 592,38	1,02 %
Banco Santander SA	694 717,00	4,33	3 008 471,97	2,24 %
BE Semiconductor Industries NV	11 223,00	156,15	1 752 471,45	1,30 %
Beiersdorf AG	15 147,00	136,55	2 068 322,85	1,54 %
BNP Paribas SA	42 303,00	59,53	2 518 297,59	1,87 %
Deutsche Telekom AG	148 083,00	23,48	3 476 988,84	2,59 %
DSM-Firmenich AG	9 559,00	105,60	1 009 430,40	0,75 %
Enel SpA	403 227,00	6,49	2 618 556,14	1,95 %
Gecina SA	19 088,00	85,95	1 640 613,60	1,22 %
Huhtamaki OYJ	26 840,00	37,46	1 005 426,40	0,75 %
Iberdrola SA	224 578,00	12,12	2 720 762,47	2,02 %
IMCD NV	13 108,00	129,30	1 694 864,40	1,26 %
Knorr-Bremse AG	12 157,00	71,30	866 794,10	0,64 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4 345,00	713,60	3 100 592,00	2,31 %
Mercedes-Benz Group AG	24 603,00	64,57	1 588 615,71	1,18 %
Merck KGaA	9 777,00	154,75	1 512 990,75	1,13 %
Nordea Bank Abp	117 327,00	11,12	1 304 089,61	0,97 %
Prosus NV	39 103,00	33,26	1 300 565,78	0,97 %
Publicis Groupe SA	10 321,00	99,38	1 025 700,98	0,76 %
Sanofi	23 082,00	89,94	2 075 995,08	1,54 %
SAP SE	29 283,00	189,52	5 549 714,16	4,13 %
Schneider Electric SE	20 227,00	224,30	4 536 916,10	3,37 %
Shell PLC	126 192,00	33,60	4 239 420,24	3,15 %
Siemens AG	15 401,00	173,72	2 675 461,72	1,99 %
Sodexo SA	14 963,00	84,00	1 256 892,00	0,93 %
TotalEnergies SE	76 580,00	62,33	4 773 231,40	3,55 %
Unilever PLC	51 486,00	51,28	2 640 202,08	1,96 %
Vinci SA	27 205,00	98,38	2 676 427,90	1,99 %
<b>GBP</b>				
AstraZeneca PLC	28 995,00	145,77	4 226 584,63	3,14 %
Compass Group PLC	56 996,00	25,48	1 452 401,49	1,08 %
GSK PLC	111 155,00	18,04	2 005 704,93	1,49 %
InterContinental Hotels Group	22 091,00	98,23	2 169 903,10	1,61 %

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EUROPA AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Intertek Group PLC	23 873,00	56,56	1 350 185,95	1,00 %
Prudential PLC	122 200,00	8,48	1 035 681,19	0,77 %
Tesco PLC	256 746,00	3,61	926 859,00	0,69 %
<b>NOK</b>				
Norsk Hydro ASA	307 254,00	5,83	1 790 932,53	1,33 %
<b>SEK</b>				
Assa Abloy AB	68 254,00	26,39	1 801 173,11	1,34 %
Atlas Copco AB	132 766,00	17,55	2 329 494,78	1,73 %
Boliden AB	40 046,00	29,87	1 196 113,71	0,89 %
Hexagon AB	156 949,00	10,54	1 654 081,07	1,23 %
SKF AB	65 707,00	18,74	1 231 597,50	0,92 %
Värdepapper totalt			132 611 095,66	98,62 %
Kontanta medel			1 853 677,14	1,38 %
Sammanlagt			134 464 772,81	100,00 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EUROPA AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	6 935 231,4599	99,5%	
Antal F-andelar	45 693,6789	0,3%	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1124,999		
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, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,09%		
	0,00%		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
A-andelens värde	19,2956	17,2713	14,8080
F-andelens värde	10,18	-	-
Fondens värde, milj.EUR	134,46	95,74	82,85



# 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 använder 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.

## MARKNADSÖVERSIKT

Under första halvåret 2024 avkastade aktiefonden Fenno 1,25 procent medan jämförelseindexet avkastade 4,90 procent.

Fondens avkastning och skillnaden mot jämförelseindexet påverkades av enskilda aktier, på sektornivå lyckades fonden betydligt bättre. Fondens värde belastades mest av Nestes och Kempowers sjunkande kurser. Även det att vissa aktier, som steg avsevärt, saknades i portföljen bidrog negativt till avkastningen. Till dem hörde bland annat Cargotec och Kemira. Fennos största framgångar i början av året var övervikten i Qt, Metso och Konecranes. Bland de mindre företagen bidrog Digital Workforce mest till avkastningen.

Under första halvåret förflyttades portföljens sektorvikt från verkstadsbolag till basindustrin, i synnerhet skogssektorn. Både UPM och Stora Enso steg till de fem största investeringarna. I början av året reagerade fonden på Nestes och Kempowers svaga resultat genom att avsevärt minska vikten i dem.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Under första halvåret var utvecklingen svag på Helsingforsbörsen jämfört med den globala aktiemarknaden. Om Europeiska centralbanken fortsätter att sänka räntorna under andra halvåret och om aktiemarknaden även blir intresserad av andra teman än artificiell intelligens kan avkastningsutvecklingen bli mer positiv för Finlands del. Dessutom bör resultatutvecklingen vända klart uppåt.

**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024**

	<b>FOND</b>	<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	<b>DIFFERENS</b>
Period			
3 mån	2,01%	4,37%	-2,36%
1 år	4,75%	8,41%	-3,66%
3 år	-11,18%	-5,62%	-5,56%
5 år	49,29%	34,39%	14,90%
Sedan startdatum	2 112,63%	429,12%	1 683,51%

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

**NYCKELTAL 30.6.2024**

Volatilitet	12,64%
Tracking Error	2,63%
Sharpes kvot	0,16
Beta	0,94
Informationskvot	-1,27
Modifierad duration	
Konvexitet	

**LANDSFÖRDELNING 30.6.2024**

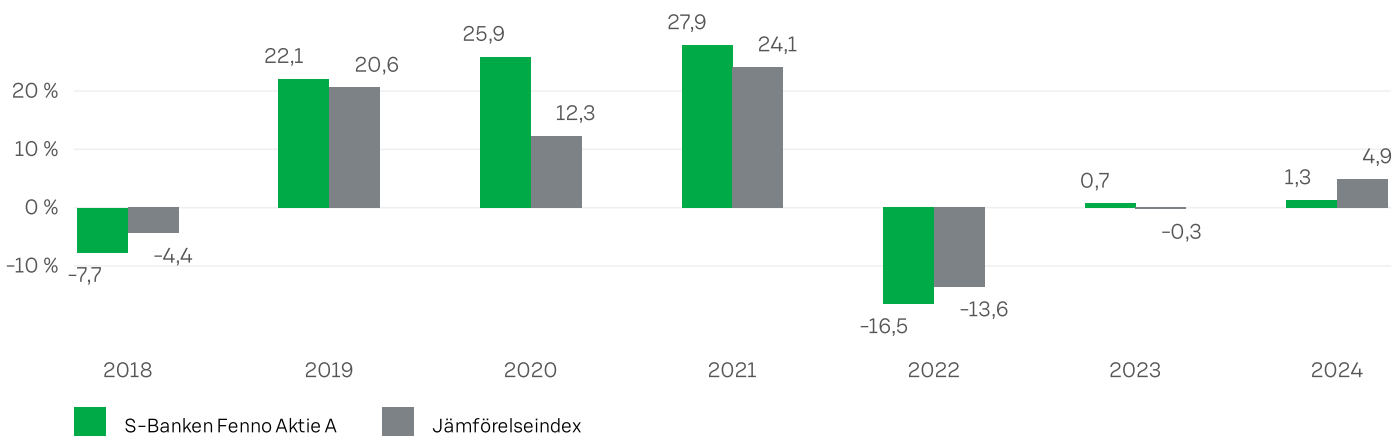
Finland	98,06
Sverige	1,01
Andra	0,93

**VALUTFÖRDELNING 30.6.2024**

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

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

Equity	99,07
Kontanta medel	0,93

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FENNO AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepappersom är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>EUR</b>				
Digital Workforce Services Oyj	325 545,00	4,60	1497 507,00	0,72 %
Duell Oyj	13 019 314,00	0,04	467 393,37	0,22 %
Eezy Oyj	237 845,00	1,46	347 253,70	0,17 %
Elisa OYJ	222 975,00	42,84	9 552 249,00	4,59 %
Enersense International Oyj	125 036,00	2,93	366 355,48	0,18 %
F-Secure Corp	800 086,00	1,94	1 552 166,84	0,75 %
Fortum OYJ	428 922,00	13,65	5 854 785,30	2,81 %
Huhtamaki OYJ	239 266,00	37,46	8 962 904,36	4,30 %
Kamux Corp	706 729,00	5,45	3 851 673,05	1,85 %
Kemira OYJ	110 555,00	22,76	2 516 231,80	1,21 %
Kempower Oyj	32 673,00	22,42	732 528,66	0,35 %
Kesko OYJ	368 730,00	16,39	6 043 484,70	2,90 %
Kojamo Oyj	457 519,00	9,62	4 399 045,19	2,11 %
Kone OYJ	159 362,00	46,09	7 344 994,58	3,53 %
Konecranes OYJ	168 115,00	52,95	8 901 689,25	4,27 %
LeadDesk Oyj	135 728,00	7,90	1 072 251,20	0,51 %
Lemonsoft Oyj	88 513,00	6,35	562 057,55	0,27 %
Mandatum Oyj	427 602,00	4,18	1 786 521,16	0,86 %
Metsa Board OYJ	203 598,00	7,33	1 492 373,34	0,72 %
Metso Outotec OYJ	1 066 603,00	9,88	10 542 304,05	5,06 %
Nanoform Finland Plc	505 412,00	1,66	838 983,92	0,40 %
Neste Oyj	347 859,00	16,63	5 783 155,88	2,78 %
Nokia OYJ	2 211 821,00	3,56	7 870 765,03	3,78 %
Nordea Bank Abp	1 619 418,00	11,12	17 999 831,07	8,64 %
Oriola Oyj	573 726,00	0,90	518 648,30	0,25 %
Orion Oyj	189 785,00	39,86	7 564 830,10	3,63 %
Outokumpu OYJ	510 472,00	3,37	1 720 290,64	0,83 %
QT Group Oyj	124 578,00	77,55	9 661 023,90	4,64 %
Revenio Group OYJ	178 813,00	27,50	4 917 357,50	2,36 %
Sampo Oyj	244 164,00	40,10	9 790 976,40	4,70 %
SSAB AB	414 716,00	5,06	2 099 292,39	1,01 %
Stora Enso OYJ	1 045 878,00	12,76	13 340 173,89	6,41 %
TietoEVRY Oyj	138 935,00	18,04	2 506 387,40	1,20 %
Tokmanni Group Corp	260 041,00	13,10	3 406 537,10	1,64 %
UPM-Kymmene OYJ	596 102,00	32,62	19 444 847,24	9,34 %
Valmet OYJ	373 047,00	26,69	9 956 624,43	4,78 %
Verkkokauppa.com Oyj	300 000,00	2,20	660 000,00	0,32 %
Wartsila OYJ Abp	505 698,00	18,00	9 102 564,00	4,37 %
WithSecure Oyj	1 228 495,00	1,03	1 260 435,87	0,61 %
Sammanlagt			206 288 494,64	99,07 %
<i>Onoterade värdepapper</i>				
<b>EUR</b>				
VIVAGO OY	697 312,00	0,00	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
Värdepapper totalt			206 288 494,64	99,07 %
Kontanta medel			1 944 182,34	0,93 %
Sammanlagt			208 232 676,98	100,00 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FENNO AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	559 178,0644	99,9%	
Antal F-andelar	0,0000	0,0%	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 794 423		
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, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,08 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
A-andelens värde	372,1376	355,2471	352,4538
F-andelens värde	10,0661	-	-
Fondens värde, milj.EUR	208,23	224,09	181,20





# 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 MSCI Europe Climate Paris Aligned Net 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. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen. Fonden investerar i aktier i europeiska företag. Fondens aktivitet mäts med nyckeltalet aktiv andel och strävan är att nyckeltalet på lång sikt ska ligga över 60.

Fonden iakttar S-Bankens Förmögenhetsförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar. Enligt principerna investerar fonden inte i tillverkare av vapen som är förbjudna genom internationella fördrag, kärnvapentillverkare, tobakstillverkare, tillverkare av cannabis avsedd för rekreativ bruk och inte heller i gruvbolag, elbolag eller andra bolag som finns på S-Bankens uteslutningslista, även om de är med i fondens jämförelseindex.

Förutom att fonden iakttar S-Bankens Förmögenhetsförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar som nämns ovan utesluter den även fossila energikällor. Fonden investerar inte i producenter av fossil energi, bolag som äger fossila energireserver eller elleverantörer som använder sig av fossila bränslen. Därför kan fondens sektorfördelning avvika avsevärt från jämförelseindexets sektorfördelning. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan investeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Utöver de uteslutningar som nämns ovan fokuserar fonden på bolag som har en bra ställning när samhället går mot en fas med låga koldioxidutsläpp. Sådana bolag är exempelvis bolag som tar fram lösningar för att bromsa klimatförändringarna eller anpassa sig till följderna. Mer information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar.

Investeringsbesluten grundar sig på aktie- och sektorspecifika faktorer. Enskilda aktieval grundar sig på S-Bankens syn om aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget och fondens tema.

Fonden kan utnyttja derivat sporadiskt. De vanligaste derivaten är indexfutures som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden.

Fondens basvaluta är euro. Fonden använder 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.

## MARKNADSÖVERSIKT

Under första halvåret 2024 steg värdet på fonden efter förvaltningsarvodet med 8,46 procent, medan jämförelseindexet steg med 7,23 procent. Avkastningen på den europeiska aktiemarknaden var lägre än på de övriga stora aktiemarknaderna i synnerhet i USA och Japan. Den tilltagande ekonomiska tillväxten och den fortsatt höga inflationen var centrala teman såväl i Europa som ute i världen. Fondens jämförelseindex, som beaktar utsläppsreduktionsmålen enligt Parisavtalet, avkastade något mindre än de breda marknaderna.

Till fondens relativa avkastning bidrog i synnerhet investeringarna i dagligvaror, där övervikten i bland annat Orkla och Carlsberg ökade avkastningen. Även inom material var valet av aktier lyckat, och dessutom bidrog övervikten i IT till fondens relativa avkastning. Däremot belastades fondens relativa avkastning av valet av aktier inom samhällsservice och sällanköpsvaror. De största förändringarna i portföljen under rapportperioden gällde viktningen av sektorer. Vi ökade den relativa vikten i den redan överviktade IT-sektorn liksom i den underviktade materialsektorn. Vi ökade vikten i industriföretag från undervikt till neutral vikt. Vi minskade vikten i sällanköpsvaror från neutral vikt till rejäl undervikt.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Vi tror att investeringarna även framöver ser fram emot en avtagande inflation, och om detta blir fallet sjunker räntenivån, vilket möjliggör en positiv operativ miljö för företagen. Vi anser att intresset för artificiell intelligens kan vara en bubbla, vilket på den europeiska marknaden främst påverkar förväntningarna på företag involverade i halvledare. Däremot är förväntningarna på industrins investeringar och den privata konsumtionen fortsatt måttliga, vilket möjliggör fördelar genom sektorviktning och aktieval.

**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024**

	<b>FOND</b>	<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	<b>DIFFERENS</b>
Period			
3 mån	2,38 %	1,63 %	0,75 %
1 år	9,01 %	12,51 %	-3,50 %
3 år	10,55 %	19,57 %	-9,03 %
5 år	-	-	-
Sedan startdatum	44,00 %	62,45 %	-18,45 %

Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR denominerat i euro.

**NYCKELTAL 30.6.2024**

Volatilitet	11,01%
Tracking Error	2,43%
Sharpes kvot	0,64
Beta	0,98
Informationskvot	-1,48
Modifierad duration	
Konvexitet	

**LANDSFÖRDELNING 30.6.2024**

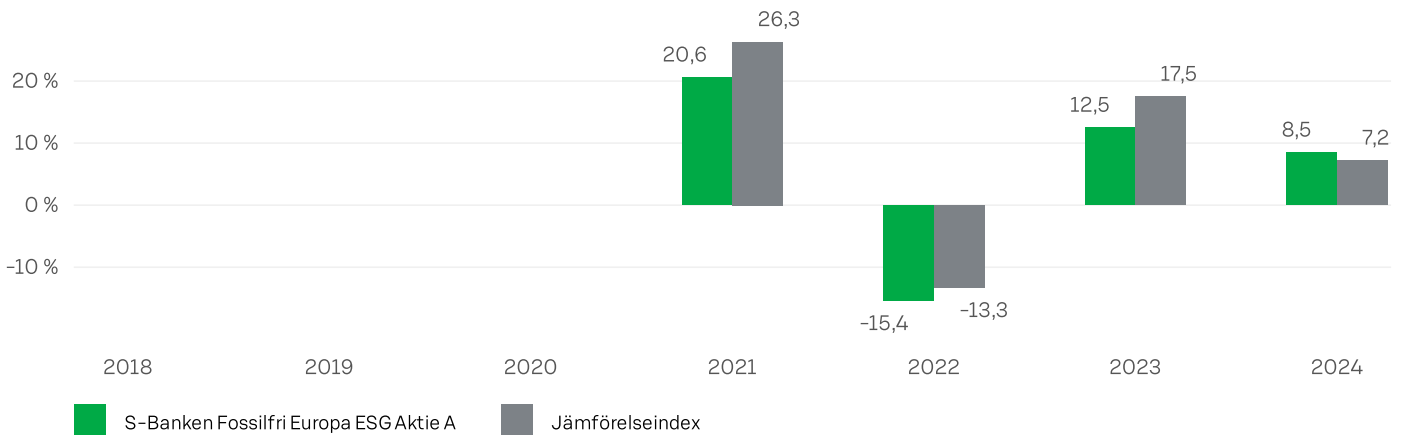
Frankrike	21,60
Tyskland	17,34
Danmark	14,24
Sverige	10,64
Storbritannien	10,61
Schweiz	10,57
Nederländerna	8,06
Andra	6,93

**VALUTFÖRDELNING 30.6.2024**

EUR	52,64
DKK	14,24
SEK	10,64
GBP	10,61
CHF	10,57
NOK	1,28
USD	0,01

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

Equity	98,30
Kontanta medel	1,70

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FOSSILFRI EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepappersom är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>CHF</b>				
ABB Ltd	27 281,00	25,44	694 116,14	1,91 %
Cie Financiere Richemont SA	10 343,00	101,58	1 050 672,51	2,89 %
Geberit AG	968,00	458,50	443 825,48	1,22 %
Nestle SA	16 041,00	111,37	1 786 430,00	4,91 %
Novartis AG	12 704,00	80,80	1 026 440,95	2,82 %
Roche Holding AG	2 707,00	318,34	861 746,10	2,37 %
Swiss Re AG	5 092,00	73,93	376 457,70	1,04 %
Zurich Insurance Group AG	2 045,00	414,93	848 523,97	2,33 %
<b>DKK</b>				
Carlsberg A/S	4 161,00	121,56	505 821,82	1,39 %
Coloplast A/S	2 788,00	108,71	303 075,26	0,83 %
DSV A/S	4 153,00	133,29	553 547,18	1,52 %
Novo Nordisk A/S	14 676,00	105,86	1 553 546,32	4,27 %
Novozymes A/S	14 926,00	57,29	855 036,11	2,35 %
Vestas Wind Systems A/S	31 920,00	20,16	643 422,04	1,77 %
<b>EUR</b>				
Allianz SE	3 671,00	182,12	668 562,52	1,84 %
Alstom SA	13 329,00	21,59	287 773,11	0,79 %
Amadeus IT Group SA	6 734,00	53,16	357 979,44	0,98 %
ASML Holding NV	2 522,00	455,85	1 149 653,70	3,16 %
AXA SA	19 838,00	21,66	429 691,08	1,18 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	99 026,00	4,33	428 832,09	1,18 %
Banco Santander SA	297 732,00	2,69	800 303,62	2,20 %
Capgemini SE	4 366,00	163,45	713 622,70	1,96 %
Dassault Systemes SE	15 979,00	35,12	561 102,59	1,54 %
Delivery Hero AG	4 913,00	35,77	175 738,01	0,48 %
Deutsche Boerse AG	4 034,00	159,60	643 826,40	1,77 %
Deutsche Telekom AG	40 248,00	18,95	762 538,61	2,10 %
EDP Renovaveis SA	17 623,00	22,52	396 869,96	1,09 %
EssilorLuxottica SA	5 583,00	142,90	797 810,70	2,19 %
Infineon Technologies AG	15 552,00	23,09	359 095,68	0,99 %
KBC Group NV	7 757,00	53,54	415 309,78	1,14 %
KION Group AG	6 524,00	39,59	258 285,16	0,71 %
Klepierre SA	24 346,00	18,36	446 992,56	1,23 %
Knorr-Bremse AG	6 052,00	54,42	329 349,84	0,91 %
L'Oreal SA	2 596,00	329,30	854 862,80	2,35 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2 221,00	581,70	1 291 955,70	3,55 %
Merck KGaA	5 213,00	161,00	839 293,00	2,31 %
Prosus NV	3 631,00	62,48	226 864,88	0,62 %
Sanofi	8 512,00	96,34	820 046,08	2,26 %
SAPSE	6 581,00	86,93	572 086,33	1,57 %
Schneider Electric SE	9 306,00	112,90	1 050 647,40	2,89 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	22 035,00	17,91	394 646,85	1,09 %
Vinci SA	8 879,00	84,96	754 359,84	2,07 %
Vonovia SE	8 954,00	29,40	263 247,60	0,72 %
<b>GBP</b>				
AstraZeneca PLC	4 642,00	125,41	582 150,07	1,60 %
Compass Group PLC	30 642,00	19,51	597 767,71	1,64 %
Experian PLC	14 116,00	27,94	394 378,60	1,08 %
Lloyds Banking Group PLC	1 742 923,00	0,49	856 302,66	2,35 %
OCADO GROUP PLC	21 460,00	9,07	194 669,55	0,54 %
Prudential PLC	40 148,00	11,80	473 656,70	1,30 %
Vodafone Group PLC	509 215,00	1,47	748 939,50	2,06 %
<b>NOK</b>				
Mowi ASA	23 642,00	21,69	512 817,33	1,41 %
Scatec ASA	19 532,00	8,19	160 052,18	0,44 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FOSSILFRI EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Atlas Copco AB	61 920,00	8,92	552 353,49	1,52 %
Boliden AB	13 892,00	30,37	421 871,47	1,16 %
Nibe Industrier AB	84 559,00	7,17	606 157,71	1,67 %
Skandinaviska Enskilda Banken	46 327,00	9,37	434 142,66	1,19 %
Swedbank AB	29 880,00	12,07	360 614,92	0,99 %
Tele2 AB	36 603,00	10,87	398 022,09	1,09 %
Värdepapper totalt			35 847 906,24	98,59 %
Kontanta medel			514 296,61	1,41 %
Sammanlagt			36 362 202,85	100,00 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FOSSILFRI EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	3 473 149,4836	99,9%	
Antal F-andelar	0,0000	0,0%	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	423 447		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,80 %		
Löpande kostnader	1,81 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,08 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
A-andelens värde	14,3995	13,2092	11,2003
F-andelens värde	10,3754	-	-
Fondens värde, milj.EUR	50,06	42,41	36,36



# S-BANKEN KLIMATMÅL VÄRLD AKTIE

Aktiefond som investerar i föregångare inom omställning till 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 MSCI ACWI Climate Paris Aligned Net 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. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

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

Fondens mål är hållbara investeringar. Fonden iakttar S-Bankens Förmögenhetsförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar inte i tillverkare av vapen som är förbjudna genom internationella fördrag, kärnvapentillverkare, tobakstillverkare, tillverkare av cannabis avsedd för rekreativ bruk och inte heller i gruvbolag, elbolag eller andra bolag som finns på S-Bankens uteslutningslista, även om de är med i fondens jämförelseindex. Därför kan fondens sektorfördelning avvika avsevärt från jämförelseindexet. Utöver fokuserar fonden på bolag som har en bra ställning när samhället går mot en fas med låga koldioxidutsläpp. Sådana bolag är exempelvis bolag som tar fram lösningar för att bromsa klimatförändringarna. Investeringsbesluten grundar sig på aktie- och sektorspecifika faktorer. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan investeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden använder 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.

## MARKNADSÖVERSIKT

Under första halvåret 2024 steg värdet på fonden efter förvaltningsarvodet med 13,4 procent, medan jämförelseindexet steg med 13,4 procent.

På den globala aktiemarknaden inleddes året starkt med de stora amerikanska teknologiföretagen i spetsen. De stora företagens kursutveckling överträffade återigen de små och medelstora företagens kursutveckling. Uppgången på aktiemarknaden i USA har närts av den ekonomiska tillväxten och företagens snabbare resultattillväxt som var starkare än förväntningarna under början av året. Ett centralt tema på aktiemarknaden har fortfarande varit artificiell intelligens och investeringar som stöder införandet av AI-appar, såsom datorkapacitet och annan infrastruktur, inklusive elproduktion och -transmission. Ett annat viktigt tema är penningpolitikens utveckling. Förväntningarna på tidiga räntesänkningar under början av året skingrades då varken tillväxten eller inflationen varvade ner tillräckligt snabbt. I juni sänkte Europeiska centralbanken för första gången styrräntan i denna cykel, men den amerikanska centralbanken väntar ännu med räntesänkningarna. Den förhöjda räntenivån har orsakat oro för investeringarna i den gröna given, liksom också för konsumenternas förmåga att göra större inköp såsom elbilar.

Fondens relativa avkastning i förhållande till jämförelseindexet backades upp av vikten i stora företag och IT. Även valet av aktier inom IT var mycket lyckat. Däremot bidrog i synnerhet investeringarna i sällanköpsvaror, såsom Tesla, negativt till den relativa avkastningen. Bland enskilda företag bidrog övervikten i NVIDIA, Micron Tech, TSMC och First Solar mycket positivt till den relativa avkastningen. Även undervikten i Apple förbättrade den relativa avkastningen. Övervikten i företag relaterade till införande av förnybar energi, såsom Vestas Wind Systems och Array Tech, belastade den relativa avkastningen.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Vi anser att de teman som mest kommer att påverka avkastningen på aktiemarknaden under slutet av året är räntenivån, tillväxtutsikterna för ekonomin och företagsresultaten, presidentvalet i USA i slutet av året och den geopolitiska utvecklingen. President- och kongressvalet i USA i november är en separat thriller även när det gäller incitamenten att investera i den gröna given. När det gäller EU-politiken medför också europaparlamentsvalet i juni osäkerhet. De geopolitiska spänningarna är fortfarande förhöjda i såväl Europa och Mellanöstern som i relationerna mellan Kina och USA. Avkastningsutsikterna för aktier backas upp av bland annat en sjunkande räntenivå. Å andra sidan är aktievärderingen historiskt hög (i synnerhet i USA) vilket begränsar avkastningsutsikterna. Vi förväntar oss att teman relaterade till artificiell intelligens fortfarande kommer att orsaka fluktuationer på aktiemarknaden.

**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024**

	<b>FOND</b>	<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	<b>DIFFERENS</b>
Period			
3 mån	3,42 %	3,74 %	-0,33 %
1 år	15,24 %	-59,56 %	74,80 %
3 år	20,90 %	-58,61 %	79,51 %
5 år	67,23 %	-44,56 %	111,79 %
Sedan startdatum	15,79 %	15,56 %	0,23 %

Som jämförelseindex fr.o.m. 8.12.2023 används avkastningsindexet MSCI ACWI Climate Paris Aligned Net USD omräknat i euro.

**NYCKELTAL 30.6.2024**

Volatilitet	9,92%
Tracking Error	65,07%
Sharpes kvot	1,30
Beta	0,01
Informationskvot	1,16
Modifierad duration	
Konvexitet	

**LANDSFÖRDELNING 30.6.2024**

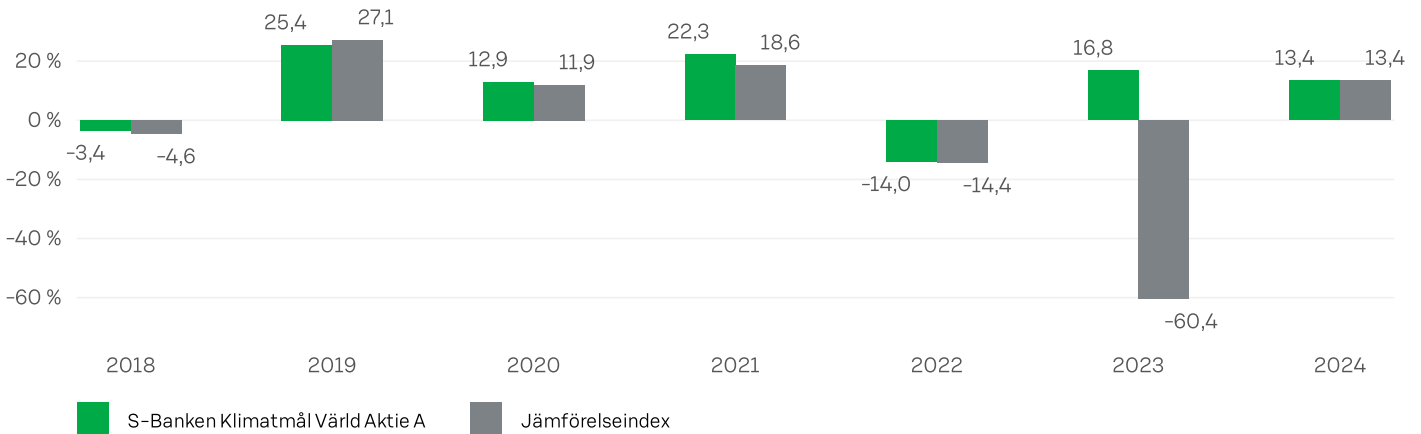
USA	60,66
Frankrike	7,76
Taiwan	4,90
Danmark	4,55
Tyskland	3,90
Japan	3,58
Schweiz	2,57
Andra	12,08

**VALUTFÖRDELNING 30.6.2024**

USD	62,65
EUR	18,41
TWD	4,93
DKK	4,55
JPY	3,59
CHF	2,57
HKD	2,09
Andra	1,22

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

Equity	97,88
Kontanta medel	2,12

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KLIMATMÅL VÄRLD AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepappersom är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>CHF</b>				
ABB Ltd	30 153,00	51,86	1 563 688,43	1,43 %
Zurich Insurance Group AG	2 497,00	497,70	1 242 767,34	1,14 %
<b>CNY</b>				
Sungrow Power Supply Co Ltd	57 960,00	7,97	461 789,07	0,42 %
<b>DKK</b>				
Novo Nordisk A/S	24 200,00	134,85	3 263 271,38	2,99 %
Vestas Wind Systems A/S	78 293,00	21,62	1 692 915,26	1,55 %
<b>EUR</b>				
Allianz SE	7 504,00	259,50	1 947 288,00	1,79 %
Arcadis NV	14 300,00	59,15	845 845,00	0,78 %
Dassault Systemes SE	19 738,00	35,30	696 751,40	0,64 %
EDP Renovaveis SA	64 429,00	13,05	840 798,45	0,77 %
EssilorLuxottica SA	7 284,00	201,20	1 465 540,80	1,34 %
Iberdrola SA	137 000,00	12,12	1 659 755,00	1,52 %
Kesko OYJ	43 762,00	16,39	717 259,18	0,66 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2 708,00	713,60	1 932 428,80	1,77 %
Sampo Oyj	27 493,00	40,10	1 102 469,30	1,01 %
Sanofi	8 803,00	89,94	791 741,82	0,73 %
SAP SE	4 340,00	189,52	822 516,80	0,75 %
Schneider Electric SE	12 370,00	224,30	2 774 591,00	2,54 %
Siemens AG	8 557,00	173,72	1 486 522,04	1,36 %
Vinci SA	8 148,00	98,38	801 600,24	0,74 %
<b>HKD</b>				
AIA Group Ltd	178 560,00	6,34	1 131 383,07	1,04 %
China Overseas Land & Investme	400 000,00	1,62	647 482,87	0,59 %
Link REIT	126 000,00	3,63	457 171,21	0,42 %
<b>JPY</b>				
Daikin Industries Ltd	5 000,00	129,79	648 970,12	0,60 %
FANUC Corp	25 900,00	25,58	662 565,13	0,61 %
NIDEC CORP	22 850,00	41,69	952 580,50	0,87 %
Shiseido Co Ltd	29 000,00	26,62	771 987,24	0,71 %
Sony Corp	11 000,00	79,14	870 554,11	0,80 %
<b>KRW</b>				
Samsung SDI Co Ltd	3 600,00	239,98	863 941,43	0,79 %
<b>TWD</b>				
Delta Electronics Inc	147 000,00	11,16	1 639 987,33	1,50 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	133 000,00	27,81	3 698 964,98	3,39 %
<b>USD</b>				
Abbott Laboratories	9 905,00	96,99	960 728,60	0,88 %
Accenture PLC	2 097,00	283,22	593 905,32	0,54 %
Adobe Systems Inc	2 963,00	518,57	1 536 511,73	1,41 %
Albemarle Corp	4 666,00	89,16	416 033,16	0,38 %
Allstate Corp/The	10 107,00	149,03	1 506 285,47	1,38 %
Alphabet Inc A	31 777,00	170,03	5 402 950,20	4,96 %
Applied Materials Inc	9 469,00	220,28	2 085 866,99	1,91 %
Array Technologies Inc	69 400,00	9,58	664 654,16	0,61 %
Bank of America Corp	83 370,00	37,12	3 094 954,63	2,84 %
Becton Dickinson and Co	4 148,00	218,16	904 909,06	0,83 %
Bristol-Myers Squibb Co	28 006,00	38,77	1 085 680,18	1,00 %
Cisco Systems Inc	14 555,00	44,35	645 484,97	0,59 %
Crown Castle International Cor	7 961,00	91,20	726 024,18	0,67 %
Danaher Corp	6 677,00	233,22	1 557 218,75	1,43 %
Darling Ingredients Inc	27 015,00	34,30	926 725,71	0,85 %
Enphase Energy Inc	5 000,00	93,07	465 369,18	0,43 %
First Solar Inc	10 250,00	210,45	2 157 159,53	1,98 %
Illumina Inc	4 839,00	97,43	471 478,41	0,43 %
Infosys Ltd	27 500,00	17,38	477 970,69	0,44 %
Johnson & Johnson	8 634,00	136,43	1 177 957,10	1,08 %
JPMorgan Chase & Co	12 448,00	188,80	2 350 165,67	2,16 %
Lululemon Athletica Inc	3 775,00	278,82	1 052 545,97	0,97 %
Merck & Co Inc	18 033,00	115,56	2 083 903,11	1,91 %
Micron Technology Inc	17 876,00	122,78	2 194 744,96	2,01 %



**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KLIMATMÅL VÄRLD AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Microsoft Corp	20 157,00	417,20	8 409 568,89	7,71 %
Netflix Inc	2 500,00	629,96	1 574 908,99	1,44 %
NVIDIA Corp	59 700,00	115,32	6 884 474,94	6,31 %
Prologis Inc	11 811,00	104,84	1 238 209,10	1,14 %
QUALCOMM Inc	7 746,00	185,92	1 440 164,55	1,32 %
Rockwell Automation Inc	5 056,00	256,96	1 299 183,87	1,19 %
Salesforce.com Inc	5 364,00	239,99	1 287 299,92	1,18 %
Synopsys Inc	1 900,00	555,46	1 055 366,38	0,97 %
T-Mobile US Inc	8 986,00	164,45	1 477 787,25	1,36 %
Tesla Inc	14 173,00	184,71	2 617 897,17	2,40 %
Ulta Beauty Inc	3 100,00	360,19	1 116 584,52	1,02 %
Union Pacific Corp	5 558,00	211,20	1 173 857,07	1,08 %
UnitedHealth Group Inc	858,00	475,37	407 864,35	0,37 %
Visa Inc	12 370,00	245,00	3 030 667,32	2,78 %
Walt Disney Co/The	7 607,00	92,68	705 030,36	0,65 %
Värdepapper totalt			106 713 219,71	97,88 %
Kontanta medel			2 315 735,51	2,12 %
Sammanlagt			109 028 955,23	100,00 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KLIMATMÅL VÄRLD AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	2 020 410,4340	99,5 %	
Antal F-andelar	37 625,0004	0,4 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	897 003		
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, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,04 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
A-andelens värde	53,6991	46,5982	40,0595
F-andelens värde	10,71	-	-
Fondens värde, milj.EUR	109,03	86,51	75,35



# S-BANKEN VÄXANDE EKONOMIER AKTIE

Aktiefond som investerar på tillväxt- och frontiermarknader

## MÅL OCH INVESTERINGSDIRIGERING

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 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. Fondandelar 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. En fondandelsägare kan sälja sina andelar genom att meddela fondbolaget.

## MARKNADSÖVERSIKT

Under första halvåret 2024 avkastade fonden 9,44 procent, medan jämförelseindexet avkastade 6,73 procent.

I slutet av februari 2024 utvidgades fondens potentiella investeringsländer från frontiermarknader till tillväxtmarknader, dock med beaktande av den demografiska utvecklingen i länderna. På målmarknaderna, liksom i resten av världen, präglades första halvåret 2024 av ett stort intresse för företag relaterade till artificiell intelligens, vilket återspeglades i investerarnas aktivitet bland annat på aktiemarknaden i Taiwan.

Ett annat tema som präglade första halvåret var inflationsläget och eventuella ändringar av politiken, i synnerhet när det gäller Fed. Den seglivade högre inflationen i västländerna och den därav följande långsammare och flackare sänkningen av styrräntorna tvingade många tillväxtländer att avstå från räntesänkningar bland annat för att skydda den egna valutan. I alla situationer var detta dock inte nog, och i många länder deprecierade valutan avsevärt under första halvåret.

Under första halvåret ordnades också viktiga val i många länder. I ett av världens största val i Indien förlorade regeringspartiet sin maktställning trots enkäterna. I Mexiko vann presidentens favorit valet, vilket orsakade stora kursfluktuationer på både aktie- och valutamarknaden. I Sydafrika steg investerarnas förväntningar på reformer avsevärt i och med valresultatet, vilket även snabbt återspeglades i aktiekurserna. Den största positiva effekten på avkastningsskillnaden berodde på investeringarna i sällanköpsvaror och finanssektorn. De största negativa effekterna berodde på gruvindustrin och energisektorn. Landspecifikt berodde den största positiva effekten på avkastningsskillnaden på investeringarna i Egypten, medan Rumänien stod för den största negativa effekten.

I slutet av juni 2024 hade fonden inga derivat, lånade aktier eller återköpskontrakt. Sådana kontrakt utnyttjades inte heller under första halvåret 2024.

Vi förväntar oss att utvecklingen på marknaderna kommer att vara fortsatt positiv under andra halvåret 2024 och framför allt att investerarna också kommer att visa intresse för företag som inte är involverade i artificiell intelligens. Den största risken för besvikelser finns i Indien, där företagets värderingsnivåer är mycket höga även historiskt sett.

**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024**

	<b>FOND</b>	<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	<b>DIFFERENS</b>
Period			
3 mån	-3,03 %	-1,37 %	-1,66 %
1 år	11,05 %	12,72 %	-1,67 %
3 år	10,79 %	8,48 %	2,32 %
5 år	3,61 %	-	-
Sedan startdatum	32,62 %	-	-

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

**NYCKELTAL 30.6.2024**

Volatilitet	9,07%
Tracking Error	5,69%
Sharpes kvot	0,85
Beta	1,14
Informationskvot	-0,31
Modifierad duration	
Konvexitet	

**LANDSFÖRDELNING 30.6.2024**

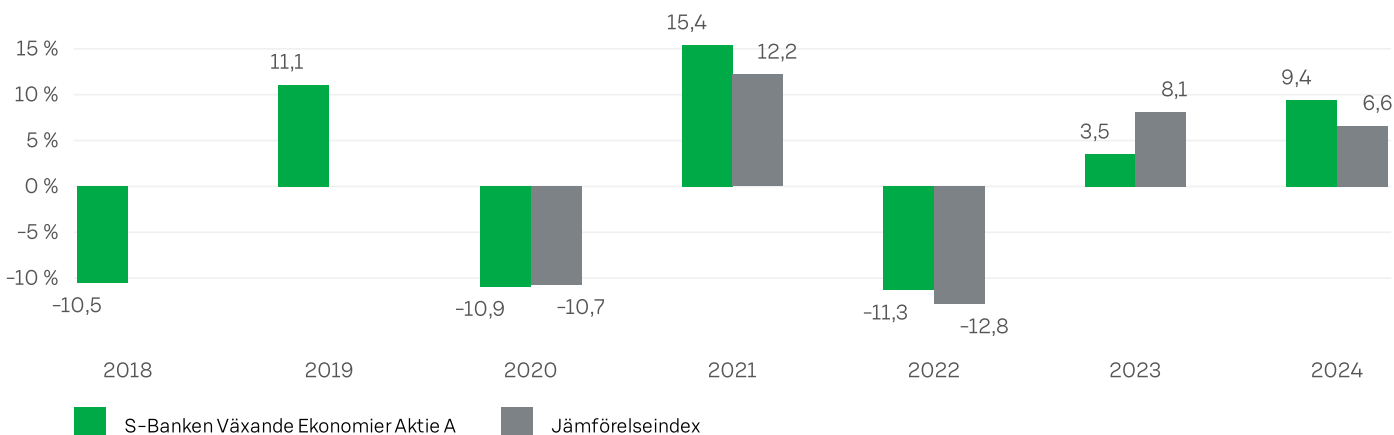
Filippinerna	17,85
Vietnam	13,86
Republiken Korea	7,65
Argentina	5,75
Taiwan	5,40
Peru	5,25
Kazakstan	4,94
Andra	39,30

**VALUTFÖRDELNING 30.6.2024**

USD	28,10
PHP	17,87
VND	14,23
KRW	7,65
EUR	5,69
TWD	5,45
IDR	4,76
Andra	16,25

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

Equity	94,05
Kontanta medel	5,95

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN VÄXANDE EKONOMIER AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärddeförändring €	%
<i>Värdepappersom är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>AED</b>				
Aramex PJSC	550 000,00	0,63	346 597,55	0,43 %
<b>CAD</b>				
Canacol Energy Ltd	28 300,00	2,95	83 586,17	0,10 %
<b>COP</b>				
Banco Davivienda SA	60 000,00	4,50	270 180,21	0,34 %
<b>EUR</b>				
Tallink Grupp AS	475 000,00	0,64	304 950,00	0,38 %
<b>GBP</b>				
Bank of Georgia Group PLC	24 000,00	47,60	1 142 466,14	1,42 %
TBC Bank Group PLC	36 000,00	30,32	1 091 501,11	1,36 %
<b>IDR</b>				
AKR Corporindo Tbk PT	17 000 000,00	0,09	1 569 312,14	1,96 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	3 500 000,00	0,26	917 426,49	1,14 %
Telkom Indonesia Persero Tbk P	4 400 000,00	0,18	784 770,04	0,98 %
Unilever Indonesia Tbk PT	3 200 000,00	0,17	550 683,82	0,69 %
<b>KES</b>				
Equity Group Holdings Ltd/Keny	1 100 000,00	0,31	336 190,68	0,42 %
KCB Group Ltd	2 000 000,00	0,23	452 112,27	0,56 %
Safaricom PLC	13 500 000,00	0,13	1 689 453,13	2,11 %
<b>KRW</b>				
LG Chem Ltd	6 000,00	234,22	1 405 328,45	1,75 %
Samsung Electronics Co Ltd	60 000,00	55,25	3 315 029,49	4,13 %
Samsung SDI Co Ltd	5 900,00	239,98	1 415 904,01	1,76 %
<b>LKR</b>				
John Keells Holdings PLC	340 000,00	0,62	211 549,39	0,26 %
<b>MXN</b>				
Fomento Economico Mexicano SAB	145 000,00	10,04	1 456 437,54	1,81 %
Genera SAB de CV	750 000,00	1,16	868 034,29	1,08 %
<b>MYR</b>				
IHH Healthcare Bhd	850 000,00	1,25	1 061 320,75	1,32 %
<b>PHP</b>				
Ayala Land Inc	5 600 000,00	0,45	2 541 142,30	3,17 %
BDO Unibank Inc	1 000 000,00	2,04	2 041 193,25	2,54 %
Bloomerry Resorts Corp	14 000 000,00	0,15	2 119 847,66	2,64 %
D&L Industries Inc	2 000 000,00	0,09	189 789,58	0,24 %
Globe Telecom Inc	7 000,00	33,44	234 052,58	0,29 %
GT Capital Holdings Inc	221 070,00	9,87	2 182 315,81	2,72 %
Jollibee Foods Corp	330 000,00	3,60	1 187 458,60	1,48 %
Metropolitan Bank & Trust Co	565 000,00	1,08	607 672,94	0,76 %
Monde Nissin Corp	4 981 600,00	0,15	745 577,52	0,93 %
SM Prime Holdings Inc	5 500 000,00	0,45	2 478 250,62	3,09 %
<b>THB</b>				
Charoen Pokphand Foods PCL	2 100 000,00	0,58	1 222 081,32	1,52 %
CP ALL PCL	700 000,00	1,40	978 376,61	1,22 %
<b>TWD</b>				
Delta Electronics Inc	260 000,00	11,16	2 900 657,87	3,61 %
Giant Manufacturing Co Ltd	235 000,00	6,10	1 434 350,12	1,79 %
<b>USD</b>				
Banco Bradesco SA	190 000,00	2,09	397 274,34	0,50 %
Bancolumbia SA	65 318,00	30,48	1 990 696,07	2,48 %
Commercial International Bank	1 200 000,00	1,39	1 664 519,74	2,07 %
Credicorp Ltd	28 000,00	150,59	4 216 596,66	5,25 %
Despegar.com Corp	150 000,00	12,35	1 852 422,29	2,31 %

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN VÄXANDE EKONOMIER AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Globant SA	6 800,00	166,40	1 131 492,58	1,41%
Grab Holdings Ltd	360 000,00	3,31	1 192 943,15	1,49%
Halyk Savings Bank of Kazakhst	100 000,00	16,78	1 678 334,73	2,09%
HDFC Bank Ltd	38 000,00	60,05	2 281 844,49	2,84%
Integrated Diagnostics Holding	550 404,00	0,29	157 471,13	0,20%
Kaspi.KZ JSC	19 000,00	120,42	2 288 051,90	2,85%
MercadoLibre Inc	1 800,00	1 534,02	2 761 243,35	3,44%
Suzano SA	90 000,00	9,59	862 783,53	1,08%
<b>VND</b>				
FPT Corp	198 950,00	4,78	951 826,63	1,19%
Hoa Phat Group JSC	2 300 000,00	1,04	2 386 259,49	2,97%
Masan Group Corp	560 000,00	2,74	1 533 599,74	1,91%
Mobile World Investment Corp	685 000,00	2,29	1 567 034,50	1,95%
Phu Nhuan Jewelry JSC	506 666,00	3,50	1 773 897,53	2,21%
Saigon Beer Alcohol Beverage C	740 000,00	2,20	1 627 744,99	2,03%
Vietnam Dairy Products JSC	160 031,00	2,40	384 280,91	0,48%
Vincom Retail JSC	600 000,00	0,75	449 829,53	0,56%
Vingroup JSC	298 127,00	1,51	450 299,97	0,56%
<b>ZAR</b>				
Clicks Group Ltd	48 000,00	17,61	845 228,06	1,05%
FirstRand Ltd	230 000,00	3,93	904 428,31	1,13%
Sammanlagt			75 485 704,10	94,05%
<i>Onoterade värdepapper</i>				
<b>HKD</b>				
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%
<b>KWD</b>				
National Gulf Holding	19 741,00	0,00	0,00	0,00%
<b>NGN</b>				
Afriland Properties PLC	166 666,00	0,00	0,00	0,00%
Sammanlagt			0,00	0,00%
Värdepapper totalt			75 485 704,10	94,05%
Kontanta medel			4 772 881,90	5,95%
Sammanlagt			80 258 586,01	100,00%

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN VÄXANDE EKONOMIER AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	5 994 608,9320	99,0 %	
Antal B-andelar	42 359,1731	0,7 %	
Antal F-andelar	18 909,9781	0,3 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	526 242		
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	0,13 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
A-andelens värde	13,2624	11,9432	12,1494
B-andelens värde	13,26	11,94	12,15
F-andelens värde	10,2578	-	-
Fondens värde, milj.EUR	80,26	24,64	24,92



# S-BANKEN EMERGING MARKETS ESG 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 tillväxtmarknaderna. Vid investeringsbeslut beaktar fonden företagens miljökonsekvenser och sociala konsekvenser samt förvaltningssed. Fondens 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 använder tre andelsserier, A-, B- och F-serierna, som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Fondandelar 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. En fondandelsägare kan sälja sina andelar genom att meddela fondbolaget.

## MARKNADSÖVERSIKT

Under första halvåret 2024 avkastade fonden 2,15 procent, medan jämförelseindexet avkastade 10,79 procent.

På tillväxtmarknaderna, liksom i resten av världen, präglades första halvåret 2024 av ett stort intresse för företag relaterade till artificiell intelligens, vilket återspeglades i investerarnas aktivitet bland annat på aktiemarknaden i Taiwan. Ett annat tema som präglade första halvåret var inflationsläget och eventuella ändringar av politiken, i synnerhet när det gäller Fed. Den seglivade högre inflationen i västländerna och den därav följande långsammare och flackare sänkningen av styrräntorna tvingade många tillväxtländer att avstå från räntesänkningar bland annat för att skydda den egna valutan. I alla situationer var detta dock inte nog, och i många länder deprecierade valutan avsevärt under första halvåret.

Under första halvåret ordnades också viktiga val i många länder. I ett av världens största val i Indien förlorade regeringspartiet sin maktställning trots enkäterna. I Mexiko vann presidentens favorit valet, vilket orsakade stora kursfluktuationer på både aktie- och valutamarknaden. I Sydafrika steg investerarnas förväntningar på reformer avsevärt i och med valresultatet, vilket även snabbt återspeglades i aktiekurserna. Den största positiva effekten på avkastningsskillnaden berodde på investeringarna i industri och halvledare. De största negativa effekterna berodde på investeringarna i sällanköpsvaror och finanssektorn. När det gäller länder kom det största positiva bidraget från investeringarna i Egypten och Columbia, medan den största negativa inverkan på avkastningsskillnaden kom från investeringarna i Indien och Brasilien.

I slutet av juni 2024 hade fonden inga derivat, lånade aktier eller återköpskontrakt. Sådana kontrakt utnyttjades inte heller under första halvåret 2024.

Vi förväntar oss att utvecklingen på tillväxtmarknaderna kommer att vara fortsatt positiv under andra halvåret 2024 och framför allt att investerarna också kommer att visa intresse för företag som inte är involverade i artificiell intelligens. Den största risken för besvikelser finns i Indien, där företagets värderingsnivåer är mycket höga även historiskt sett.



**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024**

	<b>FOND</b>	<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	<b>DIFFERENS</b>
Period			
3 mån	1,86 %	6,10 %	-4,24 %
1 år	1,17 %	14,57 %	-13,40 %
3 år	-6,60 %	-5,33 %	-1,28 %
5 år	13,99 %	23,76 %	-9,77 %
Sedan startdatum	75,66 %	161,87 %	-86,20 %

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

**NYCKELTAL 30.6.2024**

Volatilitet	14,16%
Tracking Error	5,11%
Sharpes kvot	-0,15
Beta	1,12
Informationskvot	-2,57
Modifierad duration	
Konvexitet	

**LANDSFÖRDELNING 30.6.2024**

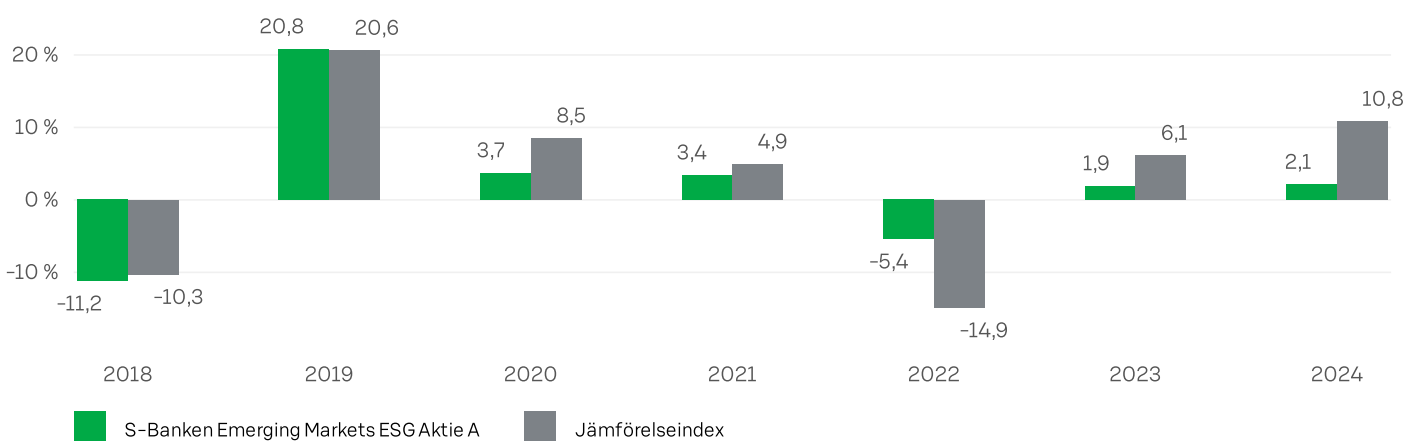
Kina	33,87
Republiken Korea	13,13
Taiwan	12,48
Brasilien	10,39
Filippinerna	6,08
Indien	5,61
Thailand	4,74
Andra	14,07

**VALUTFÖRDELNING 30.6.2024**

HKD	31,81
KRW	13,13
TWD	12,80
BRL	10,52
PHP	6,05
INR	5,57
THB	4,74
Andra	15,74

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

Equity	98,66
Kontanta medel	1,72
	0,00

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepappersom är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>BRL</b>				
Ambev SA	2 200 000,00	1,92	4 217 547,63	1,09 %
Atacadao SA	493 800,00	1,52	748 357,81	0,19 %
Banco Bradesco SA	2 000 000,00	2,08	4 160 086,02	1,07 %
Banco do Brasil SA	1 190 000,00	4,49	5 340 384,42	1,38 %
Gogna Educacao	3 100 000,00	0,30	921 905,98	0,24 %
Hapvida Participacoes e Invest	9 569 200,00	0,64	6 157 807,05	1,59 %
Localiza Rent a Car SA	550 000,00	7,06	3 881 178,80	1,00 %
Localiza Rent a Car SA merkintäoikeus	5 557,00	1,51	8 403,00	0,00 %
Lojas Renner SA	2 500 000,00	2,10	5 242 111,63	1,35 %
Suzano SA	454 000,00	9,58	4 348 691,15	1,12 %
Vibra Energia SA	1 500 000,00	3,51	5 267 314,09	1,36 %
<b>CLP</b>				
Cencosud SA	1 500 000,00	1,75	2 631 839,07	0,68 %
<b>CNY</b>				
By-health Co Ltd	799 919,00	1,74	1 392 190,93	0,36 %
Will Semiconductor Co Ltd Shan	449 920,00	12,76	5 742 540,67	1,48 %
Wuxi Lead Intelligent Equipmen	432 600,00	2,14	924 043,16	0,24 %
<b>HKD</b>				
AAC Technologies Holdings Inc	1 500 000,00	3,67	5 505 278,13	1,42 %
Alibaba Group Holding Ltd	2 100 000,00	8,43	17 699 379,54	4,56 %
ANTA Sports Products Ltd	600 000,00	8,97	5 379 750,62	1,39 %
Baidu Inc	490 000,00	10,19	4 993 902,95	1,29 %
China Everbright International	13 000 000,00	0,47	6 092 268,70	1,57 %
China Gas Holdings Ltd	3 600 000,00	0,84	3 012 660,35	0,78 %
China International Capital Co	3 000 000,00	1,04	3 116 668,86	0,80 %
China Mengniu Dairy Co Ltd	2 000 000,00	1,67	3 347 400,38	0,86 %
China Merchants Bank Co Ltd	500 000,00	4,24	2 119 023,99	0,55 %
China Overseas Land & Investme	3 000 000,00	1,62	4 856 121,56	1,25 %
China Resources Beer Holdings	1 700 000,00	3,14	5 334 919,36	1,38 %
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	5 000 000,00	0,74	3 718 005,43	0,96 %
Fuyao Glass Industry Group Co	1 250 800,00	5,42	6 781 328,68	1,75 %
Geely Automobile Holdings Ltd	3 000 000,00	1,05	3 152 533,86	0,81 %
Greentown Service Group Co Ltd	4 240 000,00	0,40	1 708 226,24	0,44 %
JD.com Inc	299 992,00	12,35	3 704 756,13	0,96 %
Kingsoft Corp Ltd	690 200,00	2,70	1 860 677,61	0,48 %
Li Ning Co Ltd	2 000 000,00	2,02	4 040 790,46	1,04 %
Meituan	58 000,00	13,28	770 356,38	0,20 %
Ping An Insurance Group Co of	1 300 000,00	4,23	5 501 691,63	1,42 %
Shanghai Pharmaceuticals Holdi	2 160 600,00	1,40	3 032 439,18	0,78 %
Sunny Optical Technology Group	550 000,00	5,77	3 172 558,49	0,82 %
Tencent Holdings Ltd	400 000,00	44,52	17 808 170,05	4,59 %
TravelSky Technology Ltd	3 000 000,00	1,10	3 285 234,38	0,85 %
Wuxi Biologics Cayman Inc	2 400 000,00	1,38	3 311 057,18	0,85 %
<b>HUF</b>				
OTP Bank Nyrt	100 000,00	46,41	4 641 473,11	1,20 %
<b>IDR</b>				
Bank Rakyat Indonesia Persero	14 000 000,00	0,26	3 669 705,95	0,95 %
Telkom Indonesia Persero Tbk P	23 768 400,00	0,18	4 239 256,39	1,09 %
Unilever Indonesia Tbk PT	15 000 000,00	0,17	2 581 330,43	0,67 %
<b>INR</b>				
Apollo Hospitals Enterprise Lt	85 000,00	69,37	5 896 038,06	1,52 %
Bharti Airtel Ltd	42 857,00	11,69	501 206,78	0,13 %
Dabur India Ltd	600 000,00	6,74	4 041 674,94	1,04 %
Godrej Consumer Products Ltd	300 000,00	15,43	4 628 548,74	1,19 %
HDFC Bank Ltd	355 000,00	18,88	6 703 032,99	1,73 %

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

KB Financial Group Inc	110 000,00	53,22	5 853 840,42	1,51%
LG Chem Ltd	18 000,00	234,22	4 215 985,36	1,09%
NAVER Corp	15 000,00	113,14	1 697 173,07	0,44%
Samsung Electronics Co Ltd	500 000,00	55,25	27 625 245,75	7,12%
Samsung SDI Co Ltd	20 000,00	239,98	4 799 674,60	1,24%
SK Hynix Inc	42 000,00	160,33	6 733 780,76	1,74%
<b>MXN</b>				
Fomento Economico Mexicano SAB	200 000,00	10,04	2 008 879,36	0,52%
Genera SAB de CV	3 804 033,00	1,16	4 402 708,13	1,14%
<b>MYR</b>				
IHH Healthcare Bhd	5 000 000,00	1,25	6 243 063,26	1,61%
<b>PHP</b>				
Ayala Land Inc	13 000 000,00	0,45	5 899 080,35	1,52%
BDO Unibank Inc	2 463 000,00	2,04	5 027 458,99	1,30%
GT Capital Holdings Inc	689 000,00	9,87	6 801 536,15	1,75%
SM Prime Holdings Inc	13 000 000,00	0,45	5 857 683,29	1,51%
<b>THB</b>				
Bangkok Bank PCL	1 500 000,00	3,32	4 974 473,26	1,28%
Charoen Pokphand Foods PCL	6 000 000,00	0,58	3 491 660,93	0,90%
CP ALL PCL	5 000 000,00	1,40	6 988 404,33	1,80%
Kasikornbank PCL	460 000,00	3,19	1 467 056,66	0,38%
<b>TWD</b>				
Delta Electronics Inc	410 000,00	11,16	4 574 114,33	1,18%
Giant Manufacturing Co Ltd	777 195,00	6,10	4 743 701,04	1,22%
MediaTek Inc	100 000,00	40,31	4 030 690,83	1,04%
Taiwan Semiconductor Manufactu	1 260 000,00	27,81	35 042 826,09	9,04%
<b>USD</b>				
Bancolumbia SA	120 000,00	30,48	3 657 238,87	0,94%
Commercial International Bank	3 309 703,00	1,39	4 590 888,32	1,18%
ZEEKR Intelligent Technology H	136,00	17,59	2 391,71	0,00%
<b>ZAR</b>				
Clicks Group Ltd	300 000,00	17,61	5 282 675,39	1,36%
FirstRand Ltd	1 000 000,00	3,93	3 932 296,99	1,01%
Sammanlagt			381 136 397,20	98,28%
<i>Onoterade värdepapper</i>				
<b>HKD</b>				
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%
<b>RUB</b>				
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			381 136 397,20	98,28%
Kontanta medel			6 668 000,75	1,72%
Sammanlagt			387 804 397,95	100,00%

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	21 653 265,1513	98,0 %	
Antal B-andelar	382 404,2103	1,7 %	
Antal F-andelar	68 137,3643	0,3 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	3 609 353		
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	0,05 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
A-andelens värde	17,5663	17,3630	17,0469
B-andelens värde	17,57	17,36	17,05
F-andelens värde	10,5452	-	-
Fondens värde, milj.EUR	387,80	436,56	415,36



# 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. Avkastningen kan dock avvika från jämförelseindexets avkastning till exempel för att fonden iakttar S-Bankens Förmögenhetsförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar. Enligt principerna investerar fonden inte i tillverkare av vapen som är förbjudna genom internationella fördrag, kärnvapentillverkare, tobakstillverkare, tillverkare av cannabis avsedd för rekreativ bruk och inte heller i gruvbolag, elbolag eller andra bolag som finns på S-Bankens uteslutningslista, även om de är med i fondens jämförelseindex. Fonden investerar inte heller i bolag med lägst hållbarhetsbetyg.

Av kostnadsskäl begränsas dessutom antalet bolag som finns i fonden. Det innebär att fonden inte investerar i alla bolag som är med i jämförelseindexet. Däremot skapar fonden genom optimering en portfölj med ett lägre antal aktier än vad indexet har, och försöker på så sätt uppnå en avkastning som på bästa möjliga sätt motsvarar jämförelseindexets avkastning. Fondens jämförelseindex är avkastningsindexet MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR omräknat 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. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

Fonden försöker även nå en mindre koldioxidintensitet än vad jämförelseindexet eftersträvar.

Fonden investerar huvudsakligen i aktier i företag i Europa. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Fonden kan utnyttja indexderivat och ETF-produkter för likviditetshantering och justering av placeringsgraden.

Fondens basvaluta är euro. Fonden använder två andelsserier, A- och C-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.

## MARKNADSÖVERSIKT

Under första halvåret 2024 avkastade fondens A-andelsserie 7,17 procent medan C-andelsserien avkastade 7,33 procent. Jämförelseindexet avkastade 7,23 procent.

Bland sektorerna i Europa steg IT och hälsovård mest, medan dagligvaror och offentliga tjänster presterade sämst. I synnerhet offentliga tjänster och hälsovård gav fonden positiv avkastning jämfört med jämförelseindexet, medan finanssektorn samt industrivaror och -tjänster belastade fonden mest i förhållande till jämförelseindexet.

Fondens allokering uppdaterades en gång under halvåret enligt strategin i samband med rebalanseringen av jämförelseindexet. 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 i sin tur förklarar största delen av fondens avkastningsskillnader mot indexet.

Fonden använde inte derivat under första halvåret.

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 räntenivån inverkan på den ekonomiska tillväxten och sysselsättningen är ännu osäker.

**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024**

	<b>FOND</b>	<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	<b>DIFFERENS</b>
Period			
3 mån	1,55 %	1,63 %	-0,08 %
1 år	11,96 %	12,51 %	-0,55 %
3 år	19,47 %	19,57 %	-0,10 %
5 år	44,48 %	44,60 %	-0,12 %
Sedan startdatum	51,27 %	51,41 %	-0,15 %

Fondens jämförelseindex är avkastningsindexet MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR.

**NYCKELTAL 30.6.2024**

Volatilitet	10,54%
Tracking Error	0,25%
Sharpes kvot	0,95
Beta	0,98
Informationskvot	-2,40
Modifierad duration	
Konvexitet	

**LANDSFÖRDELNING 30.6.2024**

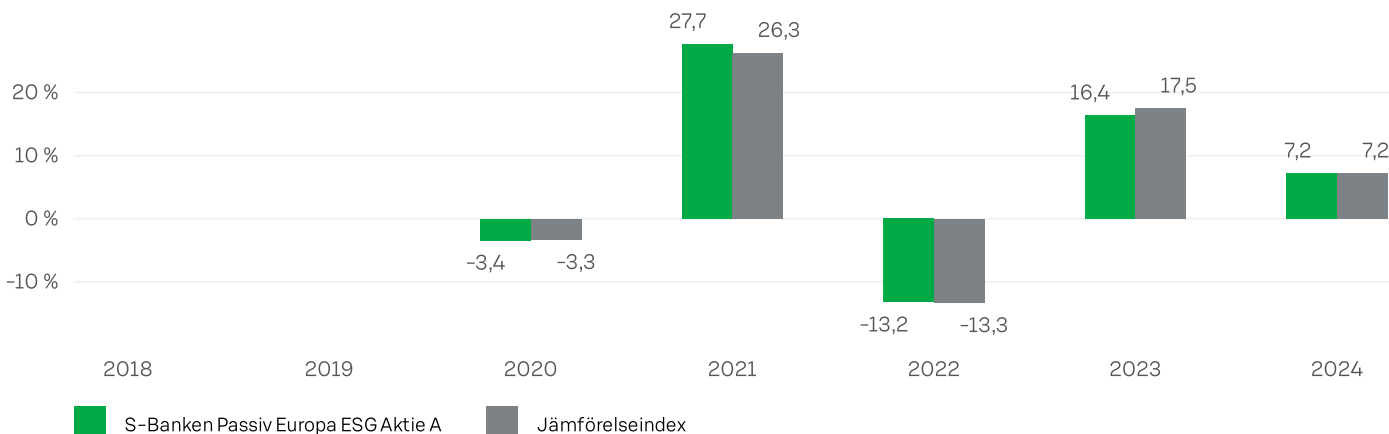
Storbritannien	17,21
Schweiz	16,96
Frankrike	14,94
Tyskland	10,76
Nederländerna	9,54
Danmark	7,23
Sverige	5,28
Andra	18,09

**VALUTFÖRDELNING 30.6.2024**

EUR	52,14
GBP	17,44
CHF	16,58
DKK	7,23
SEK	5,28
NOK	1,34
USD	0,01

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

Equity	97,38
ETF	2,00
Kontanta medel	0,62

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepappersom är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
<b>CHF</b>				
ABB Ltd	50 000,00	51,86	2 592 923,48	2,22 %
Alcon Inc	7 231,00	83,34	602 595,85	0,52 %
Baloise Holding AG	4 854,00	164,34	797 721,63	0,68 %
Banque Cantonale Vaudoise	1 281,00	99,05	126 886,36	0,11 %
Chocoladefabriken Lindt & Spru	12,00	10 897,34	130 768,11	0,11 %
Chocoladefabriken Lindt & Spru	2,00	107 830,71	215 661,42	0,18 %
Clariant AG	12 432,00	14,69	182 614,61	0,16 %
Geberit AG	1 432,00	551,41	789 621,66	0,68 %
Givaudan SA	228,00	4 425,42	1 008 996,28	0,86 %
Julius Baer Group Ltd	5 458,00	52,15	284 631,11	0,24 %
Logitech International SA	2 167,00	90,30	195 669,78	0,17 %
Lonza Group AG	679,00	509,44	345 911,78	0,30 %
Novartis AG	24 820,00	99,90	2 479 627,89	2,12 %
Partners Group Holding AG	267,00	1 198,81	320 082,69	0,27 %
Roche Holding AG	8 409,00	259,19	2 179 515,80	1,86 %
Schindler Holding AG	519,00	234,57	121 740,87	0,10 %
Schindler Holding AG	494,00	232,70	114 952,94	0,10 %
Sika AG	2 221,00	267,19	593 423,37	0,51 %
Sonova Holding AG	1 061,00	288,38	305 970,79	0,26 %
Straumann Holding AG	2 744,00	115,62	317 266,63	0,27 %
Swiss Life Holding AG	928,00	686,25	636 841,95	0,54 %
Swiss Prime Site AG	17 933,00	88,51	1 587 221,96	1,36 %
Swiss Re AG	4 165,00	115,83	482 430,76	0,41 %
Swisscom AG	1 840,00	525,13	966 237,98	0,83 %
UBS Group AG	26 745,00	27,48	734 874,87	0,63 %
Zurich Insurance Group AG	2 555,00	497,70	1 271 634,19	1,09 %
<b>DKK</b>				
Carlsberg A/S	1 618,00	112,05	181 296,54	0,16 %
Coloplast A/S	1 669,00	112,18	187 234,88	0,16 %
DSV A/S	1 296,00	143,08	185 430,85	0,16 %
Genmab A/S	519,00	234,00	121 443,80	0,10 %
Novo Nordisk A/S	43 278,00	134,85	5 835 861,94	4,99 %
Novozymes A/S	13 235,00	57,14	756 219,80	0,65 %
Pandora A/S	1 264,00	140,93	178 140,37	0,15 %
Vestas Wind Systems A/S	46 414,00	21,62	1 003 601,46	0,86 %
<b>EUR</b>				
ACS Actividades de Construccio	23 708,00	40,28	954 958,24	0,82 %
adidas AG	2 148,00	223,00	479 004,00	0,41 %
Adyen NV	182,00	1 113,20	202 602,40	0,17 %
Aena SME SA	2 299,00	188,00	432 212,00	0,37 %
Aeroports de Paris	866,00	113,60	98 377,60	0,08 %
Air Liquide SA	2 229,00	161,28	359 493,12	0,31 %
Akzo Nobel NV	25 705,00	56,78	1 459 529,90	1,25 %
Allianz SE	5 095,00	259,50	1 322 152,50	1,13 %
Alstom SA	11 002,00	15,70	172 731,40	0,15 %
Amadeus IT Group SA	5 154,00	62,14	320 269,56	0,27 %
Amplifon SpA	3 464,00	33,24	115 143,36	0,10 %
Amundi SA	1 676,00	60,25	100 979,00	0,09 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	10 204,00	54,12	552 240,48	0,47 %
Argenx SE	619,00	408,60	252 923,40	0,22 %
ASM International NV	229,00	711,80	163 002,20	0,14 %
ASML Holding NV	4 950,00	964,20	4 772 790,00	4,08 %
AXA SA	23 872,00	30,57	729 767,04	0,62 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	32 730,00	9,35	306 090,96	0,26 %
Banco Santander SA	94 143,00	4,33	407 686,26	0,35 %

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Bayerische Motoren Werke AG	1 535,00	82,45	126 560,75	0,11 %
Beiersdorf AG	2 100,00	136,55	286 755,00	0,25 %
BNP Paribas SA	4 011,00	59,53	238 774,83	0,20 %
Brenntag AG	2 025,00	62,96	127 494,00	0,11 %
Capgemini SE	2 405,00	185,70	446 608,50	0,38 %
Carl Zeiss Meditec AG	1 348,00	65,65	88 496,20	0,08 %
Coca-Cola Europacific Partners	2 850,00	68,40	194 940,00	0,17 %
Covivio	8 091,00	44,38	359 078,58	0,31 %
D'ieteren Group	864,00	198,10	171 158,40	0,15 %
Dassault Systemes SE	19 278,00	35,30	680 513,40	0,58 %
Davide Campari-Milano NV	21 936,00	8,82	193 563,26	0,17 %
Deutsche Bank AG	5 358,00	14,91	79 877,06	0,07 %
Deutsche Boerse AG	2 350,00	191,10	449 085,00	0,38 %
Deutsche Post AG	6 607,00	37,79	249 678,53	0,21 %
Deutsche Telekom AG	13 522,00	23,48	317 496,56	0,27 %
Edenred	10 851,00	39,41	427 637,91	0,37 %
EDP - Energias de Portugal SA	159 712,00	3,50	558 832,29	0,48 %
EDP Renovaveis SA	25 141,00	13,05	328 090,05	0,28 %
Elia Group SA/NV	7 573,00	87,45	662 258,85	0,57 %
Enel SpA	20 225,00	6,49	131 341,15	0,11 %
EssilorLuxottica SA	3 772,00	201,20	758 926,40	0,65 %
Eurofins Scientific SE	2 158,00	46,55	100 454,90	0,09 %
Ferrari NV	1 263,00	380,70	480 824,10	0,41 %
Ferrovial SE	60 102,00	36,26	2 179 298,52	1,86 %
FinecoBank Banca Fineco SpA	10 868,00	13,92	151 282,56	0,13 %
Gecina SA	5 471,00	85,95	470 232,45	0,40 %
Getlink SE	23 748,00	15,45	366 906,60	0,31 %
Groupe Bruxelles Lambert SA	2 224,00	66,65	148 229,60	0,13 %
Heineken NV	1 770,00	90,30	159 831,00	0,14 %
Henkel AG & Co KGaA	1 294,00	83,22	107 686,68	0,09 %
Hermes International	404,00	2140,00	864 560,00	0,74 %
HSBC MSCI Europe Climate Paris	103 000,00	22,72	2 340 160,00	2,00 %
Iberdrola SA	36 731,00	12,12	444 996,07	0,38 %
Industria de Diseno Textil SA	20 222,00	46,36	937 491,92	0,80 %
Infineon Technologies AG	19 600,00	34,31	672 378,00	0,58 %
ING Groep NV	12 703,00	15,96	202 765,29	0,17 %
Ipsen SA	967,00	114,50	110 721,50	0,09 %
KBC Group NV	7 725,00	65,90	509 077,50	0,44 %
Kering SA	1 135,00	338,50	384 197,50	0,33 %
Kesko OYJ	57 885,00	16,39	948 735,15	0,81 %
Kingspan Group PLC	6 974,00	79,50	554 433,00	0,47 %
Klepierre SA	19 988,00	24,98	499 300,24	0,43 %
Knorr-Bremse AG	2 300,00	71,30	163 990,00	0,14 %
Kone OYJ	5 032,00	46,09	231 924,88	0,20 %
L'Oreal SA	3 010,00	410,05	1 234 250,50	1,06 %
LEG Immobilien SE	2 228,00	76,26	169 907,28	0,15 %
Legrand SA	5 512,00	92,64	510 631,68	0,44 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	3 473,00	713,60	2 478 332,80	2,12 %
Mediobanca Banca di Credito Fi	26 152,00	13,69	358 020,88	0,31 %
Merck KGaA	2 115,00	154,75	327 296,25	0,28 %
Moncler SpA	4 347,00	57,06	248 039,82	0,21 %
MTU Aero Engines AG	1 599,00	238,80	381 841,20	0,33 %
Muenchener Rueckversicherungs-	2 520,00	467,00	1 176 840,00	1,01 %
NN Group NV	8 179,00	43,45	355 377,55	0,30 %



**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Nokia OYJ	86 073,00	3,56	306 290,77	0,26 %
Nordea Bank Abp	13 077,00	11,12	145 350,86	0,12 %
Orion Oyj	5 872,00	39,86	234 057,92	0,20 %
Pernod Ricard SA	5 949,00	126,70	753 738,30	0,64 %
Prosus NV	22 776,00	33,26	757 529,76	0,65 %
Puma SE	3 235,00	42,87	138 684,45	0,12 %
QIAGEN NV	5 764,00	38,55	222 202,20	0,19 %
Recordati Industria Chimica e	4 406,00	48,70	214 572,20	0,18 %
Red Electrica Corp SA	80 161,00	16,32	1 308 227,52	1,12 %
Rheinmetall AG	507,00	475,70	241 179,90	0,21 %
Sampo Oyj	9 507,00	40,10	381 230,70	0,33 %
Sanofi	16 370,00	89,94	1 472 317,80	1,26 %
SAPSE	14 223,00	189,52	2 695 542,96	2,31 %
Sartorius AG	613,00	219,00	134 247,00	0,11 %
Schneider Electric SE	12 709,00	224,30	2 850 628,70	2,44 %
Siemens AG	11 601,00	173,72	2 015 325,72	1,72 %
Siemens Healthineers AG	4 312,00	53,80	231 985,60	0,20 %
STMicroelectronics NV	9 803,00	36,87	361 387,60	0,31 %
Symrise AG	946,00	114,30	108 127,80	0,09 %
Terna - Rete Elettrica Nazionale	157 112,00	7,22	1 134 034,42	0,97 %
UCB SA	1 948,00	138,70	270 187,60	0,23 %
Umicore SA	25 674,00	14,03	360 206,22	0,31 %
UniCredit SpA	14 249,00	34,61	493 086,65	0,42 %
Universal Music Group NV	9 766,00	27,78	271 299,48	0,23 %
UPM-Kymmene OYJ	6 662,00	32,62	217 314,44	0,19 %
Verbund AG	5 773,00	73,65	425 181,45	0,36 %
Vinci SA	11 172,00	98,38	1 099 101,36	0,94 %
Vonovia SE	18 630,00	26,55	494 626,50	0,42 %
Wartsila OYJ Abp	25 575,00	18,00	460 350,00	0,39 %
Wolters Kluwer NV	1 016,00	154,80	157 276,80	0,13 %
<b>GBP</b>				
3i Group PLC	33 045,00	36,17	1 195 271,22	1,02 %
Admiral Group PLC	7 535,00	30,85	232 457,47	0,20 %
Antofagasta PLC	18 273,00	24,89	454 863,27	0,39 %
Ashtead Group PLC	8 377,00	62,31	522 005,97	0,45 %
AstraZeneca PLC	19 268,00	145,77	2 808 685,39	2,40 %
Auto Trader Group PLC	19 274,00	9,45	182 180,27	0,16 %
Aviva PLC	73 569,00	5,62	413 654,21	0,35 %
Barclays PLC	220 571,00	2,46	543 594,94	0,46 %
Barratt Developments PLC	62 753,00	5,57	349 581,98	0,30 %
Berkeley Group Holdings PLC	6 059,00	54,13	327 953,99	0,28 %
Bunzl PLC	10 723,00	35,51	380 777,57	0,33 %
Coca-Cola HBC AG	2 705,00	31,83	86 098,93	0,07 %
Compass Group PLC	21 511,00	25,48	548 154,41	0,47 %
Croda International PLC	2 241,00	46,58	104 377,66	0,09 %
Diageo PLC	37 392,00	29,37	1 098 194,80	0,94 %
Experian PLC	11 470,00	43,49	498 778,02	0,43 %
Flutter Entertainment PLC	1 945,00	170,65	331 914,79	0,28 %
GSK PLC	48 890,00	18,04	882 181,76	0,75 %
Haleon PLC	145 787,00	3,81	554 845,05	0,47 %
Halma PLC	9 485,00	31,92	302 798,48	0,26 %
HSBC Holdings PLC	173 568,00	8,07	1 400 395,87	1,20 %
Informa PLC	56 117,00	10,10	566 572,23	0,48 %
InterContinental Hotels Group	2 612,00	98,23	256 565,43	0,22 %
Kingfisher PLC	98 767,00	2,94	289 901,72	0,25 %

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Legal & General Group PLC	47 602,00	2,68	127 479,28	0,11 %
Lloyds Banking Group PLC	1 416 834,00	0,65	914 981,52	0,78 %
London Stock Exchange Group PL	4 998,00	110,90	554 258,88	0,47 %
Next PLC	3 603,00	106,60	384 086,50	0,33 %
Pearson PLC	14 509,00	11,69	169 594,61	0,15 %
Persimmon PLC	8 534,00	15,95	136 118,73	0,12 %
Prudential PLC	28 802,00	8,48	244 105,48	0,21 %
Reckitt Benckiser Group PLC	9 190,00	50,52	464 248,74	0,40 %
RELX PLC	22 703,00	42,93	974 661,61	0,83 %
Rentokil Initial PLC	36 881,00	5,44	200 669,12	0,17 %
Schroders PLC	91 969,00	4,29	394 723,26	0,34 %
Segro PLC	54 359,00	10,60	576 014,04	0,49 %
Smith & Nephew PLC	15 512,00	11,57	179 451,97	0,15 %
Smiths Group PLC	9 853,00	20,11	198 189,86	0,17 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	1 799,00	100,04	179 976,41	0,15 %
Taylor Wimpey PLC	135 764,00	1,68	227 677,46	0,19 %
WPP PLC	10 108,00	8,55	86 383,79	0,07 %
<b>NOK</b>				
DNB Bank ASA	46 847,00	18,38	861 073,55	0,74 %
Gjensidige Forsikring ASA	36 502,00	16,72	610 456,98	0,52 %
Salmar ASA	1 838,00	49,26	90 540,28	0,08 %
<b>SEK</b>				
Assa Abloy AB	3 790,00	26,39	100 015,33	0,09 %
Atlas Copco AB	20 180,00	15,08	304 217,09	0,26 %
Atlas Copco AB	27 904,00	17,55	489 599,92	0,42 %
Boliden AB	9 000,00	29,87	268 816,45	0,23 %
Epiroc AB	13 116,00	18,63	244 341,55	0,21 %
Evolution Gaming Group AB	1 465,00	97,24	142 459,77	0,12 %
Hennes & Mauritz AB	15 687,00	14,77	231 648,23	0,20 %
Hexagon AB	35 815,00	10,54	377 453,27	0,32 %
Industrivarden AB	5 069,00	31,76	161 002,85	0,14 %
Investor AB	15 612,00	25,56	399 063,02	0,34 %
Nibe Industrier AB	35 580,00	3,96	140 839,52	0,12 %
Sandvik AB	16 346,00	18,71	305 809,90	0,26 %
Skandinaviska Enskilda Banken	28 576,00	13,78	393 913,91	0,34 %
Skanska AB	44 040,00	16,81	740 135,47	0,63 %
Svenska Cellulosa AB SCA	14 019,00	13,79	193 310,59	0,17 %
Svenska Handelsbanken AB	31 173,00	8,89	277 185,47	0,24 %
Swedbank AB	20 640,00	19,21	396 507,03	0,34 %
Tele2 AB	30 361,00	9,40	285 342,21	0,24 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	50 973,00	5,80	295 427,98	0,25 %
Volvo AB	17 773,00	23,88	424 400,41	0,36 %
Värdepapper totalt			116 217 470,07	99,38 %
Kontanta medel			724 682,92	0,62 %
Sammanlagt			116 942 152,99	100,00 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	1 388 294,4800	18,0 %	
Antal C-andelar	6 236 310,7773	82,0 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	144 959		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	1 430		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,49 %		
Löpande kostnader	0,50 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,04 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
A-andelens värde	15,1267	13,5111	11,6566
C-andelens värde	15,37	13,69	11,77
Fondens värde, milj.EUR	116,94	91,13	78,35



# 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. Avkastningen kan dock avvika från jämförelseindexets avkastning till exempel för att fonden iakttar S-Bankens Förmögenhetsförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar. Enligt principerna investerar fonden inte i tillverkare av vapen som är förbjudna genom internationella fördrag, kärnvapentillverkare, tobakstillverkare, tillverkare av cannabis avsedd för rekreativ bruk och inte heller i gruvbolag, elbolag eller andra bolag som finns på S-Bankens uteslutningslista, även om de är med i fondens jämförelseindex. Fonden investerar inte heller i bolag med lägst hållbarhetsbetyg.

Av kostnadsskäl begränsas dessutom antalet bolag som finns i fonden. Det innebär att fonden inte investerar i alla bolag som är med i jämförelseindexet. Däremot skapar fonden genom optimering en portfölj med ett lägre antal aktier än vad indexet har, och försöker på så sätt uppnå en avkastning som på bästa möjliga sätt motsvarar jämförelseindexets avkastning. Fondens jämförelseindex är avkastningsindexet MSCI USA Climate Paris Aligned Net 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.

Fonden försöker även nå en mindre koldioxidintensitet än vad jämförelseindexet eftersträvar.

Fonden investerar huvudsakligen i aktier i företag i USA. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Fonden kan utnyttja indexderivat och ETF-produkter för likviditetshantering och justering av placeringsgraden.

Fondens basvaluta är euro. Fonden använder två andelsserier, A- och C-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.

## MARKNADSÖVERSIKT

Fonden avkastade 16,1 procent under första halvåret 2024, medan jämförelseindexet avkastade 16,7 procent.

Bland sektorerna i USA steg IT och IT-tjänster mest, medan dagligvaror och basindustri presterade sämst. I synnerhet IT och industrivaror och -tjänster gav fonden positiv avkastning jämfört med jämförelseindexet, medan IT-tjänster och sällanköpsvaror belastade fonden mest i förhållande till jämförelseindexet.

Fondens allokering uppdaterades en gång under halvåret enligt strategin i samband med rebalanseringen av jämförelseindexet. 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 i sin tur förklarar största delen av fondens avkastningsskillnader mot indexet.

Fonden använde inte derivat under första halvåret.

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. En extra krydda är både det kommande presidentvalet i USA och Feds första räntesänkning som investerarna ser fram emot och som kan vara början på en räntesänkningsscykel.

**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024**

	<b>FOND</b>	<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	<b>DIFFERENS</b>
Period			
3 mån	5,23 %	5,24 %	0,00 %
1 år	23,24 %	24,38 %	-1,13 %
3 år	36,90 %	36,45 %	0,45 %
5 år	-	-	-
Sedan startdatum	90,83 %	91,54 %	-0,71 %

Fondens jämförelseindex är avkastningsindexet MSCI USA Climate Paris Aligned Net USD omräknat i euro.

**NYCKELTAL 30.6.2024**

Volatilitet	12,21%
Tracking Error	0,83%
Sharpes kvot	1,82
Beta	0,97
Informationskvot	-1,40
Modifierad duration	
Konvexitet	

**LANDSFÖRDELNING 30.6.2024**

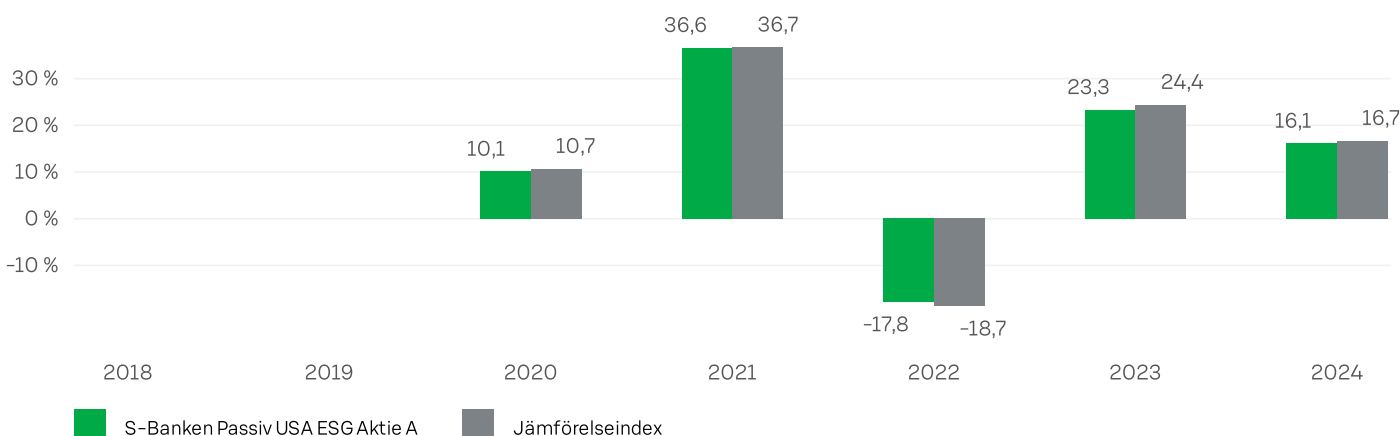
USA	95,95
Irland	1,70
Schweiz	0,62
Storbritannien	0,58
Bermuda	0,31
Argentina	0,26
Kanada	0,11
Andra	0,48

**VALUTFÖRDELNING 30.6.2024**

USD	99,39
EUR	0,61

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

Equity	99,10
Kontanta medel	0,48
ETF	0,43

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepappersom är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>EUR</b>				
HSBC MSCI USA Climate Paris Al	35 000,00	36,34	1271900,00	0,43 %
<b>USD</b>				
A O Smith Corp	2 606,00	76,34	198 934,64	0,07 %
AbbVie Inc	13 260,00	160,10	2 122 986,28	0,71 %
Accenture PLC	7 231,00	283,22	2 047 939,62	0,69 %
Adobe Systems Inc	4 312,00	518,57	2 236 057,57	0,75 %
Advanced Micro Devices Inc	12 301,00	151,41	1 862 545,70	0,62 %
AECOM	21 056,00	82,27	1 732 358,67	0,58 %
Aflac Inc	19 434,00	83,37	1 620 134,92	0,54 %
Agilent Technologies Inc	2 626,00	121,00	317 752,62	0,11 %
Airbnb Inc	4 460,00	141,54	631 260,90	0,21 %
Alexandria Real Estate Equitie	16 496,00	109,19	1 801 117,45	0,60 %
Align Technology Inc	417,00	225,36	93 975,83	0,03 %
Allegion plc	6 865,00	110,29	757 117,29	0,25 %
Allstate Corp/The	2 794,00	149,03	416 400,67	0,14 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	1 657,00	226,83	375 852,70	0,13 %
Alphabet Inc A	21 539,00	170,03	3 662 213,06	1,23 %
Alphabet Inc C	44 649,00	171,21	7 644 468,94	2,56 %
Amazon.com Inc	61 853,00	180,39	11 157 558,34	3,74 %
American Express Co	5 255,00	216,14	1 135 811,86	0,38 %
American Tower Corp	4 786,00	181,44	868 386,71	0,29 %
American Water Works Co Inc	15 949,00	120,56	1 922 872,06	0,64 %
Ameriprise Financial Inc	296,00	398,76	118 032,52	0,04 %
AMETEK Inc	11 343,00	155,61	1 765 137,24	0,59 %
Amgen Inc	3 807,00	291,65	1 110 330,58	0,37 %
Amphenol Corp	8 882,00	62,89	558 555,34	0,19 %
Analog Devices Inc	9 451,00	213,07	2 013 707,89	0,68 %
ANSYS Inc	582,00	300,10	174 659,76	0,06 %
Aon PLC	1 908,00	274,04	522 870,01	0,18 %
Apollo Global Management Inc	4 155,00	110,21	457 930,41	0,15 %
Apple Inc	103 100,00	196,60	20 269 692,90	6,80 %
Arch Capital Group Ltd	9 673,00	94,18	910 957,69	0,31 %
Arista Networks Inc	763,00	327,15	249 618,44	0,08 %
Arthur J Gallagher & Co	1 290,00	242,05	312 246,71	0,10 %
Autodesk Inc	3 060,00	230,98	706 802,02	0,24 %
Automatic Data Processing Inc	1 234,00	222,80	274 940,22	0,09 %
AvalonBay Communities Inc	6 574,00	193,12	1 269 574,22	0,43 %
Avantor Inc	5 292,00	19,79	104 723,61	0,04 %
Axon Enterprise Inc	831,00	274,66	228 239,93	0,08 %
Bank of America Corp	827,00	37,12	30 700,82	0,01 %
Bank of New York Mellon Corp/T	10 748,00	55,90	600 856,64	0,20 %
Becton Dickinson and Co	1 650,00	218,16	359 956,59	0,12 %
Bio-Rad Laboratories Inc	456,00	254,93	116 249,57	0,04 %
Bio-Techne Corp	1 415,00	66,88	94 637,12	0,03 %
Biogen Inc	1 076,00	216,39	232 837,04	0,08 %
BioMarin Pharmaceutical Inc	3 131,00	76,85	240 619,09	0,08 %
BlackRock Inc	506,00	734,92	371 869,62	0,12 %
Blackstone Inc	4 357,00	115,56	503 497,25	0,17 %
Booz Allen Hamilton Holding Co	857,00	143,66	123 114,25	0,04 %
Boston Properties Inc	19 321,00	57,46	1 110 240,60	0,37 %
Boston Scientific Corp	10 134,00	71,88	728 478,80	0,24 %
Bristol-Myers Squibb Co	25 331,00	38,77	981 981,17	0,33 %
Broadcom Ltd	3 185,00	1 498,67	4 773 278,31	1,60 %

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Brown & Brown Inc	7 664,00	83,46	639 632,45	0,21%
Brown-Forman Corp	9 634,00	40,32	388 399,57	0,13%
Catalent Inc	2 545,00	52,49	133 581,02	0,04%
Cboe Global Markets Inc	2 121,00	158,74	336 691,18	0,11%
Charles Schwab Corp/The	20 453,00	68,79	1 406 871,62	0,47%
Charter Communications Inc	1 228,00	279,06	342 689,14	0,11%
Chipotle Mexican Grill Inc	8 550,00	58,48	500 007,00	0,17%
Chubb Ltd	5 279,00	238,10	1 256 947,00	0,42%
Church & Dwight Co Inc	7 579,00	96,78	733 492,69	0,25%
Cincinnati Financial Corp	3 774,00	110,24	416 045,37	0,14%
Cintas Corp	886,00	653,65	579 137,83	0,19%
Cisco Systems Inc	57 219,00	44,35	2 537 547,55	0,85%
CME Group Inc	5 423,00	183,52	995 203,77	0,33%
Coinbase Global Inc	153,00	207,44	31 738,25	0,01%
Comcast Corp	21 008,00	36,55	767 920,55	0,26%
Constellation Brands Inc	482,00	240,16	115 755,59	0,04%
Cooper Cos Inc/The	4 090,00	81,49	333 293,20	0,11%
Copart Inc	9 581,00	50,56	484 371,29	0,16%
CoStar Group Inc	4 409,00	69,21	305 127,66	0,10%
CSX Corp	1 458,00	31,22	45 524,22	0,02%
Danaher Corp	7 158,00	233,22	1 669 398,21	0,56%
DexCom Inc	4 327,00	105,83	457 943,86	0,15%
Digital Realty Trust Inc	29 672,00	141,93	4 211 357,79	1,41%
Discover Financial Services	1 512,00	122,10	184 621,23	0,06%
DocuSign Inc	884,00	49,94	44 146,36	0,01%
Eaton Corp PLC	1 003,00	292,68	293 559,83	0,10%
eBay Inc	9 115,00	50,14	457 068,79	0,15%
Ecolab Inc	2 403,00	222,16	533 850,46	0,18%
Edison International	56 964,00	67,03	3 818 337,38	1,28%
Edwards Lifesciences Corp	8 417,00	86,22	725 733,49	0,24%
Elevance Health Inc	2 151,00	505,80	1 087 968,69	0,36%
Eli Lilly & Co	7 855,00	845,12	6 638 439,19	2,23%
Enphase Energy Inc	10 018,00	93,07	932 413,68	0,31%
Equifax Inc	1 237,00	226,32	279 961,75	0,09%
Equinix Inc	3 669,00	706,24	2 591 211,99	0,87%
Equity Residential	4 354,00	64,73	281 813,09	0,09%
Essex Property Trust Inc	4 708,00	254,08	1 196 226,64	0,40%
Estee Lauder Cos Inc/The	1 966,00	99,32	195 260,34	0,07%
Etsy Inc	3 809,00	55,05	209 703,00	0,07%
Exact Sciences Corp	1 448,00	39,44	57 106,32	0,02%
Extra Space Storage Inc	1 296,00	145,07	188 006,50	0,06%
F5 Inc	2 746,00	160,77	441 466,98	0,15%
FactSet Research Systems Inc	874,00	381,10	333 079,42	0,11%
Fastenal Co	11 295,00	58,66	662 538,78	0,22%
First Solar Inc	9 321,00	210,45	1 961 647,21	0,66%
Fiserv Inc	1 516,00	139,12	210 906,97	0,07%
Fortinet Inc	5 394,00	56,26	303 459,70	0,10%
Fortive Corp	19 410,00	69,17	1 342 556,71	0,45%
Fox Corp	3 147,00	32,08	100 963,68	0,03%
Fox Corp	2 778,00	29,89	83 031,42	0,03%
Garmin Ltd	3 874,00	152,08	589 145,97	0,20%
Gilead Sciences Inc	1 375,00	64,04	88 060,07	0,03%
Graco Inc	4 770,00	74,00	352 996,92	0,12%

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

GRAIL Inc	224,00	14,35	3 213,74	0,00 %
Hartford Financial Services Gr	5 783,00	93,85	542 726,43	0,18 %
Healthpeak Properties Inc	65 654,00	18,30	1 201 174,65	0,40 %
Hershey Co/The	6 574,00	171,60	1 128 067,23	0,38 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	536,00	203,68	109 171,29	0,04 %
Hologic Inc	4 140,00	69,31	286 936,43	0,10 %
Home Depot Inc/The	8 705,00	321,33	2 797 170,91	0,94 %
HubSpot Inc	93,00	550,54	51 199,92	0,02 %
Humana Inc	1 174,00	348,78	409 469,90	0,14 %
IDEX Corp	4 657,00	187,81	874 627,46	0,29 %
IDEXX Laboratories Inc	957,00	454,77	435 219,27	0,15 %
Illinois Tool Works Inc	5 090,00	221,19	1 125 853,08	0,38 %
Illumina Inc	1 349,00	97,43	131 437,15	0,04 %
Incyte Corp	1 754,00	56,59	99 250,89	0,03 %
Ingersoll Rand Inc	1 290,00	84,79	109 384,49	0,04 %
Insulet Corp	567,00	188,37	106 805,38	0,04 %
Intel Corp	45 695,00	28,91	1 320 987,73	0,44 %
Intercontinental Exchange Inc	6 955,00	127,78	888 705,26	0,30 %
International Business Machine	23 939,00	161,44	3 864 697,14	1,30 %
Intuit Inc	3 467,00	613,47	2 126 899,16	0,71 %
Intuitive Surgical Inc	2 247,00	415,24	933 051,39	0,31 %
IQVIA Holdings Inc	337,00	197,37	66 512,91	0,02 %
Johnson & Johnson	24 141,00	136,43	3 293 613,89	1,10 %
JPMorgan Chase & Co	16 810,00	188,80	3 173 705,40	1,06 %
Juniper Networks Inc	31 313,00	34,03	1 065 688,20	0,36 %
Keurig Dr Pepper Inc	7 682,00	31,18	239 502,29	0,08 %
Keysight Technologies Inc	3 266,00	127,65	416 900,49	0,14 %
Kimco Realty Corp	13 586,00	18,16	246 787,60	0,08 %
KKR & Co Inc	3 904,00	98,24	383 512,52	0,13 %
KLA-Tencor Corp	1 100,00	769,64	846 598,53	0,28 %
Laboratory Corp of America Hol	265,00	189,97	50 340,85	0,02 %
Lowe's Cos Inc	682,00	205,79	140 346,98	0,05 %
Lululemon Athletica Inc	1 185,00	278,82	330 401,85	0,11 %
M&T Bank Corp	1 512,00	141,29	213 624,87	0,07 %
MarketAxess Holdings Inc	1 109,00	187,18	207 586,83	0,07 %
Marsh & McLennan Cos Inc	5 782,00	196,70	1 137 293,98	0,38 %
Marvell Technology Inc	10 626,00	65,25	693 323,44	0,23 %
Mastercard Inc	9 570,00	411,80	3 940 914,03	1,32 %
Match Group Inc	2 389,00	28,36	67 747,43	0,02 %
McCormick & Co Inc/MD	594,00	66,22	39 333,86	0,01 %
McDonald's Corp	12 815,00	237,88	3 048 422,10	1,02 %
Medtronic PLC	13 685,00	73,47	1 005 457,25	0,34 %
MercadoLibre Inc	501,00	1 534,02	768 546,07	0,26 %
Merck & Co Inc	22 651,00	115,56	2 617 561,65	0,88 %
MetLife Inc	5 909,00	65,52	387 148,99	0,13 %
Mettler-Toledo International I	1 018,00	1 304,57	1 328 056,21	0,45 %
Microsoft Corp	55 479,00	417,20	23 146 027,30	7,76 %
Moderna Inc	507,00	110,85	56 199,24	0,02 %
MongoDB Inc	137,00	233,32	31 965,39	0,01 %
Monolithic Power Systems Inc	490,00	766,99	375 826,75	0,13 %
Monster Beverage Corp	10 499,00	46,63	489 522,12	0,16 %
Moody's Corp	4 818,00	392,92	1 893 065,19	0,63 %
Motorola Solutions Inc	3 312,00	360,36	1 193 500,98	0,40 %



**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Nasdaq Inc	6 432,00	56,25	361 796,25	0,12 %
Netflix Inc	3 677,00	629,96	2 316 376,14	0,78 %
Neurocrine Biosciences Inc	1 003,00	128,51	128 892,94	0,04 %
Newmont Corp	6 939,00	39,08	271 199,41	0,09 %
NIKE Inc	3 108,00	70,35	218 659,54	0,07 %
Northern Trust Corp	3 372,00	78,39	264 333,58	0,09 %
NVIDIA Corp	184 950,00	115,32	21 328 034,16	7,15 %
NVR Inc	14,00	7 083,51	99 169,08	0,03 %
Okta Inc	1 317,00	87,38	115 079,22	0,04 %
Old Dominion Freight Line Inc	3 483,00	164,85	574 160,18	0,19 %
Oracle Corp	14 807,00	131,80	1 951 599,37	0,65 %
Palo Alto Networks Inc	455,00	316,45	143 983,52	0,05 %
Paychex Inc	4 302,00	110,67	476 099,24	0,16 %
PayPal Holdings Inc	7 271,00	54,17	393 854,32	0,13 %
Pentair PLC	18 500,00	71,57	1 323 994,21	0,44 %
Pfizer Inc	38 480,00	26,12	1 005 012,97	0,34 %
Progressive Corp/The	5 361,00	193,89	1 039 422,49	0,35 %
Prologis Inc	24 710,00	104,84	2 590 478,95	0,87 %
Public Storage	2 530,00	268,51	679 319,05	0,23 %
QUALCOMM Inc	8 435,00	185,92	1 568 265,94	0,53 %
Quest Diagnostics Inc	564,00	127,77	72 062,28	0,02 %
Realty Income Corp	12 695,00	49,30	625 921,68	0,21 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	988,00	981,08	969 306,11	0,32 %
ResMed Inc	1 756,00	178,68	313 762,27	0,11 %
Revvity Inc	3 334,00	97,88	326 335,52	0,11 %
Rivian Automotive Inc	86 142,00	12,53	1 079 086,75	0,36 %
Rockwell Automation Inc	5 207,00	256,96	1 337 984,65	0,45 %
Rollins Inc	7 373,00	45,54	335 787,05	0,11 %
Roper Technologies Inc	1 159,00	526,15	609 802,99	0,20 %
Ross Stores Inc	3 091,00	135,65	419 288,83	0,14 %
Royalty Pharma PLC	17 548,00	24,61	431 943,21	0,14 %
S&P Global Inc	6 014,00	416,32	2 503 728,18	0,84 %
Salesforce.com Inc	11 100,00	239,99	2 663 875,67	0,89 %
ServiceNow Inc	3 700,00	734,31	2 716 959,77	0,91 %
Sherwin-Williams Co/The	14 760,00	278,57	4 111 665,08	1,38 %
Simon Property Group Inc	2 659,00	141,70	376 772,33	0,13 %
Snap Inc	5 111,00	15,50	79 243,64	0,03 %
Snowflake Inc	710,00	126,10	89 530,38	0,03 %
Square Inc	1 153,00	60,20	69 408,17	0,02 %
Starbucks Corp	10 812,00	72,67	785 694,20	0,26 %
Stryker Corp	2 754,00	317,60	874 683,56	0,29 %
Synopsys Inc	1 315,00	555,46	730 424,62	0,24 %
T Rowe Price Group Inc	2 884,00	107,64	310 421,02	0,10 %
T-Mobile US Inc	897,00	164,45	147 515,60	0,05 %
Take-Two Interactive Software	477,00	145,14	69 232,46	0,02 %
Teleflex Inc	731,00	196,33	143 518,37	0,05 %
Tesla Inc	27 579,00	184,71	5 094 121,65	1,71 %
Texas Instruments Inc	10 212,00	181,58	1 854 326,86	0,62 %
Thermo Fisher Scientific Inc	3 280,00	516,20	1 693 120,51	0,57 %
TJX Cos Inc/The	10 343,00	102,77	1 062 974,24	0,36 %
Tradeweb Markets Inc	747,00	98,95	73 912,07	0,02 %
Travelers Cos Inc/The	1 079,00	189,81	204 801,51	0,07 %
Trimble Inc	6 154,00	52,20	321 228,12	0,11 %

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Tyler Technologies Inc	287,00	469,32	134 694,17	0,05 %
Uber Technologies Inc	10 936,00	67,84	741 928,95	0,25 %
Ulta Beauty Inc	567,00	360,19	204 226,91	0,07 %
Union Pacific Corp	2 880,00	211,20	608 259,87	0,20 %
UnitedHealth Group Inc	7 400,00	475,37	3 517 711,19	1,18 %
US Bancorp	10 054,00	37,06	372 578,92	0,12 %
Veeva Systems Inc	1 163,00	170,83	198 675,10	0,07 %
Ventas Inc	4 305,00	47,85	205 987,40	0,07 %
VeriSign Inc	3 325,00	165,97	551 838,89	0,19 %
Verisk Analytics Inc	2 126,00	251,61	534 923,27	0,18 %
Verizon Communications Inc	10 375,00	38,50	399 388,59	0,13 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	1 887,00	437,52	825 608,74	0,28 %
VICI Properties Inc	31 040,00	26,73	829 819,47	0,28 %
Visa Inc	21 100,00	245,00	5 169 529,54	1,73 %
Vulcan Materials Co	667,00	232,13	154 830,17	0,05 %
W R Berkley Corp	3 766,00	73,35	276 236,61	0,09 %
Walt Disney Co/The	15 198,00	92,68	1 408 577,82	0,47 %
Waste Management Inc	720,00	199,14	143 381,69	0,05 %
Waters Corp	1 784,00	270,81	483 127,12	0,16 %
Wells Fargo & Co	15 106,00	55,44	837 436,14	0,28 %
Welltower Inc	4 756,00	97,31	462 814,34	0,16 %
West Pharmaceutical Services I	2 880,00	307,47	885 506,58	0,30 %
Willis Towers Watson PLC	1 678,00	244,69	410 595,46	0,14 %
Workday Inc	1 521,00	208,68	317 403,86	0,11 %
WP Carey Inc	875,00	51,39	44 962,90	0,02 %
WW Grainger Inc	164,00	842,19	138 119,44	0,05 %
Xylem Inc/NY	30 371,00	126,60	3 845 065,56	1,29 %
Yum! Brands Inc	3 686,00	123,64	455 752,41	0,15 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	2 527,00	101,31	256 002,34	0,09 %
Zoetis Inc	9 682,00	161,82	1 566 761,43	0,53 %
Zoom Video Communications Inc	781,00	55,25	43 150,74	0,01 %
Värdepapper totalt			296 882 091,37	99,52 %
Kontanta medel			1 419 146,85	0,48 %
Sammanlagt			298 301 238,22	100,00 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	15 581 745,2106	99,7%	
Antal C-andelar	46 448,8738	0,2%	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	681 329		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	1 670		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,49%		
Löpande kostnader	0,49%		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01%		
	0,00%		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
A-andelens värde	19,0833	15,4841	13,5093
C-andelens värde	10,92	0,00	0,00
Fondens värde, milj.EUR	298,30	235,10	193,93



# 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 huvudsakligen 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 använder 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.

## MARKNADSÖVERSIKT

Under första halvåret 2024 steg värdet på fonden efter förvaltningsarvodet med 20,1 procent, medan jämförelseindexet steg med 18,2 procent.

På aktiemarknaden i USA inleddes 2024 starkt med de stora teknologiföretagen i spetsen både absolut sett och jämfört med övriga huvudmarknader. I april inträffade en kortvarig rekyll, men i övrigt pekade kursen uppåt. De stora företagens kursutveckling överträffade återigen de små och medelstora företagens kursutveckling. Uppgången på aktiemarknaden i USA har närts av den ekonomiska tillväxten och företagens snabbare resultatutveckling som var starkare än förväntningarna under början av året. Ett centralt tema på aktiemarknaden har fortfarande varit artificiell intelligens och investeringar som stöder införandet av AI-appar, såsom datorkapacitet och annan infrastruktur, inklusive elproduktion och -transmission. Ett annat viktigt tema är penningpolitikens utveckling i USA. Förväntningarna på tidiga räntesänkningar under början av året skingrades då ekonomin fortsatte på övervarv och varken tillväxten eller inflationen varvade ner tillräckligt snabbt. Nu förväntas centralbankens första räntesänkning ske i september.

Fondens relativa avkastning i förhållande till jämförelseindexet backades upp av vikten i stora företag. I synnerhet valet av aktier inom IT var mycket lyckat. Däremot bidrog i synnerhet investeringarna i hälsovårdsföretag negativt till den relativa avkastningen. Bland enskilda företag bidrog övervikten i NVIDIA och Micron Tech mycket positivt till den relativa avkastningen. Även undervikten i Apple förbättrade den relativa avkastningen. Övervikten i programvaruföretag, såsom Salesforce.com, Intuit och Adobe bidrog negativt till den relativa avkastningen.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

Vi anser att de teman som mest kommer att påverka avkastningen på aktiemarknaden under slutet av året är räntenivån, tillväxtutsikterna för ekonomin och företagsresultaten, presidentvalet i USA i slutet av året och den geopolitiska utvecklingen. Om inflationen fortsätter att avta kommer centralbanken mycket sannolikt att sänka styrräntan i september. Presidentvalet i november är i sig en thriller, i synnerhet då det än så länge är oklart om den sittande presidenten kommer att ställa upp i valet. Den före detta presidenten Trump ser för närvarande ut att bli republikanernas presidentkandidat. De geopolitiska spänningarna är fortfarande förhöjda i såväl Europa och Mellanöstern som i relationerna mellan Kina och USA. Avkastningsutsikterna för aktier backas upp av bland annat en sjunkande räntenivå. Å andra sidan är aktievärderingen historiskt hög, vilket begränsar avkastningsutsikterna. Vi förväntar oss att teman relaterade till artificiell intelligens fortfarande kommer att orsaka fluktuationer på aktiemarknaden.

**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024**

	<b>FOND</b>	<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	<b>DIFFERENS</b>
Period			
3 mån	4,92 %	4,77 %	0,14 %
1 år	26,45 %	26,38 %	0,07 %
3 år	41,07 %	41,94 %	-0,87 %
5 år	110,94 %	108,41 %	2,52 %
Sedan startdatum	506,23 %	659,71 %	-153,48 %

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

**NYCKELTAL 30.6.2024**

Volatilitet	12,12%
Tracking Error	2,05%
Sharpes kvot	2,06
Beta	0,97
Informationskvot	-0,02
Modifierad duration	
Konvexitet	

**LANDSFÖRDELNING 30.6.2024**

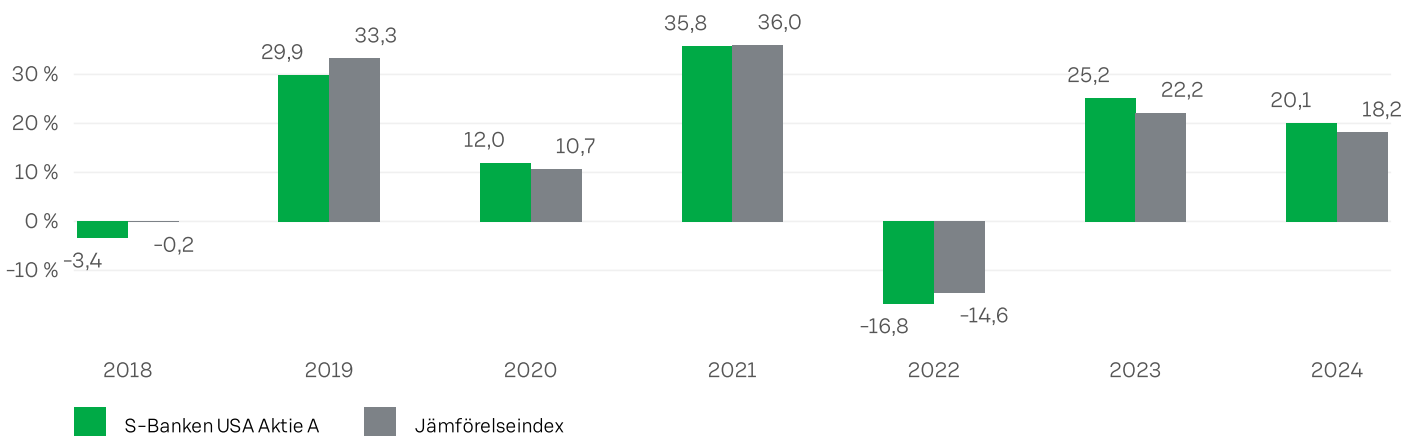
USA	96,07
Storbritannien	1,00
Kanada	0,97
Irland	0,38
Andra	1,58

**VALUTFÖRDELNING 30.6.2024**

USD	98,47
EUR	1,53

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

Equity	98,42
Kontanta medel	1,58

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN USA AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepappersom är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>USD</b>				
Abbott Laboratories	34 219,00	96,99	3 319 048,16	1,35 %
Accenture PLC	3 301,00	283,22	934 898,17	0,38 %
Adobe Systems Inc	8 297,00	518,57	4 302 543,99	1,75 %
Allstate Corp/The	21 335,00	149,03	3 179 637,92	1,29 %
Alphabet Inc A	82 450,00	170,03	14 018 731,91	5,71 %
Amazon.com Inc	82 097,00	180,39	14 809 339,35	6,03 %
Apple Inc	54 300,00	196,60	10 675 502,66	4,34 %
Applied Materials Inc	17 664,00	220,28	3 891 092,47	1,58 %
Aramark	85 624,00	31,76	2 719 059,54	1,11 %
Array Technologies Inc	97 200,00	9,58	930 898,91	0,38 %
Bank of America Corp	157 643,00	37,12	5 852 200,23	2,38 %
Becton Dickinson and Co	12 400,00	218,16	2 705 128,35	1,10 %
Bristol-Myers Squibb Co	54 257,00	38,77	2 103 326,06	0,86 %
Carlisle Cos Inc	7 500,00	378,24	2 836 810,42	1,15 %
Cisco Systems Inc	32 324,00	44,35	1 433 504,38	0,58 %
Coca-Cola Co/The	86 676,00	59,41	5 149 750,21	2,10 %
Crown Castle International Cor	29 100,00	91,20	2 653 850,46	1,08 %
Danaher Corp	15 316,00	233,22	3 572 017,74	1,45 %
Darling Ingredients Inc	43 500,00	34,30	1 492 229,07	0,61 %
Emerson Electric Co	25 988,00	102,83	2 672 302,88	1,09 %
EOG Resources Inc	23 484,00	117,49	2 759 200,11	1,12 %
Exxon Mobil Corp	42 687,00	107,46	4 587 069,39	1,87 %
First Solar Inc	13 536,00	210,45	2 848 713,30	1,16 %
GE Vernova LLC	10 444,00	160,10	1 672 034,39	0,68 %
General Electric Co	21 976,00	148,39	3 261 014,39	1,33 %
GRAIL Inc	1 916,00	14,35	27 488,96	0,01 %
Illumina Inc	11 500,00	97,43	1 120 479,79	0,46 %
Intuit Inc	6 535,00	613,47	4 009 023,94	1,63 %
Johnson & Johnson	26 515,00	136,43	3 617 504,34	1,47 %
Kroger Co/The	81 684,00	46,61	3 807 040,16	1,55 %
Linde PLC	6 024,00	409,61	2 467 461,44	1,00 %
Lululemon Athletica Inc	8 560,00	278,82	2 386 700,27	0,97 %
McDonald's Corp	9 377,00	237,88	2 230 593,37	0,91 %
Merck & Co Inc	36 567,00	115,56	4 225 702,04	1,72 %
Meta Platforms Inc	5 063,00	470,66	2 382 960,76	0,97 %
Micron Technology Inc	43 481,00	122,78	5 338 426,15	2,17 %
Microsoft Corp	45 890,00	417,20	19 145 463,92	7,79 %
Netflix Inc	4 000,00	629,96	2 519 854,38	1,03 %
NextEra Energy Inc	86 389,00	66,10	5 710 076,63	2,32 %
NVIDIA Corp	158 500,00	115,32	18 277 877,35	7,44 %
Procter & Gamble Co/The	26 690,00	153,94	4 108 760,20	1,67 %
Prologis Inc	25 842,00	104,84	2 709 152,45	1,10 %
QUALCOMM Inc	16 395,00	185,92	3 048 218,15	1,24 %
Rockwell Automation Inc	11 406,00	256,96	2 930 872,47	1,19 %
Ross Stores Inc	16 337,00	135,65	2 216 085,91	0,90 %
Salesforce.com Inc	16 235,00	239,99	3 896 218,15	1,59 %
Southwest Airlines Co	71 500,00	26,71	1 909 469,80	0,78 %
Synopsys Inc	5 657,00	555,46	3 142 214,52	1,28 %
T-Mobile US Inc	22 381,00	164,45	3 680 653,95	1,50 %
Tesla Inc	11 428,00	184,71	2 110 867,77	0,86 %
Thermo Fisher Scientific Inc	8 475,00	516,20	4 374 754,97	1,78 %
TJX Cos Inc/The	27 858,00	102,77	2 863 031,64	1,17 %
Trimble Inc	48 305,00	52,20	2 521 437,13	1,03 %
Ulta Beauty Inc	7 218,00	360,19	2 599 841,00	1,06 %
Union Pacific Corp	12 865,00	211,20	2 717 105,29	1,11 %
Visa Inc	28 037,00	245,00	6 869 104,26	2,80 %
Walt Disney Co/The	28 860,00	92,68	2 674 796,42	1,09 %
Wells Fargo & Co	104 838,00	55,44	5 811 937,66	2,37 %
Värdepapper totalt			241 831 079,71	98,42 %
Kontanta medel			3 878 844,23	1,58 %
Sammanlagt			245 709 923,94	100,00 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN USA AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	4 029 863,1883	99,4%	
Antal F-andelar	88 430,6489	0,4%	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 757 001		
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, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,03 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
A-andelens värde	60,6230	47,9423	40,9757
F-andelens värde	10,70	-	-
Fondens värde, milj.EUR	245,71	195,29	172,69



# 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 använder 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.

## MARKNADSÖVERSIKT

Under första halvåret 2024 avkastade S-Banken Euro Statsobligation Ränta -2,33 procent, medan jämförelseindexet avkastade -1,97 procent. Fondens avkastning var något lägre än jämförelseindexets.

Räntorna steg generellt under första halvåret 2024. I slutet av 2023 hade marknaden överoptimistiskt prisat in räntesänkningar, och 2024 började med stigande marknadsräntor, vilket dämpade förväntningarna på räntesänkningar. Orsaken till de måttligare förväntningarna var att inflationen verkade sjunka mot Europeiska centralbankens målsatta nivå betydligt långsammare än väntat. Även om förväntningarna på centralbankens räntesänkningar sköts upp fattade ECB till slut ett beslut om en första räntesänkning på 0,25 procentenheter vid sitt möte i juni.

Under första halvåret låg fondens ränterisk på samma nivå som eller en något högre nivå än jämförelseindexets, vilket i efterhand sett var ett dåligt beslut eftersom räntorna steg. Underviktandet av de kortaste maturiteterna ledde dock till att fondens avkastning inte halkade lika mycket efter indexavkastningen, eftersom räntorna på de kortaste maturiteterna steg mest. Slutligen förlorade fonden mot jämförelseindexet med -0,11 procent under perioden, om man endast beaktar ränteriskens andel av avkastningsskillnaden.

Obligationernas kreditriskpremier sjönk under nästan hela första halvåret tills Europaparlamentsvalet fick dem att stiga. Extremhögerns framgång i valet ledde till en upplösning av parlamentet i Frankrike, och väntandet på nyvalet och spekulationerna om valresultatet ledde i synnerhet till att de franska statsobligationernas riskpremier steg rekordsnabbt mot slutet av juni. När det gäller kreditrisk bestod de största positionerna av underviktandet av tyska statsobligationer och överviktandet av finska och belgiska statsobligationer. Dessutom investerade fonden i säkerställda obligationer och andra obligationer emitterade av regionalförvaltningar och övernationella finansinstitut. Fondens kreditriskbeslut fungerade bra fram till början av juni, då de redan resulterat i överavkastning på ca 0,20 procent. Men spridningen av riskpremierna efter valet slukade till slut överavkastningen.

Fonden kan använda räntederivat för att justera ränterisken. Under första halvåret 2024 användes räntederivat i liten skala (1-5 procent av fondens värde) för att säkra ränterisken. 30.6.2024 fanns det inga öppna derivatpositioner i fonden.

För närvarande prisar marknaden in åtminstone en ytterligare räntesänkning på 0,25 procentenheter, vilket förefaller relativt neutralt och inte uppmuntrar till större synpunkter på kreditrisken. Vi tror fortfarande att underviktandet av tyska statsobligationer är ett bra beslut fram till slutet av året, då osäkerheten på grund av valet börjar skingras.



**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024**

	<b>FOND</b>	<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	<b>DIFFERENS</b>
Period			
3 mån	-1,59 %	-1,33 %	-0,27 %
1 år	1,42 %	2,44 %	-1,02 %
3 år	-17,20 %	-14,78 %	-2,42 %
5 år	-16,36 %	-12,56 %	-3,79 %
Sedan startdatum	94,50 %	125,30 %	-30,79 %

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

**NYCKELTAL 30.6.2024**

Volatilitet	6,04%
Tracking Error	0,89%
Sharpes kvot	-0,39
Beta	1,01
Informationskvot	-1,22
Modifierad duration	7,62
Konvexitet	0,98

**LANDSFÖRDELNING 30.6.2024**

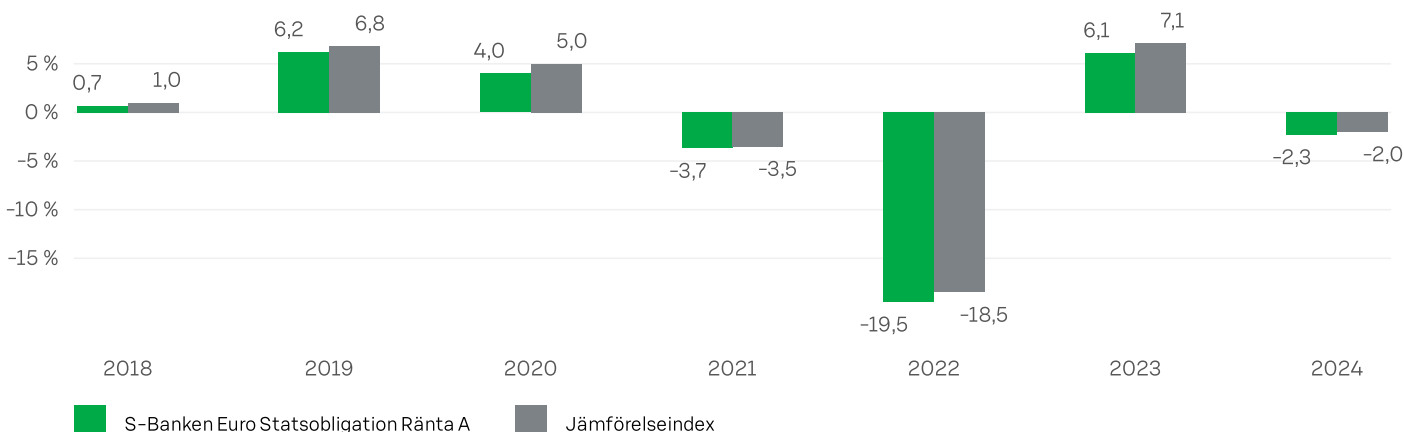
Italien	24,05
Frankrike	22,66
Spanien	13,65
Belgien	10,67
Finland	8,97
Tyskland	7,46
SNA	3,45
Andra	9,08

**VALUTFÖRDELNING 30.6.2024**

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

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

Bonds	78,22
Corporate bonds	20,55
Kontanta medel	1,23

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<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>				
<b>EUR</b>				
Bayerische Lndbk 15.7.2030 2.875%	500 000,00	98,82	500 600,53	0,40 %
Belgian 0324 28.3.2026 4,5%	2 000 000,00	102,44	2 071 464,93	1,67 %
Belgian 22.10.2034 2.85%	10 000 000,00	97,50	9 877 704,92	7,97 %
Belgian 22.6.2030 0,1%	1 500 000,00	85,00	1 275 039,66	1,03 %
Bng Bank Nv 11.1.2034 2.75%	500 000,00	97,02	491 469,04	0,40 %
Bng Bank Nv 5.4.2029 2.75%	500 000,00	98,87	497 504,38	0,40 %
Bpce Sfh 15.1.2027 2.875%	500 000,00	99,14	502 200,53	0,41 %
Bpce Sfh 15.1.2031 3%	500 000,00	98,64	499 977,30	0,40 %
Btps 1.3.2026 4,5%	11 500 000,00	101,72	11 865 028,75	9,58 %
Btps 1.3.2030 3,5%	10 000 000,00	99,65	10 077 679,35	8,13 %
Btps 1.9.2038 2,95%	8 500 000,00	86,06	7 396 354,92	5,97 %
Btps 1.9.2049 3,85%	500 000,00	90,52	458 834,86	0,37 %
Caisse Amort Det 25.2.2029 2.75%	1 000 000,00	98,17	990 986,94	0,80 %
Commerzbank Ag 11.1.2027 2.75%	500 000,00	98,86	500 734,39	0,40 %
Commerzbank Ag 9.1.2031 2.75%	1 800 000,00	97,81	1 783 743,05	1,44 %
Council Of Europ 11.1.2034 2.625%	500 000,00	96,60	489 075,45	0,39 %
Council Of Europ 16.4.2031 2.75%	1 500 000,00	98,77	1 489 740,00	1,20 %
Cred Mutuel Home 28.11.2030 3%	500 000,00	98,93	498 400,49	0,40 %
Credit Ag Home L 11.12.2032 3%	500 000,00	98,53	495 831,72	0,40 %
Credit Ag Home L 12.1.2028 2.75%	1 000 000,00	98,44	996 982,95	0,80 %
Credit Ag Home L 12.1.2034 2.875%	1 000 000,00	97,02	983 436,72	0,79 %
Csse Refin L'hab 12.1.2029 2.75%	1 000 000,00	98,22	994 842,95	0,80 %
Csse Refin L'hab 12.1.2034 3%	500 000,00	97,82	495 975,25	0,40 %
Csse Refin L'hab 25.3.2031 2.875%	500 000,00	98,10	494 246,44	0,40 %
Dz Hyp Ag 28.2.2031 2.75%	1 000 000,00	97,77	986 831,53	0,80 %
Efsf 28.5.2031 2.875%	500 000,00	99,29	497 685,89	0,40 %
Eika Boligkredit 19.3.2029 2.875%	1 000 000,00	98,94	997 345,48	0,80 %
European Invst Bk 15.10.2031 2.875%	1 000 000,00	99,45	999 164,56	0,81 %
European Invst Bk 17.7.2029 2.75%	1 000 000,00	99,27	1 001 370,71	0,81 %
Finnish Gov't 15.4.2055 2.95%	5 000 000,00	93,66	4 713 004,11	3,80 %
Finnish Gov't 15.9.2028 0.5%	1 000 000,00	90,61	910 060,77	0,73 %
Finnish Gov't 15.9.2034 3%	1 500 000,00	99,31	1 496 904,10	1,21 %
France O.A.T. 25.4.2026 3,5%	3 000 000,00	100,60	3 036 470,96	2,45 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	11 500 000,00	79,47	9 151 980,41	7,39 %
France O.A.T. 25.5.2040 0.5%	9 000 000,00	63,71	5 738 361,78	4,63 %
France O.A.T. 25.5.2055 3.25%	3 500 000,00	91,06	3 197 625,89	2,58 %
Hamburg Freie Ha 30.4.2032 2.875%	1 000 000,00	99,53	999 967,26	0,81 %
Ing Bank Nv 10.1.2028 2.625%	1 000 000,00	98,22	994 432,62	0,80 %
Ing Bank Nv 10.1.2032 2.75%	1 000 000,00	97,51	987 863,22	0,80 %
Kfw 10.1.2034 2.625%	100 000,00	97,05	98 265,26	0,08 %
Kfw 26.4.2029 2.625%	700 000,00	98,80	695 890,08	0,56 %
Kommunalbanken 25.4.2029 2.875%	400 000,00	99,51	400 072,44	0,32 %
Kuntarahoitus 2.2.2034 2.75%	500 000,00	96,77	489 965,28	0,40 %
Land Berlin 24.1.2031 2.625%	500 000,00	98,13	496 219,26	0,40 %
Lb Baden-Wuertt 12.3.2031 2.75%	2 000 000,00	97,96	1 975 473,97	1,59 %
Munchen Hypobank 1.2.2034 3%	200 000,00	99,18	200 784,23	0,16 %
Ned Waterschapbk 10.1.2034 2.625%	1 000 000,00	96,06	972 792,62	0,79 %
Nordic Invst Bnk 24.1.2031 2.625%	300 000,00	98,42	298 613,56	0,24 %
Op Mortgage Bank 17.7.2031 3%	1 500 000,00	99,08	1 506 210,98	1,22 %

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Rep Of Austria 23.5.2034 2,4%	2 000 000,00	94,55	1 895 794,25	1,53 %
Rheinland-Pfalz 2.5.2034 3%	500 000,00	99,98	502 257,47	0,41 %
S-Pankki Oyj 16.4.2030 3%	1 000 000,00	98,85	994 520,00	0,80 %
Saarland 10.4.2031 2,75%	500 000,00	98,78	496 871,03	0,40 %
Sp Kiinnitysluo 2.5.2031 3,25%	1 000 000,00	100,25	1 007 595,34	0,81 %
Spanish Gov't 30.4.2029 1,45%	2 500 000,00	93,03	2 331 709,59	1,88 %
Spanish Gov't 30.7.2032 5,75%	5 000 000,00	117,96	6 160 513,39	4,97 %
Spanish Gov't 30.7.2035 1,85%	7 000 000,00	85,47	6 100 867,60	4,92 %
Spanish Gov't 30.7.2041 4,7%	2 000 000,00	111,81	2 321 961,42	1,87 %
Stadshypotek Ab 21.3.2029 2,875%	500 000,00	98,97	498 733,97	0,40 %
Unicredit Bk Aus 10.11.2028 2,875%	1 500 000,00	98,30	1 494 470,74	1,21 %
Värdepapper totalt			122 376 507,30	98,77 %
Kontanta medel			1 526 241,61	1,23 %
Sammanlagt			123 902 748,91	100,00 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	3 759 819,0865	99,3%	
Antal F-andelar	30 868,5369	0,2%	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	354 327		
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 förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
A-andelens värde	32,7133	32,2549	34,3628
F-andelens värde	9,95	-	-
Fondens värde, milj.EUR	123,90	178,95	137,10



# S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA ESG 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 valutakursrisken 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 använder 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.

## MARKNADSÖVERSIKT

Fonden S-Banken High Yield Europa ESG Ränta A avkastade under första halvåret 2024 sammanlagt 2,40 procent. Fondens jämförelseindex är ICE BofA Euro High Yield Constrained Excluding Subordinated Financials (HEAF).

Fondens jämförelseindex avkastade 3,04 procent från början av 2024 till slutet av juni. Avkastningen ligger nära den rullande avkastningen på indexnivå under samma period. När det gäller andra avkastningskällor spelade de mindre kreditriskmarginalerna och den ungefär lika stora ränteuppgången ut varandras avkastningseffekter under första halvåret. Orsaken till att S-Banken High Yield Europa ESG Ränta A gav en lägre halvårsavkastning än indexet var att fonden i början av året hade en något större andel kontanter och en något kortare genomsnittlig kreditrisk än indexet samt att kurserna för de nordiska HY-obligationerna som stod för en betydande andel av portföljens investeringar steg mindre än indexet.

I slutet av 2023 stärktes marknadens förväntningar på att centralbankerna skulle börja sänka räntorna därpå följande år. Kreditriskmarginalerna minskade och de långa räntorna sjönk snabbt fram till årsskiftet. För att lugna ner marknadsförväntningarna meddelade den amerikanska centralbanken i januari 2024 att det inte fanns något akut behov av räntesänkningar. De europeiska high yield-obligationernas kreditriskmarginaler minskade dock något på grund av att nyemissionerna inte i sig räckte till för att mätta den ökande efterfrågan på obligationer med hög avkastning. De långa marknadsräntorna vände däremot uppåt efter Feds räntekommentarer.

I februari minskade kreditriskmarginalerna ytterligare medan de långa räntorna steg till följd av de starkare makroekonomiska nyckeltalen och den samtidigt ökade inflationen. I mars bedömde marknaden att den höga inflationen och bristen på arbetskraft i USA endast skulle möjliggöra en räntesänkning på sommaren men att det i Europa fanns spelrum för snabbare räntesänkningar. Senare på våren blev det klart priserna steg så kraftigt på västra sidan av Atlanten att Fed inte skulle sänka räntorna på sommaren, och samtidigt ledde ECB:s operationer endast till en räntesänkning på 0,25 procentenheter. I mars hade marknadsnoteringarna varit relativt oförändrade, men mot sommaren minskade kreditriskmarginalerna något mer, och de långa räntorna steg ytterligare och nådde toppen i mitten av juni.

Fonden S-Banken High Yield Europa ESG Ränta A säkrar valutarisker relaterade till obligationer i andra valutor än euro med valutaterminer. Fondens sålda valutaterminer uppgick 30.6.2024 till 23,9 miljoner USD, 336 miljoner SEK och 195 miljoner NOK. Alla valutaterminer förfaller 16.9.2024. Fonden har justerat ränterisken genom att köpa 10-åriga Bund-futures som baserar sig på tyska statsobligationer, och innehavets nominella värde per 30.6.2024 var 30 miljoner euro.

Vi tror att ECB fram till slutet av 2024 kommer med 2–3 räntesänkningar på 0,25 procentenheter och att även Fed kommer att börja sänka styrräntorna under hösten. Antalet företagskonkurser under de föregående 12 månaderna håller på att nå toppen och kommer sannolikt att vända nedåt under andra halvåret 2024.

**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024**

	<b>FOND</b>	<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	<b>DIFFERENS</b>
Period			
3 mån	1,45 %	1,48 %	-0,02 %
1 år	8,28 %	-	-
3 år	11,84 %	-	-
5 år	20,92 %	-	-
Sedan startdatum	99,77 %	-	-

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

**NYCKELTAL 30.6.2024**

Volatilitet	2,68%
Tracking Error	2,58%
Sharpes kvot	1,77
Beta	0,57
Informationskvot	-0,97
Modifierad duration	3,12
Konvexitet	0,15

**LANDSFÖRDELNING 30.6.2024**

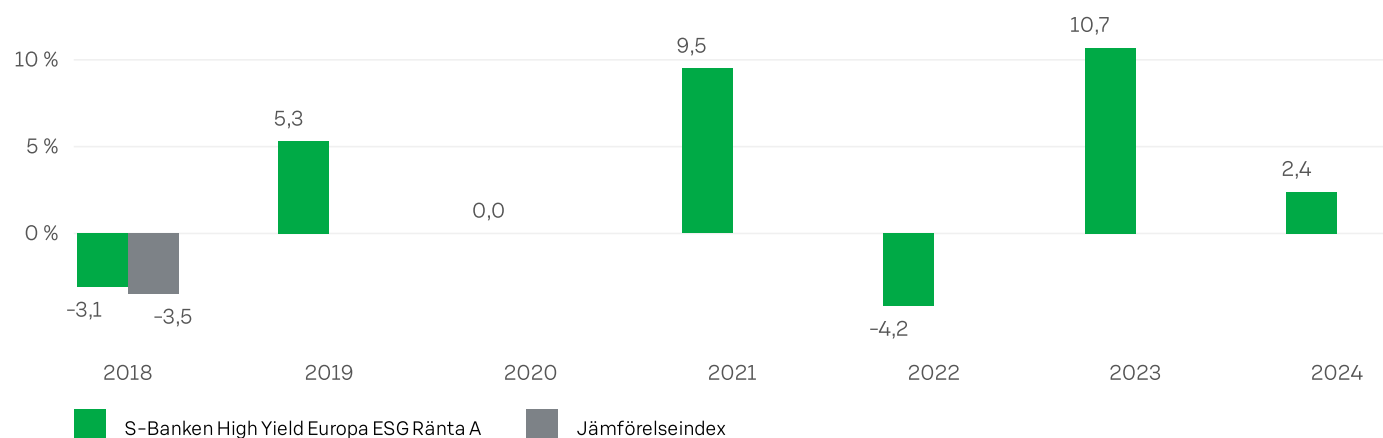
Sverige	23,62
Norge	12,49
Finland	11,04
Irland	9,51
Frankrike	8,25
Tyskland	5,84
Danmark	4,51
Andra	24,74

**VALUTFÖRDELNING 30.6.2024**

EUR	69,15
SEK	13,15
USD	10,12
NOK	7,59

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

Corporate bonds	87,63
ETF	8,51
Kontanta medel	3,81
Cash	0,05
Derivatives	0,00

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA ESG RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>EUR</b>				
iShares EUR High Yield Corp Bo	205 000,00	92,35	18 931 750,00	8,51%
Sammanlagt			18 931 750,00	8,51%
<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>				
<b>EUR</b>				
Abn Amro Bank Nv Perp/Call VAR	700 000,00	101,38	724 876,70	0,33%
Adler Pelzer Hld 1.4.2027 9.5% Callable	1 500 000,00	99,82	1 531 782,50	0,69%
Avanzia Bank 28.2.2034 Callable FRN	200 000,00	101,50	204 818,32	0,09%
Aib Group Plc Perp/Call VAR	200 000,00	100,18	202 649,13	0,09%
Air Baltic 14.8.2029 14.5% Callable	1 000 000,00	108,47	1 102 450,98	0,50%
Air France-Klm 31.5.2028 8.125% Callable	500 000,00	110,82	557 236,44	0,25%
Aktia Bank Perp/Call VAR	1 700 000,00	94,40	1 610 673,81	0,72%
Ams-Osram Ag 30.3.2029 10.5% Callable	2 000 000,00	104,84	2 148 073,33	0,97%
Aonic Ab 18.10.2027 Callable FRN	500 000,00	101,83	521 401,72	0,23%
Apollo Swedish 5.7.2029 Callable FRN	700 000,00	100,23	716 083,43	0,32%
Arise Ab 18.5.2026 Callable FRN	400 000,00	101,88	411 432,93	0,18%
Aspo Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	98,00	491 678,08	0,22%
Avis Budget Fina 28.2.2029 7% Callable	2 000 000,00	98,38	2 014 346,67	0,91%
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	300 000,00	92,88	279 456,33	0,13%
Axentia Group 20.5.2028 Callable FRN	500 000,00	100,75	508 530,75	0,23%
Azerion Group 2.10.2026 Callable FRN	1 200 000,00	101,09	1 244 046,94	0,56%
B2 Holding Asa 22.9.2026 Callable FRN	350 000,00	105,87	370 967,72	0,17%
B2 Impact Asa 30.1.2028 Callable FRN	650 000,00	102,25	674 068,69	0,30%
Banco Bilbao Viz Perp/Call VAR	4 000 000,00	98,84	3 964 809,24	1,78%
Betsson Ab 14.9.2026 Callable FRN	300 000,00	102,92	309 721,67	0,14%
Betsson Ab 23.6.2025 Callable FRN	800 000,00	103,66	830 186,67	0,37%
Bewi Asa 3.9.2026 Callable FRN	1 600 000,00	96,06	1 544 700,89	0,69%
Bidco Rely 12.5.2026 Callable FRN	400 000,00	104,25	423 161,96	0,19%
Bnp Paribas Perp/Call VAR	2 200 000,00	104,14	2 298 660,20	1,03%
Boels Tophold 15.5.2030 5.75% Callable	1 000 000,00	101,52	1 023 970,60	0,46%
Booster Preciso 28.11.2026 Call/Sink FRN	1 009 000,00	102,25	1 042 830,87	0,47%
Boreo Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	98,75	508 328,77	0,23%
Calligo Uk Ltd 29.12.2028 12.425% Callable Pay-In-Kind	517 597,00	59,00	305 382,23	0,14%
Capman Oyj 10.6.2029 6.5% Callable	500 000,00	100,25	502 852,74	0,23%
Capman Oyj 13.4.2027 4.5% Callable	300 000,00	97,00	293 810,96	0,13%
Capnor Weasel 19.3.2029 FRN	200 000,00	100,00	200 385,55	0,09%
Catena Media 9.6.2024 Callable FRN	600 000,00	100,00	602 926,50	0,27%
Cheplapharm Arzn 11.2.2027 3.5% Callable	1 000 000,00	95,80	970 880,56	0,44%
Cirsa Finance In 15.3.2029 6.5% Callable	800 000,00	103,25	836 512,44	0,38%
Citycon Oyj Perp/Call VAR	2 800 000,00	77,98	2 194 284,26	0,99%
Citycon Treasury 6.3.2029 6.5% Callable	500 000,00	100,18	510 857,60	0,23%
Compact Bidco 1.5.2026 5.75% Callable	300 000,00	12,78	41 080,25	0,02%
Cphi-Holding A/S 29.12.2024 12% Call/Ext	400 000,00	85,00	351 866,67	0,16%
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	1 000 000,00	103,33	1 034 235,05	0,46%
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	2 000 000,00	100,19	2 005 546,30	0,90%
Ddm Debt Ab 19.4.2026 9% Callable	600 000,00	61,95	382 059,20	0,17%
Deag Dt. Enterta 12.7.2026 8%	250 000,00	103,00	267 363,01	0,12%
Dometic Group Ab 8.5.2026 3% Callable	611 000,00	97,77	599 941,99	0,27%
Elo Saca 17.4.2028 5.875% Callable	1 000 000,00	98,49	996 479,04	0,45%
Eltel Ab Perp/Call VAR	400 000,00	101,00	456 800,00	0,21%
Emeria Sasu 31.3.2028 7.75% Callable	2 000 000,00	91,09	1 898 378,89	0,85%
Enghave Brygge 20.12.2024 9% Callable	400 000,00	95,00	380 800,00	0,17%
Eramet 30.11.2029 6.5% Callable	1 000 000,00	100,57	1 010 860,27	0,45%
Erste Group Perp/Call VAR	3 000 000,00	98,32	2 975 389,67	1,34%
EURO-BUND FUTURE Sep24	300,00	131,62	0,00	0,00%
Eurofins Scien Perp/Call VAR	500 000,00	95,15	485 892,95	0,22%
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	325 000,00	101,09	329 268,90	0,15%
European Energy 8.9.2026 Callable FRN	520 000,00	103,22	539 206,02	0,24%
Eutelsat Sa 13.4.2029 9.75% Callable	1 000 000,00	104,49	1 066 507,87	0,48%

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA ESG RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Evoca Spa 9.4.2029 Callable FRN	1 000 000,00	101,79	1 037 881,92	0,47 %
Explorer li As 24.2.2025 3,375% Callable	810 000,00	93,61	767 611,26	0,34 %
Fertiberia Corp 8.5.2028 Callable FRN	700 000,00	101,75	721 248,38	0,32 %
Festivo Finland Oy 9% 30.9.2023	500 000,00	96,01	491 038,34	0,22 %
Finnair Oyj 24.5.2029 4,75% Callable	1 000 000,00	98,63	990 884,79	0,45 %
Fintoil Hamina 1.7.2027 7,5% Callable	800 000,00	80,00	669 500,00	0,30 %
Fiven Asa 11.12.2026 Callable FRN	250 000,00	103,25	259 359,74	0,12 %
Gaming Innov 18.12.2026 Callable FRN	600 000,00	103,75	624 327,50	0,28 %
Gammelhavn 11.2.2023 12% Callable	300 000,00	90,00	275 875,00	0,12 %
Garfunkelux Hold 1.11.2025 6,75% Callable	1 500 000,00	67,40	1 026 956,25	0,46 %
Gocollective A/S 12.4.2027 Callable FRN	400 000,00	102,25	419 619,16	0,19 %
Goldcup 100889 12.7.2028 Callable FRN	1 100 000,00	97,64	1 099 720,88	0,49 %
Grenke Ag Perp/Call VAR	600 000,00	73,88	451 171,93	0,20 %
Grenke Finance 6.7.2029 5,75%	2 000 000,00	101,08	2 030 377,81	0,91 %
Guala Closures 15.6.2028 3,25% Callable	2 000 000,00	92,12	1 844 747,22	0,83 %
Guala Closures 29.6.2029 Callable FRN	1 500 000,00	100,84	1 516 723,85	0,68 %
HKfoods Oyj 17.6.2027 Callable FRN	2 000 000,00	100,17	2 010 196,06	0,90 %
Hoermann Industr 11.7.2028 7% Callable	240 000,00	105,05	268 361,19	0,12 %
Hoist Finance Ab Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,75	1 013 763,89	0,46 %
Hoist Finance Ab 4.8.2032 Callable VAR	1 100 000,00	92,66	1 084 790,03	0,49 %
Ht Troplast Ag 15.7.2028 9,375% Callable	1 000 000,00	98,29	1 025 337,92	0,46 %
Huhtamaki Oyj 9.6.2027 4,25% Callable	600 000,00	99,95	601 015,40	0,27 %
Hurtigruten Newc 23.2.2029 12,428% Extendible Pay-In-Kind	864 038,00	47,65	411 690,00	0,19 %
Iho Verwaltungs 15.5.2028 8,75% Callable Pay-In-Kind	100 000,00	107,13	108 178,14	0,05 %
Ijsbeer Energie 7.9.2023 FRN	276 537,00	10,00	27 653,70	0,01 %
Iliad Holding 15.10.2026 5,125% Callable	275 000,00	100,20	277 258,82	0,12 %
Iliad Holding 15.4.2031 6,875% Callable	1 500 000,00	101,55	1 535 824,17	0,69 %
Ima Industria 15.4.2029 Callable FRN	800 000,00	100,85	818 868,31	0,37 %
Infront Asa 28.10.2026 Callable FRN	200 000,00	102,15	207 002,67	0,09 %
Inteno Group 6.9.2026 Callable FRN	500 000,00	77,00	388 444,22	0,17 %
Intrum Ab 15.3.2028 9,25% Callable	200 000,00	66,58	138 459,06	0,06 %
Intrum Ab 15.7.2026 3,5% Callable	2 712 000,00	66,53	1 847 352,63	0,83 %
Intrum Ab 15.8.2025 4,875% Callable	3 500 000,00	75,69	2 669 460,21	1,20 %
Intrum Justitia 15.7.2024 3,125% Callable	4 000 000,00	97,65	2 064 953,44	0,93 %
Kleopatra Finco 1.3.2026 4,25% Callable	1 900 000,00	88,26	1 703 240,75	0,77 %
Kleopatra Hlding 1.9.2026 6,5% Callable	200 000,00	61,34	126 901,00	0,06 %
Kongsberg Auto 24.6.2028 Callable FRN	500 000,00	100,25	501 747,22	0,23 %
Koninklijke Kpn Perp/Call VAR	1 000 000,00	100,96	1 010 931,97	0,45 %
Koskirent Oy 28.6.2027 Callable FRN	900 000,00	97,27	875 403,00	0,39 %
Lamor Corp Oyj 24.8.2026 10% Callable	300 000,00	102,00	316 333,33	0,14 %
Link Mobility 15.12.2025 3,375% Callable	400 000,00	97,99	392 459,62	0,18 %
Lorca Telecom 18.9.2027 4% Callable	1 000 000,00	97,74	988 804,44	0,44 %
Loxam Sas 31.5.2029 6,375% Callable	1 000 000,00	103,24	1 034 712,08	0,46 %
Lrhealth&Beauty 4.3.2028 Callable FRN	1 400 000,00	94,50	1 333 532,67	0,60 %
Marcolin 15.11.2026 6,125% Callable	1 500 000,00	100,83	1 523 540,34	0,68 %
Mathesa Invest 9.6.2025 9% Callable	220 000,00	85,00	188 045,00	0,08 %
Mgi Media Games 21.6.2026 Callable FRN	500 000,00	102,96	515 369,46	0,23 %
Mgi Media Games 24.3.2027 Callable FRN	800 000,00	103,66	830 218,66	0,37 %
Mobilux Finance 15.5.2030 7% Callable	500 000,00	100,93	508 636,11	0,23 %
Monitchem Hold 31.5.2028 8,75% Callable	1 000 000,00	103,80	1 041 109,72	0,47 %
Motion Finco 15.6.2030 7,375% Callable	500 000,00	104,00	521 341,60	0,23 %
Mutares 31.3.2027 Callable FRN	900 000,00	107,44	966 942,00	0,43 %
Ncp Nordic Ab 3.5.2023 7,75% Callable Flat Trading	200 000,00	85,00	170 000,00	0,08 %
Neopharmed Genti 8.4.2030 7,125% Callable	100 000,00	102,49	104 068,84	0,05 %
Nidda Healthcare 21.8.2026 7,5% Callable	1 500 000,00	103,50	1 570 625,00	0,71 %
Nkt Holding A/S Perp/Call VAR	400 000,00	104,07	445 019,69	0,20 %
Normet Grou Perp/Call VAR	100 000,00	101,88	102 103,08	0,05 %
Oep Finnish Bidc 22.7.2027 Callable FRN	1 200 000,00	100,75	1 233 336,63	0,55 %



**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA ESG RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Oriflame Invest 4.5.2026 Callable FRN	800 000,00	25,66	213 046,29	0,10 %
Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR	600 000,00	100,99	614 851,74	0,28 %
Pachelbel Bidco 17.5.2031 7.125% Callable	500 000,00	103,33	520 682,29	0,23 %
Phm Group 18.6.2026 4.75% Callable	900 000,00	96,97	873 899,50	0,39 %
Phm Group 19.6.2026 Callable FRN	1120 000,00	104,04	1168 375,88	0,52 %
Pinnacle Bidco P11.10.2028 8.25% Callable	1 000 000,00	106,30	1 096 886,67	0,49 %
Purmo Group Oy Perp/Call VAR	1 000 000,00	98,91	1 021 815,00	0,46 %
Quant Ab 15.2.2023 Callable FRN	700 000,00	35,00	253 408,40	0,11 %
Quatrim 15.1.2028 8.5% Extendible Pay-In-Kind	1 776 203,00	94,62	1 718 753,69	0,77 %
Rapala Vmc Oyj Perp/Call VAR	900 000,00	100,50	969 663,93	0,44 %
Real Danmark Cop 3.3.2024 Extendible FRN	300 000,00	70,00	210 000,00	0,09 %
Rederiakt Eckero 28.10.2026 FRN	671 000,00	103,50	706 634,57	0,32 %
Regenergy Frovi 27.9.2025 13.5% Call/Ext	300 000,00	100,00	330 487,50	0,15 %
Rossini Sarl 30.10.2025 6.75% Callable	500 000,00	100,38	507 327,50	0,23 %
Sanoma Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	102,49	523 847,26	0,24 %
Saxo Bank 2.8.2034 Callable VAR	340 000,00	101,01	346 991,18	0,16 %
Schaeffler 14.8.2026 4.5% Callable	700 000,00	100,80	719 807,82	0,32 %
Schletter Intr 12.9.2025 Callable FRN	350 000,00	102,75	361 257,24	0,16 %
Secop Group Hldg 29.12.2026 Callable FRN	1 000 000,00	101,50	1 015 000,00	0,46 %
Selecta Group Bv 1.4.2026 8% Callable Pay-In-Kind	883 523,00	96,99	891 475,69	0,40 %
Selecta Group Bv 1.7.2026 10% Callable Pay-In-Kind	378 016,00	86,52	364 561,15	0,16 %
Sgl Group Aps 22.4.2030 Callable FRN	1 200 000,00	101,17	1 233 339,63	0,55 %
Skill Bidco Aps 2.3.2028 Callable FRN	221 080,00	103,87	231 253,67	0,10 %
Slr Group Gmbh 9.10.2027 Callable FRN	700 000,00	100,50	720 432,22	0,32 %
Solteq Oyj 1.10.2024 6% Callable	500 000,00	97,35	508 948,11	0,23 %
Spa Holdings 3 4.2.2028 3.625% Callable	100 000,00	94,41	95 282,04	0,04 %
Ssh Cmncation 7,5% Conv/Call/Perp Step Cpn	500 000,00	78,00	404 178,08	0,18 %
Stockmann Oyj 5.7.2026 0.1%	1 200 000,00	89,00	1 068 604,75	0,48 %
Sunborn London 22.9.2024 Call/Sink FRN	576 470,00	88,25	509 324,06	0,23 %
Synthomer Plc 2.5.2029 7.375% Callable	250 000,00	104,50	264 842,57	0,12 %
Telecom Italia 15.2.2028 6.875% Callable	248 000,00	105,76	264 678,63	0,12 %
Telecom Italia 15.2.2028 6.875% Callable Exchanged	352 000,00	106,67	378 879,62	0,17 %
Telefonica Europ Perp/Call VAR	500 000,00	108,68	570 597,87	0,26 %
Tempton 9.11.2026 4.75% Callable	350 000,00	92,50	326 027,40	0,15 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	2 600 000,00	75,09	1 960 619,54	0,88 %
Tui Ag 15.3.2029 5.875% Callable	500 000,00	101,76	517 317,85	0,23 %
Ugi Intl Llc 1.12.2029 2.5% Callable	1 000 000,00	89,08	892 645,00	0,40 %
Viacon Group Ab 4.11.2025 Callable FRN	1 500 000,00	100,26	1 526 194,16	0,69 %
Wepa Hygieneprod 15.1.2031 5.625% Callable	150 000,00	101,16	155 199,81	0,07 %
Yit-Yhtyma Oy Perp/Call VAR	700 000,00	85,04	605 108,38	0,27 %
Yit-Yhtyma Oy 18.6.2027 Callable FRN	800 000,00	102,80	824 892,22	0,37 %
Ziton As 9.6.2028 Call/Sink FRN	892 800,00	104,71	940 767,03	0,42 %
<b>NOK</b>				
Abax As 23.6.2025 Callable FRN	5 000 000,00	8,86	443 689,18	0,20 %
Aider Konsern As 20.5.2026 Callable FRN	1 500 000,00	9,09	137 894,21	0,06 %
Aker Horizons As 15.8.2025 Callable FRN	4 500 000,00	8,84	401 606,65	0,18 %
Axactor Se 7.9.2027 Callable FRN	7 500 000,00	8,49	641 548,08	0,29 %
Color Group As Perp/Call FRN	4 000 000,00	9,17	368 600,96	0,17 %
Color Group As 23.4.2029 FRN	3 500 000,00	8,84	313 683,81	0,14 %
Ekornes Qm 10.9.2026 Callable FRN	15 000 000,00	8,89	1 341 525,04	0,60 %
Fibo Group As 28.1.2025 Callable FRN	8 000 000,00	8,73	710 670,35	0,32 %
Gjensidige Fors Perp/Call FRN	2 000 000,00	8,79	176 344,33	0,08 %
Glx Holding 23.2.2027 FRN	6 000 000,00	9,12	553 038,14	0,25 %
Greenbit Enrgy 27.5.2025 Callable FRN	4 000 000,00	6,01	245 318,30	0,11 %
Groentvedt 11.1.2027 Callable FRN	6 250 000,00	8,88	570 121,94	0,26 %
Hawk Infinity 3.10.2028 Callable FRN	8 000 000,00	8,92	732 218,49	0,33 %
Hospitality Inve 3.10.2025 Callable FRN	3 000 000,00	8,88	273 686,03	0,12 %
Inin Group As 5.1.2027 Callable FRN	5 000 000,00	8,94	460 041,08	0,21 %
Jotul As 15.7.2026 Callable FRN	10 000 000,00	7,97	820 013,19	0,37 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA ESG RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Karbon Equity As 3.6.2027 Callable FRN	4 000 000,00	8,78	351 062,34	0,16 %
Klaveness Comb 5.9.2028 Callable FRN	4 000 000,00	9,14	367 527,21	0,17 %
Kmc Properties 6.7.2026 Callable FRN	4 000 000,00	9,07	370 454,60	0,17 %
Kredinor As 23.2.2027 Callable FRN	2 500 000,00	8,62	218 114,60	0,10 %
Noa Bidco As 15.4.2027 Callable FRN	5 000 000,00	8,72	447 085,82	0,20 %
Norlandia Health 4.7.2028 Callable FRN	4 000 000,00	8,77	350 624,08	0,16 %
Norske Skog 25.6.2029 Callable FRN	3 500 000,00	8,77	307 016,70	0,14 %
Nortura Sa 12.8.2047 Callable FRN	5 000 000,00	8,78	443 907,03	0,20 %
Nortura Sa 8.1.2029 FRN	3 000 000,00	9,23	282 126,46	0,13 %
Nrc Group Asa 25.10.2027 Callable FRN	3 500 000,00	8,91	316 824,35	0,14 %
Ocean Yield As 22.3.2027 Callable FRN	4 500 000,00	8,99	404 898,41	0,18 %
Omda As 4.12.2028 Callable FRN	2 000 000,00	9,12	183 567,07	0,08 %
Pelagia Holding 12.3.2029 FRN	1 400 000,00	8,80	123 565,94	0,06 %
Protector F As 7.3.2054 Callable FRN	10 000 000,00	9,07	911 222,51	0,41 %
Provender 11.2.2026 Callable FRN	16 000 000,00	8,57	1 389 817,29	0,62 %
Remarkable Inves 12.10.2027 Callable FRN	5 000 000,00	8,94	458 076,79	0,21 %
Scatec Asa 7.2.2028 Callable FRN	1 500 000,00	8,97	136 220,14	0,06 %
Sparebank1.Sr Perp/Call FRN	6 000 000,00	8,82	529 722,20	0,24 %
Sparebanken More Perp/Call FRN	7 500 000,00	8,77	660 384,34	0,30 %
Teekay Partners 2.9.2025 Putable FRN	3 000 000,00	9,04	273 014,84	0,12 %
Wallenius Wil 21.4.2027 FRN	1 500 000,00	9,25	141 015,20	0,06 %
Wallenius Wil 31.8.2028 FRN	5 000 000,00	9,00	452 655,46	0,20 %
<b>SEK</b>				
Acroud 5.7.2025 Call/Sink FRN	3 750 000,00	8,15	315 953,35	0,14 %
Addvise Group 26.5.2026 Callable FRN	1 250 000,00	9,06	114 174,86	0,05 %
Alm Equity Ab 15.6.2025 Callable FRN	3 750 000,00	8,63	324 807,30	0,15 %
Arwidsro Fast Perp/Call FRN	2 500 000,00	8,95	227 147,04	0,10 %
Avida Finans 27.1.2034 Callable FRN	5 000 000,00	8,19	419 551,51	0,19 %
Brodernas Group 10.6.2027 8% Callable Pay-In-Kind	5 000 000,00	8,54	428 957,73	0,19 %
CABON /SEK/	21 220 336,00	0,00	0,00	0,00 %
CABON SHARE UNIT	748 022,00	0,00	0,00	0,00 %
CABON UNIT SECURITY	629 944,00	0,00	0,00	0,00 %
Cabonline Gr 18.10.2027 14% Callable	1 259 888,00	8,81	113 950,81	0,05 %
Cabonline Gr 18.9.2027 14% Callable	629 944,00	9,17	59 252,57	0,03 %
Cabonline Gr 19.4.2026 Callable FRN	2 468 474,00	7,05	179 622,26	0,08 %
Catella Ab 17.3.2025 Callable FRN	3 750 000,00	8,87	333 393,10	0,15 %
Cibus Nor Re 2.9.2025 Callable FRN	2 500 000,00	9,04	227 521,84	0,10 %
Ellos Group 9.2.2025 10% Callable	1 250 000,00	8,90	112 701,72	0,05 %
Ellos Group Nord 17.7.2027 Callable FRN	1 250 000,00	8,98	112 304,13	0,05 %
Ellos Group Nord 17.7.2027 Callable FRN	3 000 000,00	8,81	264 245,01	0,12 %
Esmailzadeh Hol 26.1.2025 Callable FRN	3 750 000,00	8,76	335 076,17	0,15 %
Fastator Ab 22.9.2023 Callable FRN	5 000 000,00	2,85	143 055,95	0,06 %
Fastator Ab 23.12.2025 Callable FRN	3 750 000,00	3,21	120 693,38	0,05 %
Fastig Emilshus 13.9.2025 Callable FRN	1 250 000,00	9,12	114 489,96	0,05 %
Fastig Emilshus 14.4.2025 Callable FRN	3 750 000,00	8,90	339 959,41	0,15 %
Fastighets Ab 12.6.2025 Callable FRN	6 250 000,00	8,96	562 287,69	0,25 %
First Camp Group 14.6.2026 Callable FRN	7 500 000,00	9,18	691 241,86	0,31 %
Fng Nordic 25.7.2024 Callable FRN	4 000 000,00	8,79	358 134,18	0,16 %
Francks Kylindus 26.4.2027 Callable FRN	7 500 000,00	8,90	679 816,36	0,31 %
Frederiksborg 2.9.2022 11% Call/Ext	643 500,00	0,00	0,00	0,00 %
Genova Property Perp/Call FRN	5 000 000,00	8,50	427 745,37	0,19 %
GO NORTH GRO 0%12/31/49/SEK/	385 736,00	0,00	0,00	0,00 %
Go North Group 9.2.2027 15% Callable Pay-In-Kind	6 383 943,00	4,84	320 984,35	0,14 %
Golden Heights 14.12.2024 Callable FRN	5 000 000,00	8,68	435 513,72	0,20 %
Greenfood Ab 4.11.2025 Callable FRN	8 750 000,00	7,90	703 663,06	0,32 %
Heart Bidco Ab 8.5.2029 Callable FRN	3 750 000,00	8,85	336 060,25	0,15 %
Heimstaden Perp/Call FRN	2 500 000,00	3,45	91 090,03	0,04 %
Heimstaden 14.4.2025 Callable FRN	3 750 000,00	8,19	313 210,43	0,14 %
Hlre Holding Oy 12.2.2024 Callable FRN	2 500 000,00	7,49	190 105,44	0,09 %

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA ESG RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Hoist Finance Ab Perp/Call FRN	10 000 000,00	9,42	954 253,81	0,43 %
Hoist Finance Ab 22.5.2034 Callable FRN	2 500 000,00	8,98	226 845,00	0,10 %
Hoist Finance Ab 5.10.2026 8.843%	7 500 000,00	9,41	748 383,50	0,34 %
Holmstrom Fast 14.10.2024 Callable FRN	5 000 000,00	7,16	366 222,21	0,16 %
Ia Hedin 6.7.2026 Callable FRN	6 250 000,00	8,97	572 676,60	0,26 %
Iijja Batljan Perp/Call FRN	3 750 000,00	0,62	24 455,60	0,01 %
Intrum Ab 3.7.2025 11.875% Callable	2 000 000,00	7,23	165 321,08	0,07 %
Jy Holding Ab 25.10.2027 Callable FRN	1 250 000,00	9,11	115 806,13	0,05 %
Kahrs Bondco Ab 7.12.2026 Callable FRN	7 750 000,00	8,72	679 689,08	0,31 %
Klarna Hold Perp/Call FRN	8 000 000,00	9,21	751 942,60	0,34 %
Kommstart 150 2.2.2026 Callable FRN	5 000 000,00	6,52	332 445,76	0,15 %
Legres Ab 30.12.2025 Call/Sink FRN	8 750 000,00	8,28	747 133,69	0,34 %
M2 Asset Manage 15.1.2025 Callable FRN	8 750 000,00	8,81	773 028,16	0,35 %
Magnolia Bostad 19.5.2026 Callable FRN	5 000 000,00	6,01	305 978,93	0,14 %
Magnolia Bostad 2.12.2024 Callable FRN	1 877 192,00	8,11	156 842,76	0,07 %
Midaq Ab 13.6.2026 11.599% Callable Flat Trading	3 750 000,00	6,61	249 326,04	0,11 %
Neptunia Invest 8.7.2024 Callable FRN	5 000 000,00	8,82	452 433,59	0,20 %
Noba Bank Grp Perp/Call FRN	6 000 000,00	8,88	534 502,30	0,24 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	6 000 000,00	8,89	544 565,51	0,24 %
North Invst Gr 31.12.2025 Callable FRN	5 000 000,00	7,31	373 886,81	0,17 %
Novedo Hldgs 26.11.2024 Callable FRN	7 500 000,00	8,64	653 680,65	0,29 %
Open Infra Ab 11.11.2025 Callable FRN	11 250 000,00	8,91	1 012 908,92	0,46 %
Orexo Ab 28.3.2028 Callable FRN	2 500 000,00	9,01	225 158,77	0,10 %
Oscar Properties 5.7.2024 Callable FRN	5 000 000,00	0,03	13 171,13	0,01 %
Point Prop 22.3.2024 5% Callable	4 464 600,00	7,22	322 464,53	0,14 %
Rebellion Operat 20.5.2025 Callable FRN	3 750 000,00	8,65	328 456,85	0,15 %
Resurs Hldg Ab Perp/Call FRN	5 000 000,00	8,67	435 490,72	0,20 %
Sanolium Ab 15.3.2029 Callable FRN	3 750 000,00	8,89	333 975,60	0,15 %
Sbs Student 15.11.2026 10% Call/Sink Pay-In-Kind	2 000 000,00	8,47	169 447,99	0,08 %
Sdiptech Ab 31.8.2027 Callable FRN	2 500 000,00	9,23	232 155,80	0,10 %
Seamless Distrib 5.5.2024 Callable FRN	2 500 000,00	6,57	168 457,69	0,08 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	7 291 662,00	8,78	655 481,65	0,29 %
Slatto Value Add 17.2.2025 Callable FRN	2 500 000,00	8,87	224 764,58	0,10 %
Sscp Lager Bid 5.12.2026 Callable FRN	11 250 000,00	8,96	1 014 527,25	0,46 %
Stillfront Group 14.9.2027 Callable FRN	5 000 000,00	9,02	452 473,47	0,20 %
Stockwik 20.3.2026 Callable FRN	3 750 000,00	8,84	332 513,82	0,15 %
Storskogen Group 22.3.2027 Callable FRN	10 000 000,00	9,46	947 333,13	0,43 %
Sydbank A/S 25.4.2034 Callable FRN	6 000 000,00	8,90	540 259,02	0,24 %
Vef Ab 8.12.2026 Callable FRN	1 250 000,00	9,07	113 984,86	0,05 %
Vestum Ab 18.4.2026 Callable FRN	6 250 000,00	9,24	588 788,10	0,26 %
Viaplay Grp 31.12.2028 FRN	15 900 000,00	7,76	1 243 999,57	0,56 %
Vnv Global Ab 31.1.2025 5% Callable	2 500 000,00	8,69	218 939,95	0,10 %
Ya Holding Ab 7.6.2027 Call/Ext VAR	1 796 874,00	5,28	95 566,54	0,04 %
Zengun Group Ab 5.2.2028 Callable FRN	3 750 000,00	9,07	345 187,70	0,16 %
<b>USD</b>				
3T Global 22.5.2028 11.25% Callable	250 000,00	94,51	238 939,63	0,11 %
Addvise Group 4.4.2027 Callable FRN	250 000,00	93,81	236 585,91	0,11 %
Altera Shti Tnkr 13.3.2028 9% Callable	600 000,00	93,62	576 490,37	0,26 %
BAYPORT MANAGEMENT 0%12/31/49	39 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Bayport Mgmt 20.5.2025 13%	600 000,00	32,52	202 925,05	0,09 %
Bluenord Asa 2.7.2029 9.5% Callable	150 000,00	93,91	140 865,30	0,06 %
Bnp Paribas Perp/Call VAR	600 000,00	95,94	593 351,38	0,27 %
Bw Energy Ltd 21.6.2029 10% Callable	300 000,00	93,38	280 670,52	0,13 %
Danske Bank A/S Perp/Call VAR	1 000 000,00	87,37	878 270,43	0,39 %
Danske Bank A/S Perp/Call VAR	2 000 000,00	93,32	1 867 168,65	0,84 %
Diana Shipping 22.6.2026 8.375% Callable	150 000,00	96,47	144 900,13	0,07 %
Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	1 500 000,00	93,28	1 407 233,42	0,63 %
Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	1 700 000,00	92,41	1 619 537,09	0,73 %
Dno Asa 4.6.2029 9.25% Callable	700 000,00	93,47	658 254,96	0,30 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA ESG RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Excellence Log 6.6.2029 11.5% Callable	625 000,00	91,26	574 443,15	0,26 %
Ford Motor Cred 6.3.2026 6.95% Callable	500 000,00	94,82	484 216,48	0,22 %
Go North Group 9.2.2026 FRN	186 000,00	80,28	151 996,41	0,07 %
Go North Group 9.2.2026 FRN	301 000,00	92,41	282 493,54	0,13 %
Hmh Holding Bv 16.11.2026 9.875% Callable	300 000,00	96,69	293 313,13	0,13 %
Nordea Bank Perp/Call VAR	2 000 000,00	92,86	1 888 715,68	0,85 %
Ocean Yield As Perp/Call FRN	600 000,00	96,65	582 240,36	0,26 %
Okea As 14.9.2026 9.125% Callable	200 000,00	95,47	195 896,57	0,09 %
Okea As 15.5.2028 9.125% Callable	200 000,00	93,90	189 851,58	0,09 %
Open Infra Us 22.2.2027 11% Callable	800 000,00	92,41	768 038,83	0,35 %
Sfl Corp 12.5.2026 7.25% Callable	200 000,00	93,02	187 782,25	0,08 %
Sfl Corp 19.4.2028 8.25% Callable	400 000,00	93,85	381 313,14	0,17 %
Societe Generale Perp/Call VAR	2 000 000,00	88,43	1 809 536,70	0,81 %
Stena Internatio 15.1.2031 7.25% Callable	500 000,00	95,47	491 815,50	0,22 %
Stena Internatio 15.2.2031 7.625% Callable	400 000,00	95,54	392 663,17	0,18 %
Swedbank Ab Perp/Call VAR	2 600 000,00	77,63	2 045 566,86	0,92 %
Swedbank Ab Perp/Call VAR	600 000,00	93,37	576 478,58	0,26 %
Swedbank Ab Perp/Call VAR	600 000,00	93,24	571 409,89	0,26 %
Teekay Shtl Tnkr 18.10.2024 FRN	800 000,00	95,44	781 367,29	0,35 %
Torm Plc 25.1.2029 8.25% Callable	1 000 000,00	96,89	1 001 590,82	0,45 %
Waldorf Enrgy 31.12.2099 0% ZCPN	6 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Waldorf Enrgy 31.12.2099 0% ZCPN	25 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Waldorf Product 1.10.2024 9.75% Call/Sink	33 195,00	91,98	31 259,53	0,01 %
Waldorf Product 2.3.2026 12% Call/Sink	175 000,00	63,94	113 293,09	0,05 %
Yinson Produc 3.5.2029 9.625% Callable	200 000,00	93,25	189 261,11	0,09 %
Sammanlagt			194 938 774,32	87,58 %
<i>Ickestandardiserade derivatavtal</i>				
<b>NOK</b>				
FX forward EUR/NOK 16.9.2024 (BB116937)	-185 000 000,00	1,00	-78 262,46	-0,04 %
<b>SEK</b>				
FX forward EUR/SEK 16.09.2024 (BB116937)	-336 000 000,00	1,00	376 400,77	0,17 %
FX forward EUR/SEK 16.10.2024 (BB116937)		1,00	-2 768,58	0,00 %
<b>USD</b>				
FX forward EUR/USD 16.09.2024 (BB116937)	-23 900 000,00	1,00	-192 290,75	-0,09 %
Sammanlagt			103 078,98	0,05 %
Värdepapper totalt			213 973 603,29	96,13 %
Kontanta medel			8 610 253,24	3,87 %
Sammanlagt			222 583 856,53	100,00 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA ESG RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	11 092 056,8815	99,6%	
Antal F-andelar	38 047,8922	0,2%	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	887 692		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	41 084		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,90 %		
Löpande kostnader	0,94 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
A-andelens värde	19,9766	18,4497	17,6954
F-andelens värde	10,11	-	-
Fondens värde, milj.EUR	222,46	120,87	104,33
Antal andelsägare	4 752	2 516	1 647
Derivatens motparter	Säkerheter	Motpart	
FX forward EUR/NOK 16.9.2024	-185,000,000	SEB	
FX forward EUR/SEK 16.09.2024	-336,000,000	SEB	
FX forward EUR/SEK 16.10.2024	10 000 000	SEB	
FX forward EUR/SEK 16.10.2024	-10,000,000	SEB	
FX forward EUR/USD 16.09.2024	-23,900,000	SEB	



# S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA

Råntefond med fokus på tillväxtmarknaderna

## MÅL OCH INVESTERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning på tillväxtländernas råntemarknader 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 använder 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.

## MARKNADSÖVERSIKT

Under första halvåret avkastade fonden -0,9 procent. Fondens jämförelseindex avkastade 0,0 procent under samma period.

Den svaga övervikten i obligationer denominerade i lokala valutor medförde underavkastning i förhållande till jämförelseindexet. De USD-denominerade obligationerna avkastade ca 2 procent mer än obligationer denominerade i lokala valutor. I början av året avkastade indiska och sydafrikanska valutadenominerade obligationer bäst. De brasilianska och mexikanska valutadenominerade obligationerna som avkastade väl under fjolåret sjönk däremot kraftigt i slutet av första halvåret. Överviktandet av brasilianska och mexikanska valutadenominerade obligationer belastade fondens avkastning i början av året. Fondens underavkastning i förhållande till jämförelseindexet i början av året berodde främst på att fonden inte investerar i obligationer emitterade av högriskländer. Bland dessa länder avkastade till exempel Argentinas, Ecuadors och Pakistans USD-denominerade obligationer 33 procent i genomsnitt i början av året.

För säkring av fondens USD-risk använder vi tre månaders valutaterminer. I slutet av juni hade fonden sålt 58 miljoner USD-dollar enligt värdet per 16.9.2024. För att effektivisera portföljförvaltningen har fonden dessutom använt USA:s 10-åriga statsobligationsfutures. I slutet av juni hade fonden 150 TYU4-futures (US 10YR NOTE CBT Sep24).

Tillväxtländernas räntesänkingscykel håller på att trappa ner. Den amerikanska centralbankens första räntesänkning väntas ske i början av hösten. Om räntorna i USA förblir höga en längre tid kan tillväxtländernas valutor inte stärkas. Samtidigt gör de höga räntorna det svårare för de mest skuldsatta tillväxtländerna att sköta sina skulder. Den löpande avkastningsnivån för obligationer denominerade i lokala valutor är dock attraktiv. När räntorna sjunker i USA förbättras deras avkastningsutsikter ytterligare.

**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024**

	<b>FOND</b>	<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	<b>DIFFERENS</b>
Period			
3 mån	-0,85 %	-0,71 %	-0,13 %
1 år	2,79 %	-	-
3 år	-2,44 %	-	-
5 år	-1,07 %	-	-
Sedan startdatum	64,72 %	-	-

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 30.6.2024**

Volatilitet	4,97%
Tracking Error	1,32%
Sharpes kvot	-0,11
Beta	0,92
Informationskvot	-1,40
Modifierad duration	6,29
Konvexitet	0,63

**LANDSFÖRDELNING 30.6.2024**

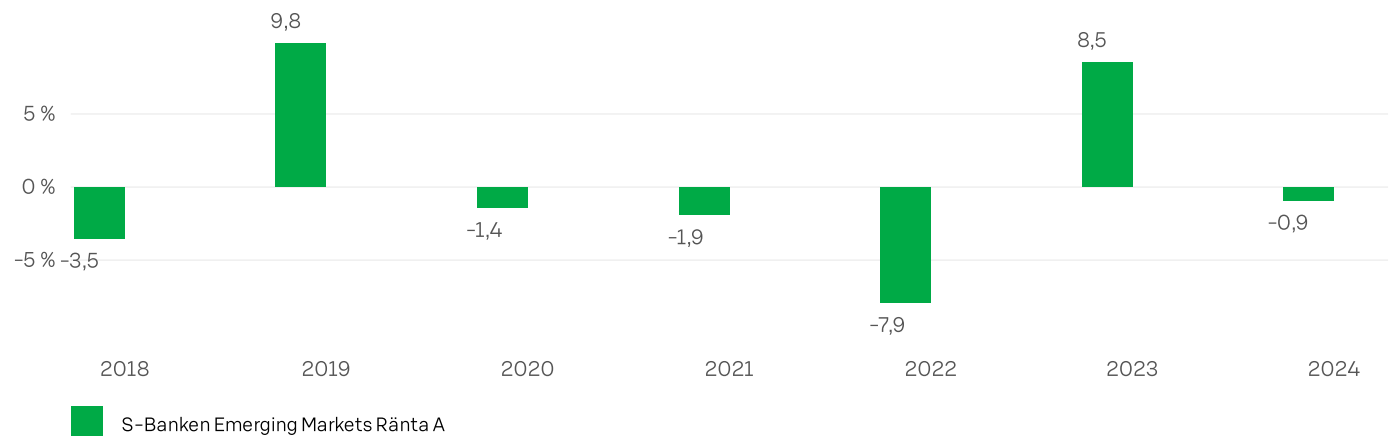
SNA	18,48
Irland	9,58
Sydafrika	5,98
Mexiko	5,85
Indonesien	4,96
Malaysia	4,83
Rumänien	4,12
Andra	46,20

**VALUTFÖRDELNING 30.6.2024**

USD	36,31
EUR	14,76
MXN	5,39
INR	5,39
IDR	5,29
BRL	5,26
MYR	4,83
Andra	22,78

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

Bonds	64,70
Corporate bonds	22,66
ETF	9,58
Kontanta medel	3,36
Derivatives	0,00
Cash	-0,30

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
<b>EUR</b>				
iShares JP Morgan EM Local Gov	210 000,00	40,42	8 488 410,00	5,59 %
<b>USD</b>				
iShares J.P. Morgan USDEM Bon	75 000,00	80,82	6 061 327,36	3,99 %
Sammanlagt			14 549 737,36	9,58 %
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än borslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
<b>BRL</b>				
African Dev Bank 5.6.2034 0% ZCPN	15 000 000,00	6,05	907 918,61	0,60 %
Asian Dev Bank 5.2.2026 6%	10 000 000,00	15,82	1 621 402,87	1,07 %
Int Bk Recon&Dev 9.2.2029 9.5%	14 500 000,00	16,03	2 412 968,78	1,59 %
Intl Fin Corp 26.5.2027 0% ZCPN	14 000 000,00	12,52	1 752 622,74	1,15 %
Intl Fin Corp 3.2.2027 10%	7 500 000,00	16,54	1 291 522,45	0,85 %
<b>CLP</b>				
Tesoreria Pesos 1.10.2033 2.8%	1 000 000 000,00	0,08	770 454,89	0,51 %
<b>CNY</b>				
Asian Dev Bank 24.1.2027 2.45%	20 000 000,00	12,78	2 583 708,36	1,70 %
Int Bk Recon&Dev 19.1.2029 2.25%	8 000 000,00	12,68	1 024 504,18	0,67 %
<b>COP</b>				
Colombia Rep Of 28.6.2027 9.85%	3 000 000 000,00	0,02	655 051,92	0,43 %
Int Bk Recon&Dev 19.1.2030 0% ZCPN	14 000 000 000,00	0,01	1 851 755,95	1,22 %
<b>CZK</b>				
Czech Republic 13.10.2033 2%	60 000 000,00	3,35	2 042 392,73	1,35 %
Czech Republic 17.9.2025 2,4%	30 000 000,00	3,91	1 195 782,83	0,79 %
<b>EUR</b>				
Albania 9.6.2028 5.9%	1 000 000,00	103,10	1 034 031,23	0,68 %
Ivory Coast-Pdi 30.1.2032 4.875% Sinkable	1 000 000,00	83,96	859 579,51	0,57 %
Montenegro Rep 16.12.2027 2.875% Callable	500 000,00	92,16	468 433,81	0,31 %
N Macedonia Bond 3.6.2026 3.675%	1 500 000,00	97,15	1 461 055,68	0,96 %
Prov Buenos Aire 1.9.2037 2.85% Sinkable Step Cpn	88 651,00	34,88	31 631,68	0,02 %
Romania 22.2.2036 5.625%	2 000 000,00	97,62	1 991 416,89	1,31 %
Romania 28.1.2050 3.375%	1 000 000,00	66,54	679 406,39	0,45 %
Senegal Rep Of 13.3.2028 4.75% Sinkable	1 000 000,00	92,51	938 984,66	0,62 %
Serbia Republic 3.3.2033 1.65%	1 500 000,00	75,01	1 133 083,56	0,75 %
Turkiye Rep Of 21.5.2030 5.875%	1 000 000,00	100,15	1 017 388,11	0,67 %
<b>HUF</b>				
Hungary Govt 24.11.2032 4.75%	300 000 000,00	0,22	684 399,51	0,45 %
Hungary Govt 27.10.2027 3%	400 000 000,00	0,23	925 550,99	0,61 %
<b>IDR</b>				
Asian Dev Bank 13.12.2028 6.3%	10 000 000 000,00	0,01	563 331,20	0,37 %
Euro Bk Recon&Dv 7.2.2028 4.25%	15 500 000 000,00	0,01	833 739,28	0,55 %
Indonesia Gov't 15.2.2033 7%	50 000 000 000,00	0,01	2 923 881,61	1,93 %
Indonesia Gov't 15.6.2043 7.125%	40 000 000 000,00	0,01	2 294 411,25	1,51 %
Int Bk Recon&Dev 1.12.2026 5%	25 000 000 000,00	0,01	1 411 353,13	0,93 %
<b>INR</b>				
Asian Infrastruc 30.6.2033 6.65%	100 000 000,00	1,08	1 150 688,26	0,76 %
Corp Andina Fom 8.4.2030 7.5%	200 000 000,00	1,10	2 228 929,33	1,47 %
Exp-Imp Bk Korea 16.10.2030 8.1%	200 000 000,00	1,15	2 430 744,40	1,60 %
Interamer Dev Bk 8.8.2033 7%	200 000 000,00	1,11	2 366 039,41	1,56 %
<b>MXN</b>				
Corp Andina Fom 10.6.2030 7.5%	47 560 000,00	4,25	2 029 530,12	1,34 %
Intl Fin Corp 18.1.2028 7.5%	20 000 000,00	4,71	976 777,63	0,64 %
Intl Fin Corp 27.1.2037 0% ZCPN	70 000 000,00	1,57	1 096 295,16	0,72 %
Mexican Bonos 13.11.2042 7.75%	40 000 000,00	4,13	1 661 943,48	1,09 %
Mexican Bonos 31.5.2029 8,5%	50 000 000,00	4,81	2 419 535,73	1,59 %
<b>MYR</b>				
Malaysia Govt 30.6.2031 4.232%	14 000 000,00	20,34	2 905 542,38	1,91 %
Malaysia Govt 31.5.2027 3.502%	7 000 000,00	19,81	1 390 239,41	0,92 %
Malaysia Govt 8.6.2038 4.893%	14 000 000,00	21,67	3 041 769,62	2,00 %
<b>PEN</b>				
Peru B Soberano 12.8.2032 6.15%	10 000 000,00	23,50	2 406 745,87	1,58 %
<b>PHP</b>				
Euro Bk Recon&Dv 11.2.2026 2.5%	30 000 000,00	1,51	457 124,04	0,30 %



**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Euro Bk Recon&Dv 18.4.2027 3.75%	80 000 000,00	1,51	1242 897,59	0,82 %
Philippines(Rep) 14.1.2036 6,25%	20 000 000,00	1,50	309 257,12	0,20 %
<b>PLN</b>				
Kfw 25.7.2025 0.625%	5 000 000,00	21,94	1103 625,89	0,73 %
Poland Govt Bond 25.4.2028 2.75%	10 000 000,00	21,17	2128 218,50	1,40 %
Poland Govt Bond 25.4.2032 1.75%	11 000 000,00	17,65	1949 629,50	1,28 %
<b>RON</b>				
Romania Govt 11.10.2034 4.75%	7 000 000,00	17,01	1238 199,56	0,82 %
Romania Govt 25.7.2029 4.85%	12 000 000,00	18,59	2 339 659,17	1,54 %
<b>THB</b>				
Thailand Govt 20.6.2031 3.65%	30 000 000,00	2,72	815 168,04	0,54 %
Thailand Govt 25.6.2032 3,775%	50 000 000,00	2,75	1375 076,90	0,91 %
<b>TRY</b>				
Asian Infrastruc 30.12.2024 42.25%	42 000 000,00	2,66	1408 626,78	0,93 %
<b>USD</b>				
Bahrain 12.2.2036 7.5%	1 000 000,00	95,41	980 522,11	0,65 %
Bahrain 25.1.2028 4.25%	1500 000,00	87,83	1342 778,63	0,88 %
Barbados 1.10.2029 6.5% Sinkable	500 000,00	88,62	450 428,61	0,30 %
Boad 27.7.2027 5%	2 000 000,00	89,15	1822 108,13	1,20 %
Brazil Rep Of 12.6.2030 3.875%	1500 000,00	82,63	1241 882,14	0,82 %
Brazil Rep Of 21.2.2047 5.625%	2 000 000,00	77,94	1595 937,18	1,05 %
Chile 7.5.2041 3.1% Callable	1 000 000,00	68,58	689 892,34	0,45 %
Colombia Rep Of 15.3.2029 4.5% Callable	1 000 000,00	85,24	864 421,73	0,57 %
Colombia Rep Of 15.5.2051 4.125% Callable	1 000 000,00	55,95	564 059,63	0,37 %
Colombia Rep Of 2.2.2034 7.5% Callable	1 000 000,00	93,47	963 125,80	0,63 %
Colombia Rep Of 30.1.2030 3% Callable	1 000 000,00	76,56	777 115,03	0,51 %
Costa Rica 4.4.2044 7%	1 000 000,00	95,27	967 901,93	0,64 %
Dominican Republ 21.1.2041 5.3%	1 000 000,00	79,35	815 060,10	0,54 %
Dominican Republ 25.1.2027 5.95%	2 500 000,00	93,02	2 384 526,98	1,57 %
Eastn/Sthn Afri 30.6.2028 4.125%	1 000 000,00	82,72	846 238,99	0,56 %
Indonesia (Rep) 11.1.2048 4.35%	1500 000,00	80,20	1231 278,59	0,81 %
Indonesia (Rep) 30.10.2049 3.7%	1500 000,00	71,53	1081 267,31	0,71 %
Kazakh Developme 15.4.2027 5.5%	1 000 000,00	92,99	940 280,76	0,62 %
Mongolia 5.6.2029 7.875%	500 000,00	95,61	480 421,57	0,32 %
Mongolia 7.4.2026 5.125%	500 000,00	90,99	460 338,49	0,30 %
Morocco Kingdom 8.9.2033 6.5%	1 000 000,00	96,33	981 873,53	0,65 %
Oman Intrnl Bond 1.8.2029 6%	1500 000,00	94,83	1456 818,82	0,96 %
Panama 30.9.2027 8.875%	1 000 000,00	101,00	1030 219,77	0,68 %
Panama Tr Bonds 25.7.2033 6.375%	1500 000,00	88,52	1365 687,13	0,90 %
Paraguay 9.2.2036 6% Call/Sink	1 000 000,00	93,47	956 302,31	0,63 %
Philippines(Rep) 10.12.2045 2.65%	1 000 000,00	61,45	615 751,89	0,41 %
Philippines(Rep) 2.2.2042 3,7%	1 000 000,00	75,73	771 311,08	0,51 %
Qatar State Of 2.6.2046 4,625%	600 000,00	85,51	514 909,14	0,34 %
Rep Of Guatemala 13.2.2028 4.875%	1 000 000,00	89,82	915 253,66	0,60 %
Rep Of Guatemala 13.6.2036 6.6% Call/Sink	1 000 000,00	93,71	939 662,09	0,62 %
Rep Of Poland 16.11.2032 5.75%	800 000,00	96,89	780 105,17	0,51 %
Repub Uzbekistan 25.11.2030 3.7%	1 000 000,00	76,91	772 278,23	0,51 %
Republic Of Peru 23.1.2031 2.783% Callable	1 000 000,00	80,17	812 837,08	0,54 %
Saudi Int Bond 16.1.2054 5.75%	2 000 000,00	90,18	1851 983,57	1,22 %
Saudi Int Bond 22.10.2030 3,25%	2 000 000,00	83,81	1687 423,38	1,11 %
South Africa 12.10.2028 4.3%	1 000 000,00	85,85	866 925,96	0,57 %
South Africa 20.4.2052 7.3%	1 000 000,00	84,67	859 524,77	0,57 %
South Africa 30.9.2029 4.85%	1 000 000,00	85,65	867 558,63	0,57 %

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Transnet 6.2.2028 8.25%	500 000,00	93,00	480 174,40	0,32 %
Trinidad&Tobago 26.6.2034 6.4% Callable	1 000 000,00	92,93	929 623,41	0,61 %
Turkey Rep Of 15.1.2028 9.875%	2 000 000,00	102,62	2 135 838,34	1,41 %
Turkiye Rep Of 15.5.2034 7.625%	2 000 000,00	94,13	1 899 519,53	1,25 %
United Mexican 14.8.2041 4.28% Callable	3 000 000,00	72,59	2 222 265,78	1,46 %
United Mexican 22.4.2029 4,5%	2 000 000,00	89,40	1 803 341,73	1,19 %
United Mexican 24.5.2031 2.659% Callable	1 000 000,00	76,87	771 055,05	0,51 %
US 10YR NOTE (CBT)Sep24	150,00	102,66	0,00	0,00 %
<b>ZAR</b>				
Rep South Africa 28.2.2035 8.875%	40 000 000,00	4,33	1 791 657,26	1,18 %
Rep South Africa 31.1.2037 8.5%	60 000 000,00	4,03	2 522 597,56	1,66 %
Rep South Africa 31.1.2040 9%	40 000 000,00	4,04	1 689 220,14	1,11 %
Sammanlagt			132 625 334,14	87,34 %
<i>Icke standardiserade derivatavtal</i>				
<b>USD</b>				
FX forward EUR/USD 16.09.2024 (BB116937)	-58 000 000,00	1,00	-456 713,21	-0,30 %
Sammanlagt			-456 713,21	-0,30 %
Värdepapper totalt			146 718 358,29	96,62 %
Kontanta medel			5 136 742,03	3,38 %
Sammanlagt			151 855 100,32	100,00 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	9 152 461,8291	99,3%	
Antal F-andelar	44 411,1737	0,3%	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	663 500		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	29 201		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,90 %		
Löpande kostnader	0,94 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
A-andelens värde	16,4718	16,0245	15,2650
F-andelens värde	10,09	-	-
Fondens värde, milj.EUR	151,82	148,21	120,64
Antal andelsägare	2 098	1 878	1 746
Derivatens motparter	Säkerheter	Motpart	
FX forward EUR/USD16.09.2024	-58,000,000	SEB	



# 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 använder 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.

## MARKNADSÖVERSIKT

Under första halvåret avkastade fonden 1,90 procent. Fondens jämförelseindex avkastade 2,04 procent.

Starka teman under första halvåret 2024 var sänkningarna av styrräntorna, inflationen och den globala osäkerheten. Ännu vid årsskiftet väntades Europeiska centralbanken sänka styrräntorna med ca 1,5 procentenheter under 2024. Senare blev förväntningarna på räntesänkningar betydligt måttligare. ECB började sänka styrräntorna i början av juni med en sänkning på 0,25 procentenheter, och räntemarknaden prisar in ännu en eller två sänkningar på 0,25 procentenheter under andra halvåret.

Marknadens förväntningar på centralbankens räntesänkningar infriades inte under första halvåret, eftersom det ekonomiska läget förblev starkt och inflationstrycket inte lättade tillräckligt i Europa.

Med tanke på inflationsläget har i synnerhet den underliggande inflationen varit problematisk, eftersom den varit högre än den allmänna inflationen bland annat till följd av den starka prisutvecklingen inom servicesektorn. Centralbanken oroar sig för de kraftiga löneförhöjningarna, som göder inflationen i synnerhet inom den arbetskraftsintensiva servicesektorn. Samtidigt har den ekonomiska utvecklingen i Europa varit relativt stark och arbetslösheten har förblivit historiskt låg i euroområdet.

Den starka ekonomiska utvecklingen har återspeglats i företagsobligationernas riskpremier, som blev allt snävare i början av året och är för närvarande något mindre än medelvärdet på lång sikt. De snävare riskpremierna hade också en positiv inverkan på fondens avkastningsutveckling. På grund av den seglivade inflationen steg de långa räntorna i början av året, vilket också återspeglades i avkastningsutvecklingen för räntekänsliga tillgångsslag.

Däremot sjönk de korta marknadsräntorna i början av året och avkastade bättre än de långa räntorna. Fonden fokuserade på korta obligationer och företagscertifikat. Bland obligationer gav S-Bankens, Oma Säästöpankkis och Intesa Sanpaolos obligationer den bästa avkastningen. Kellanovas, ING Groeps och Banque Fédérative du Crédit Mutuels obligationer presterade sämst.

Fonden använde inga derivat som en del av investeringsverksamheten under rapportperioden. I slutet av juni fanns det inga öppna derivatpositioner i fonden.

I slutet av året finns det fortfarande många osäkerhetsfaktorer, såsom Rysslands anfallskrig mot Ukraina, kriget i Gaza, Huthirebellernas attacker på Röda havet, den politiska osäkerheten i Europa och presidentvalet i USA. Trots osäkerhetsfaktorerna är riskpremierna för både high yield- och investment grade-obligationer lägre än på lång sikt i Europa, och om de minskar ytterligare finns det inte längre särskilt mycket spelrum för negativa överraskningar i ekonomin. Å andra sidan återspeglar värderingsnivån positiva förväntningar på ekonomin, vilka kan vara helt motiverade. Prognoserna för den ekonomiska tillväxten i euroområdet har därför reviderats uppåt i början av året. Vissa prognoser indikerar också att antalet konkurser håller på att vända nedåt. Dessutom har de europeiska konsumenternas förtroende stärkts måttligt i början av året. Trots den positiva utvecklingen finns det många osäkerhetsfaktorer. Under andra halvåret kommer marknaden sannolikt att fokusera åtminstone på presidentvalet i USA, utvecklingen av det politiska läget i Europa och centralbankernas räntesänkningar.

**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024**

	<b>FOND</b>	<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	<b>DIFFERENS</b>
Period			
3 mån	0,95 %	1,03 %	-0,08 %
1 år	4,10 %	-	-
3 år	4,74 %	-	-
5 år	3,04 %	-	-
Sedan startdatum	50,22 %	-	-

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

**NYCKELTAL 30.6.2024**

Volatilitet	0,23%
Tracking Error	0,24%
Sharpes kvot	3,89
Beta	1,08
Informationskvot	0,12
Modifierad duration	0,51
Konvexitet	0,01

**LANDSFÖRDELNING 30.6.2024**

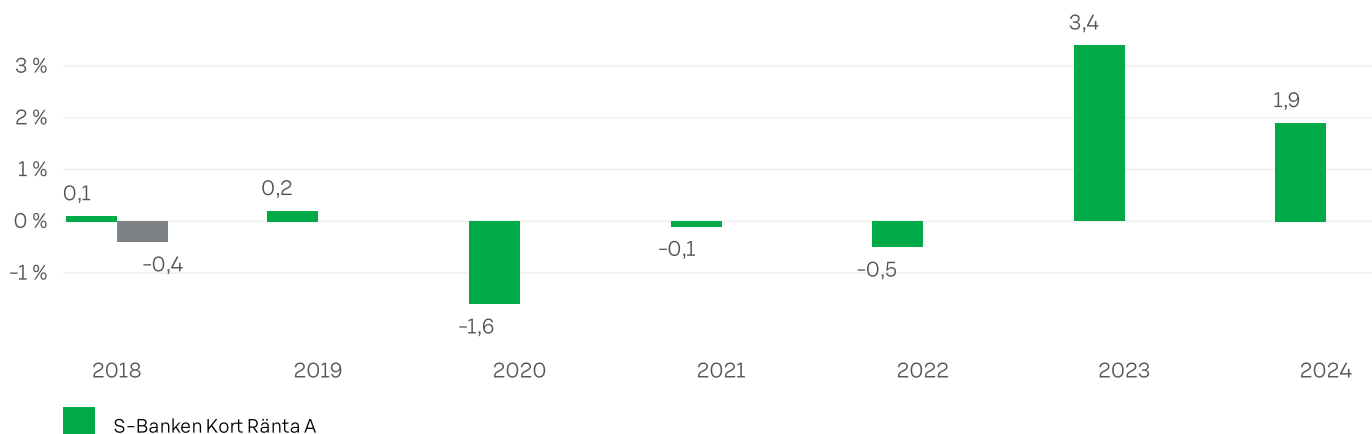
Finland	43,26
Frankrike	8,91
Sverige	7,82
Nederländerna	7,09
Tyskland	5,97
Spanien	4,38
Italien	3,97
Andra	18,60

**VALUTFÖRDELNING 30.6.2024**

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

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

Corporate bonds	67,10
Money market investments	28,94
Kontanta medel	3,96

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KORT RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

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>				
<b>EUR</b>				
Alandsbanken Ab 16.3.2026 3.875%	1 000 000,00	100,38	1 014 791,10	0,80 %
Alfa Laval Treas 18.2.2026 0.875% Callable	1 000 000,00	95,70	960 101,83	0,76 %
Assa Abloy Ab 16.9.2024 0.4%	1 000 000,00	99,25	995 645,68	0,79 %
Banco Bilbao Viz 14.5.2025 1,375%	1 000 000,00	98,05	982 185,21	0,77 %
Banco Bilbao Viz 7.6.2027 FRN	1 000 000,00	100,01	1 002 561,17	0,79 %
Banco Santander 16.1.2026 3.75%	2 000 000,00	100,19	2 037 366,56	1,61 %
Banq Fed Crd Mut 26.5.2027 1.25%	1 000 000,00	93,69	938 060,14	0,74 %
Bayer Ag 6.7.2024 0.375% Callable	2 000 000,00	99,96	2 006 516,07	1,58 %
Bmw Finance Nv 12.7.2024 0.75%	268 000,00	99,90	269 659,75	0,21 %
Bmw Intl Inv Bv 5.6.2026 FRN	1 000 000,00	100,00	1 002 498,50	0,79 %
Bnp Paribas 15.7.2025 Callable VAR	1 000 000,00	99,88	1 003 567,76	0,79 %
Bnp Paribas 4.6.2026 Callable VAR	1 000 000,00	96,98	970 128,77	0,77 %
Bpce 15.7.2024 1%	1 000 000,00	99,89	1 008 405,52	0,80 %
Capgemini Se 18.10.2024 1% Callable	1 000 000,00	99,15	998 459,89	0,79 %
Commerzbank Ag 16.9.2024 0.25%	500 000,00	99,24	497 161,78	0,39 %
Conti-Gummi Fin 25.9.2024 1.125% Callable	1 000 000,00	99,33	1 001 854,34	0,79 %
Cred Agricole Sa 18.9.2025 1%	1 000 000,00	96,93	977 089,56	0,77 %
Danfoss Fin I Bv 28.4.2026 0.125% Callable	1 000 000,00	93,80	938 248,90	0,74 %
Danske Bank A/S 10.4.2027 Callable FRN	1 000 000,00	100,12	1 011 139,11	0,80 %
Deutsche Bank Ag 19.11.2025 Callable VAR	600 000,00	98,90	597 045,34	0,47 %
Deutsche Bank Ag 20.1.2027 1.625%	1 000 000,00	94,66	953 683,83	0,75 %
Elec De France 11.9.2024 4.625%	2 000 000,00	100,13	2 076 045,08	1,64 %
Electrolux Ab 5.10.2026 4.125% Callable	500 000,00	100,58	517 931,11	0,41 %
Elisa Oyj 26.2.2026 1.125% Callable	500 000,00	95,98	481 805,37	0,38 %
ELISA- 30.09.2024	2 000 000,00	98,99	1 979 889,46	1,56 %
Enel Fin Intl Nv 17.11.2025 0.25% Callable	1 000 000,00	95,72	958 700,05	0,76 %
EPVENE- 15.08.2024	1 000 000,00	99,46	994 636,50	0,78 %
Essity Capital 21.9.2026 3% Callable	805 000,00	99,34	818 244,49	0,65 %
Ferrovial Emisio 15.7.2024 2,5%	1 500 000,00	99,89	1 534 063,20	1,21 %
FINTR- 05.09.2024	3 000 000,00	99,25	2 977 621,23	2,35 %
FLG1S- 04.07.2024	1 000 000,00	99,93	999 315,27	0,79 %
Fonterra Co-Op 8.11.2024 0.75%	1 500 000,00	98,87	1 490 226,89	1,18 %
Ford Motor Cred 15.9.2025 3.25%	1 000 000,00	99,19	1 017 384,97	0,80 %
FORTU- 31.01.2025	1 000 000,00	97,62	976 197,76	0,77 %
Glaxosmithkline 16.6.2025 4%	1 000 000,00	100,39	1 005 165,07	0,79 %
Glencore Finance 11.9.2024 0.625% Callable	500 000,00	99,36	499 259,63	0,39 %
Hsbc Holdings 6.9.2024 0.875%	1 000 000,00	99,46	1 001 716,50	0,79 %
Huhtamaki Oyj 20.11.2026 1.125% Callable	1 000 000,00	92,77	934 513,03	0,74 %
Huhtamaki Oyj 4.10.2024 1.625% Callable	498 000,00	98,98	497 723,39	0,39 %
HYPO- 17.10.2024	2 000 000,00	98,80	1 976 024,98	1,56 %
HYPO- 22.08.2024	1 000 000,00	99,42	994 238,40	0,78 %
Ing Groep Nv 29.11.2025 Callable VAR	1 000 000,00	98,49	985 574,04	0,78 %
Intesa Sanpaolo 16.11.2025 FRN	1 500 000,00	100,58	1 516 984,67	1,20 %
Iss Global A/S 2.12.2024 2.125% Callable	1 000 000,00	99,26	1 004 774,56	0,79 %
Kojamo Oyj 31.3.2026 2% Callable	500 000,00	96,57	485 283,36	0,38 %
LAT1V- 04.10.2024	2 000 000,00	98,92	1 978 461,56	1,56 %
Lb Baden-Wuertt 9.11.2026 FRN	1 000 000,00	99,97	1 005 953,33	0,79 %
Leasys Spa 8.4.2026 FRN	1 000 000,00	100,05	1 010 912,25	0,80 %
Localtapiola 30.5.2027 FRN	500 000,00	100,04	502 469,51	0,40 %
Luminor Bank 11.3.2025 0.01%	500 000,00	97,55	487 744,93	0,38 %
Mercedes-Benz In 1.12.2025 FRN	1 000 000,00	100,27	1 005 502,78	0,79 %
Mercedes-Benz In 15.9.2027 3.25%	1 200 000,00	99,65	1 200 524,52	0,95 %
METSÄ BOARD OYJ PHCPO00145 0% 2024-07-08	2 000 000,00	99,89	1 997 899,70	1,58 %
Mizuho Financial 6.9.2024 0.118%	1 000 000,00	99,33	994 274,32	0,78 %
Morgan Stanley 19.3.2027 Callable FRN	1 000 000,00	100,26	1 003 660,25	0,79 %
Mylan Nv 22.11.2024 2.25% Callable	500 000,00	99,32	503 311,56	0,40 %
Natwest Markets 9.1.2026 FRN	1 500 000,00	100,42	1 521 250,00	1,20 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KORT RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

NEOT- 11.09.2024	1 000 000,00	99,11	991 143,75	0,78 %
NEOT- 15.08.2024	1 000 000,00	99,44	994 359,97	0,78 %
NEOT- 19.07.2024	1 000 000,00	99,75	997 542,25	0,79 %
Neova 7.10.2024 2.125% Callable	1 800 000,00	99,00	1 809 711,86	1,43 %
NESTE- 20.09.2024	3 000 000,00	99,11	2 973 354,30	2,34 %
NESTE- 23.09.2024	1 000 000,00	99,07	990 675,99	0,78 %
Nokia Oyj 15.5.2025 2.375% Callable	2 200 000,00	98,73	2 178 424,63	1,72 %
Nordea Bank Abp 6.9.2026 Callable VAR	1 000 000,00	100,66	1 041 962,51	0,82 %
Norsk Hydro Asa 11.4.2025 1.125% Callable	500 000,00	97,92	490 797,05	0,39 %
Nykredit 10.7.2024 0.125%	1 000 000,00	99,92	1 000 399,02	0,79 %
Oma 19.5.2025 FRN	1 500 000,00	99,37	1 497 893,70	1,18 %
Oma 26.9.2024 5%	200 000,00	99,95	207 431,39	0,16 %
Op Corporate Bk 1.7.2024 0.125%	2 000 000,00	99,97	2 001 879,51	1,58 %
Op Corporate Bk 24.3.2026 0.25%	600 000,00	94,37	566 620,52	0,45 %
Orange 15.7.2024 1,125% Callable	1 500 000,00	99,90	1 514 546,19	1,19 %
PATRIA- 02.07.2024	2 000 000,00	99,96	1 999 170,46	1,58 %
PATRIA- 02.12.2024	2 000 000,00	98,34	1 966 840,58	1,55 %
PATRIA- 08.08.2024	1 000 000,00	99,57	995 724,80	0,79 %
S-Pankki Oyj 4.4.2025 FRN	1 500 000,00	99,82	1 513 707,25	1,19 %
SAA1V- 24.07.2024	1 000 000,00	99,72	997 207,16	0,79 %
SAA1V- 30.08.2024	2 000 000,00	99,32	1 986 465,16	1,57 %
Savings Bnk Fin 12.2.2026 FRN	1 000 000,00	100,02	1 006 484,50	0,79 %
Securitas Ab 6.3.2025 1.25% Callable	700 000,00	98,17	689 936,88	0,54 %
Skandinav Enskil 1.7.2024 0.05%	1 900 000,00	99,97	1 900 315,21	1,50 %
Skandinav Enskil 3.5.2027 FRN	1 200 000,00	100,05	1 208 485,33	0,95 %
Skf Ab 17.9.2025 1.25% Callable	500 000,00	97,03	490 031,80	0,39 %
Societe Generale 13.1.2025 FRN	1 000 000,00	100,17	1 010 604,00	0,80 %
Sparebank1 Oest 30.9.2024 0.25%	796 000,00	99,10	790 283,07	0,62 %
Sparebanken Vest 20.9.2024 2.5%	1 000 000,00	99,64	1 015 662,30	0,80 %
STEAV- 12.08.2024	1 000 000,00	99,51	995 086,60	0,78 %
Stockmann Oyj 5.7.2026 0.1%	500 000,00	89,00	445 251,98	0,35 %
Stora Enso Oyj 1.6.2026 4% Callable	500 000,00	100,35	503 209,45	0,40 %
Svenska Hndlsbkn 15.4.2025 1%	1 100 000,00	97,92	1 079 350,14	0,85 %
Swedbank Ab 5.5.2025 0.75%	1 100 000,00	97,61	1 074 941,55	0,85 %
TEKNO- 09.12.2024	1 000 000,00	98,02	980 181,76	0,77 %
Tietoevry Oyj 17.6.2025 2% Callable	1 500 000,00	97,87	1 468 879,11	1,16 %
TORNA- 16.09.2024	2 000 000,00	99,09	1 981 743,92	1,56 %
Toyota Motor Fin 31.8.2025 FRN	800 000,00	100,25	804 564,27	0,63 %
Traton Fin Lux 27.3.2027 3.75% Callable	700 000,00	99,91	706 079,36	0,56 %
TYRES- 09.12.2024	1 000 000,00	98,06	980 619,64	0,77 %
Ubs Group 17.7.2025 Callable VAR	1 000 000,00	99,88	1 010 601,09	0,80 %
Ubs Switzerland 21.4.2027 FRN	2 000 000,00	100,07	2 009 862,67	1,59 %
Unicredit Spa 20.1.2026 Callable VAR	1 500 000,00	98,54	1 485 953,85	1,17 %
Unicredit Spa 3.7.2025 Callable VAR	1 000 000,00	99,99	1 015 968,01	0,80 %
UPM- 15.07.2024	2 000 000,00	99,82	1 996 464,28	1,57 %
Vinci Sa 13.5.2026 FRN	800 000,00	99,99	804 042,65	0,63 %
Volkswagen Fin 10.9.2026 3.75%	2 500 000,00	100,16	2 508 510,66	1,98 %
Volvo Treas Ab 8.9.2026 3.125% Callable	1 000 000,00	99,21	1 004 108,93	0,79 %
Värdepapper totalt			121 784 535,58	96,04 %
Kontanta medel			5 020 814,61	3,96 %
Sammanlagt			126 805 350,19	100,00 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KORT RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	5 249 051,9303	104,6%	
Antal F-andelar	1 696,0867	0,0%	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	219 218		
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 förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
A-andelens värde	25,2654	24,2695	24,0127
F-andelens värde	10,07	-	-
Fondens värde, milj.EUR	126,81	130,36	115,94





# S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION ESG RÄNTA

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 använder 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.

## MARKNADSÖVERSIKT

Under första halvåret 2024 avkastade fonden 0,29 procent. Fondens jämförelseindex avkastade 0,54 procent.

Riskaptiten på marknaden var stor i början av året. Marknaden fokuserade på inflationen och centralbankerna. Företagsobligationernas kreditriskpremier minskade, medan de långa räntorna steg avsevärt i euroområdet. Europeiska centralbanken sänkte styrräntan i juni. Enligt centralbanken avtar inflationen tillräckligt, och marknaden förväntar sig ytterligare räntesänkningar under innevarande år. Den globala ekonomiska tillväxten ser bra ut, och i synnerhet i USA har tillväxten rentav varit bättre än väntat. Än så länge verkar det som om penningpolitiken kommer att luckras upp gradvis med starkt fokus på hur inflationen utvecklas.

På våren var fondens ränterisk lägre än jämförelseindexets, och samtidigt var fondens kreditrisknivå högre. När det gäller sektorerna presterade telekom, industri och allmännyttiga företag bäst i förhållande till jämförelseindexet. Energi och IT presterade sämst. Fondens bästa avkastning kom från Prosus, BP:s, Sampos och Santanders obligationer. Nestes, Eurofins, Shells och Lindes obligationer presterade sämst i början av året.

Under rapportperioden använde fonden räntederivat som en del av investeringsverksamheten i syfte att skydda fonden. Derivatens andel av hela portföljen varierade mellan 0 och 15 procent. I säkringssyfte och som en del av investeringsverksamheten innehöll portföljen i slutet av juni 200 sålda Bobl-räntederivat med en vikt på 12,58 procent och 130 köpta Bund-räntederivat med en vikt på 9,24 procent.

Förväntningarna på den ekonomiska utvecklingen under slutet av året är positiva. På längre sikt är den förväntade inflationen måttlig, och centralbankerna kommer sannolikt att sänka räntorna långsamt. Den politiska aktiviteten har ökat, och ett av de mest väntade evenemangen i slutet av året är presidentvalet i USA. Det fortsatta kriget i Ukraina förhöjer de geopolitiska riskerna. Det återstår att se hur resultatet i presidentvalet i USA kommer att påverka kriget.

**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024**

	<b>FOND</b>	<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	<b>DIFFERENS</b>
Period			
3 mån	0,02 %	0,08 %	-0,05 %
1 år	5,84 %	-	-
3 år	-7,61 %	-	-
5 år	-7,69 %	-	-
Sedan startdatum	42,44 %	-	-

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

**NYCKELTAL 30.6.2024**

Volatilitet	3,20%
Tracking Error	0,56%
Sharpes kvot	0,73
Beta	0,93
Informationskvot	-1,09
Modifierad duration	4,39
Konvexitet	0,27

**LANDSFÖRDELNING 30.6.2024**

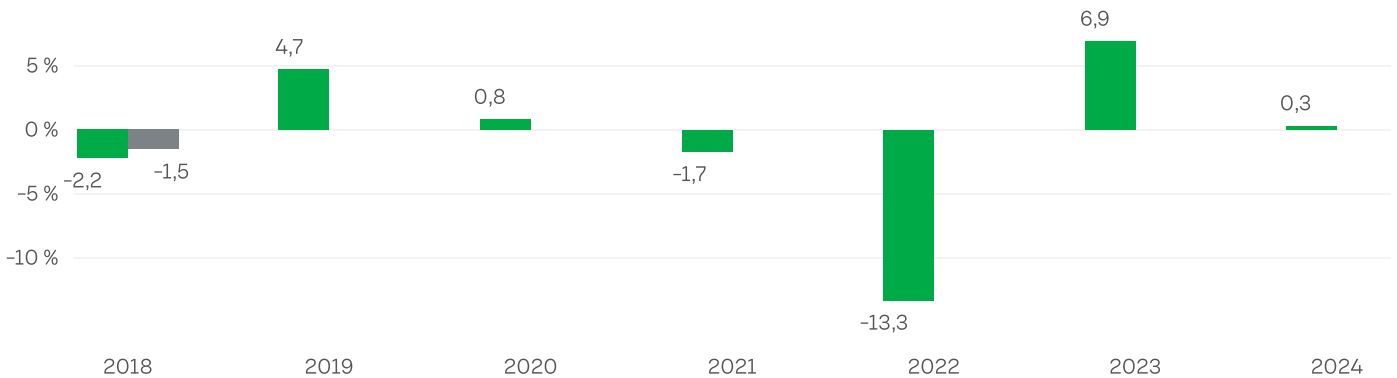
USA	16,52
Finland	13,49
Nederländerna	12,70
Storbritannien	9,69
Sverige	7,65
Frankrike	7,32
Irland	5,77
Andra	26,86


**VALUTFÖRDELNING 30.6.2024**

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

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

Corporate bonds	95,48
ETF	3,85
Kontanta medel	0,67
Derivatives	0,00

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

 S-Banken Företagsobligation ESG Ränta A

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION ESG RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepappersom är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>EUR</b>				
iShares Core EUR Corp Bond UCI	60 000,00	118,78	7 126 800,00	3,85 %
Sammanlagt			7 126 800,00	3,85 %
<i>Värdepappersom är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
<b>EUR</b>				
Abn Amro Bank Nv 23.9.2029 0.5%	2 000 000,00	84,95	1 706 542,95	0,92 %
Aib Group Plc 4.4.2028 Callable VAR	1 500 000,00	95,88	1 446 059,59	0,78 %
Aker Bp Asa 12.5.2029 1.125% Callable	1 000 000,00	88,63	887 698,63	0,48 %
Aker Bp Asa 29.5.2032 4% Callable	1 500 000,00	99,37	1 495 541,51	0,81 %
Ald Sa 6.10.2028 4.875%	2 000 000,00	104,05	2 151 920,66	1,16 %
Allianz Finance 13.3.2028 3%	800 000,00	99,69	804 515,62	0,43 %
Allianz Finance 15.1.2030 1.5% Callable	800 000,00	90,98	733 225,84	0,40 %
Amcor Uk Finance 29.5.2032 3.95% Callable	400 000,00	99,84	400 646,63	0,22 %
American Honda F 7.7.2028 0.3%	1 000 000,00	88,47	887 586,23	0,48 %
Anglo American 15.3.2031 5% Callable	1 000 000,00	105,41	1 068 523,56	0,58 %
Ap Moller 25.11.2031 0.75% Callable	500 000,00	81,63	410 343,11	0,22 %
Apa Infra 15.3.2029 0.75% Callable	1 000 000,00	86,78	869 997,53	0,47 %
Apple Inc 17.9.2027 2%	800 000,00	96,88	787 475,02	0,43 %
Apple Inc 24.5.2029 1.375% Callable	800 000,00	92,67	742 382,79	0,40 %
Assa Abloy Ab 13.9.2030 3.875% Callable	1 000 000,00	101,98	1 050 347,68	0,57 %
Autoliv Inc 15.3.2028 4.25% Callable	1 000 000,00	101,24	1 024 616,03	0,55 %
Axa Sa 28.5.2049 Callable VAR	700 000,00	95,33	669 228,19	0,36 %
Banco Santander 22.4.2029 3.875%	2 500 000,00	100,12	2 520 657,53	1,36 %
Banco Santander 22.4.2034 Callable VAR	1 000 000,00	101,67	1 025 898,08	0,55 %
Barclays Plc 22.3.2031 Callable VAR	1 000 000,00	94,29	945 870,55	0,51 %
Barclays Plc 8.8.2030 Callable VAR	1 000 000,00	104,09	1 084 590,77	0,59 %
Basf Se 8.3.2032 4.25% Callable	700 000,00	103,82	735 861,77	0,40 %
Bayer Ag 6.1.2030 1.125% Callable	1 000 000,00	86,28	868 158,36	0,47 %
Berkshire Hath 18.3.2030 1.5% Callable	1 000 000,00	90,20	906 211,78	0,49 %
Berkshire Hathwy 16.3.2027 1.125% Callable	800 000,00	94,31	757 028,38	0,41 %
Bertelsmann Se 29.5.2029 3.5% Callable	1 000 000,00	99,60	998 826,71	0,54 %
Bmw Finance Nv 22.7.2030 3.25%	1 000 000,00	100,18	1 032 198,85	0,56 %
Bnp Paribas 11.7.2030 Callable VAR	1 000 000,00	85,97	868 159,21	0,47 %
Bnp Paribas 13.11.2032 Callable VAR	1 000 000,00	104,41	1 073 730,16	0,58 %
Bnp Paribas 15.1.2032 Callable VAR	500 000,00	92,05	462 775,86	0,25 %
Bp Capital Plc Perp/Call VAR	1 000 000,00	95,93	959 875,89	0,52 %
Bp Capital Plc 8.5.2031 1.231%	1 000 000,00	85,39	855 640,03	0,46 %
Brenntag Finance 24.4.2028 3.75% Callable	500 000,00	99,88	502 759,04	0,27 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	2 000 000,00	104,14	2 177 042,30	1,18 %
Caixabank 23.2.2033 Callable VAR	500 000,00	105,30	537 258,20	0,29 %
Carlsberg Brew 1.7.2029 0.875% Callable	1 000 000,00	88,03	888 988,28	0,48 %
Carrefour Sa 14.11.2031 4.375% Callable	1 000 000,00	102,75	1 054 614,56	0,57 %
Citigroup Inc 10.4.2029 1.25% Callable	1 000 000,00	89,98	902 535,48	0,49 %
Citigroup Inc 22.9.2028 Callable VAR	1 500 000,00	100,32	1 547 423,20	0,84 %
Ck Hutchison 17.10.2028 1.125% Callable	1 000 000,00	89,96	907 458,11	0,49 %
Cnp Assurances 27.1.2029 1.25% Callable	700 000,00	88,47	622 919,79	0,34 %
Coca-Cola Euro 18.3.2030 1.875% Callable	1 000 000,00	91,47	919 889,73	0,50 %
Commerzbank Ag 18.1.2030 Callable VAR	1 000 000,00	104,02	1 062 924,43	0,57 %
Commerzbank Ag 25.3.2029 Callable VAR	1 000 000,00	104,10	1 054 624,38	0,57 %
Danske Bank A/S 9.11.2028 Callable VAR	500 000,00	102,09	524 697,30	0,28 %
Danske Bank A/S 9.6.2029 Callable VAR	1 500 000,00	88,97	1 335 135,62	0,72 %
Dell Bank Intern 18.10.2027 4.5% Callable	500 000,00	102,42	527 724,75	0,28 %
Deutsche Bank Ag 23.2.2028 Callable VAR	2 000 000,00	94,79	1 908 709,84	1,03 %
Dnb Bank Asa 28.2.2033 Callable VAR	500 000,00	101,39	514 590,15	0,28 %
Edp Finance Bv 21.9.2029 1.875% Callable	500 000,00	91,71	465 747,75	0,25 %
Electrolux Ab 5.10.2026 4.125% Callable	1 500 000,00	100,58	1 553 793,32	0,84 %
Elisa Oyj 27.1.2029 4% Callable	1 000 000,00	101,59	1 032 661,31	0,56 %
Engie 27.9.2029 3.5% Callable	2 000 000,00	99,67	2 045 895,63	1,10 %
Eni Spa Perp/Call VAR	500 000,00	92,79	465 245,07	0,25 %
Ep Infrastructur 2.3.2031 1.816% Callable	500 000,00	80,53	405 565,45	0,22 %
Ericsson Lm 26.5.2029 1% Callable	1 000 000,00	86,48	865 674,11	0,47 %

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION ESG RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Erste Group 15.11.2032 Callable VAR	700 000,00	89,47	630 065,10	0,34 %
EURO-BOBL FUTURE Sep24	-200,00	116,44	0,00	0,00 %
EURO-BUND FUTURE Sep24	130,00	131,62	0,00	0,00 %
Eurofins Scien 6.9.2030 4.75% Callable	500 000,00	100,46	521 507,65	0,28 %
Exxon Mobil Corp 26.6.2032 0.835% Callable	1 000 000,00	81,50	815 065,75	0,44 %
Fedex Corp 4.5.2029 0.45% Callable	1 500 000,00	86,56	1 299 462,12	0,70 %
Finnair Oyj 24.5.2029 4.75% Callable	700 000,00	98,63	693 619,36	0,37 %
Fiskars Oyj Abp 16.11.2028 5.125% Callable	1 600 000,00	102,96	1 697 737,84	0,92 %
Ford Motor Cred 20.2.2029 5.125%	500 000,00	103,91	528 576,76	0,29 %
Ford Motor Cred 3.8.2027 4.867%	500 000,00	102,62	535 056,39	0,29 %
Fortum Oyj 26.5.2028 4% Callable	2 000 000,00	101,03	2 027 832,88	1,09 %
Global Pay Inc 17.3.2031 4.875% Callable	500 000,00	103,35	523 608,42	0,28 %
Goldman Sachs Gp 21.1.2030 0.875%	1 000 000,00	86,07	864 491,23	0,47 %
Goldman Sachs Gp 26.1.2028 0.25% Callable	1 500 000,00	89,51	1 344 272,87	0,73 %
Heineken Nv 30.3.2030 2,25% Callable	1 000 000,00	93,69	942 417,95	0,51 %
Hm Finance 25.10.2031 4.875% Callable	600 000,00	104,86	648 893,75	0,35 %
Hm Finance 25.8.2029 0.25% Callable	500 000,00	83,82	420 161,91	0,23 %
Hsbc Holdings 10.3.2028 Callable VAR	1 000 000,00	102,46	1 038 881,10	0,56 %
Hsbc Holdings 16.11.2032 Callable VAR	500 000,00	106,11	550 121,48	0,30 %
Hsbc Holdings 24.9.2029 Callable VAR	1 000 000,00	87,95	884 338,80	0,48 %
Huhtamaki Oyj 24.11.2028 5.125% Callable	600 000,00	103,17	637 227,56	0,34 %
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	500 000,00	91,46	462 136,19	0,25 %
Ibm Corp 9.2.2030 0.875% Callable	1 000 000,00	87,19	875 196,99	0,47 %
Infineon Tech 24.6.2029 1.625% Callable	500 000,00	91,95	459 814,04	0,25 %
Ing Groep Nv 15.11.2030 2.5%	2 000 000,00	93,65	1 903 874,32	1,03 %
Ing Groep Nv 15.8.2034 Callable VAR	300 000,00	99,59	300 350,87	0,16 %
Int Dist Serv 14.9.2028 5.25% Callable	1 000 000,00	102,73	1 068 581,48	0,58 %
Intesa Sanpaolo 19.5.2030 4.875%	1 000 000,00	105,42	1 059 512,47	0,57 %
Intesa Sanpaolo 29.8.2031 5.125%	1 000 000,00	107,11	1 113 708,31	0,60 %
Investec Bank 17.2.2027 Callable VAR	500 000,00	94,38	472 786,64	0,26 %
Iren Spa 14.10.2029 0.875% Callable	1 000 000,00	86,47	870 818,03	0,47 %
Jab Holdings 18.5.2028 2%	800 000,00	94,26	755 845,26	0,41 %
Johnson&Johnson 20.11.2028 1.15% Callable	800 000,00	92,56	746 059,19	0,40 %
Johnson&Johnson 20.5.2035 1.65% Callable	800 000,00	86,07	689 954,41	0,37 %
Jpmorgan Chase 12.6.2029 Callable VAR	1 000 000,00	93,43	935 044,30	0,50 %
Jpmorgan Chase 18.5.2028 Callable VAR	1 500 000,00	94,77	1 424 324,92	0,77 %
Kbc Group Nv 19.4.2030 Callable VAR	2 000 000,00	102,55	2 067 800,82	1,12 %
Kellogg Co 20.5.2029 0.5% Callable	1 000 000,00	86,43	864 814,25	0,47 %
Kinder Morgan 16.3.2027 2.25%	500 000,00	96,35	484 955,48	0,26 %
Kraft Heinz Food 25.5.2028 2.25% Callable	1 000 000,00	95,82	960 275,89	0,52 %
L'oreal Sa 23.11.2029 3.375% Callable	800 000,00	101,03	824 329,97	0,45 %
Lb Baden-Wuertt 29.7.2026 0,375%	700 000,00	92,89	652 597,66	0,35 %
Linde Plc 31.3.2031 1.375% Callable	700 000,00	88,23	619 956,92	0,33 %
Lloyds Bk Gr Plc 11.1.2029 Callable VAR	500 000,00	102,54	523 079,34	0,28 %
Lloyds Bk Gr Plc 24.8.2030 Callable VAR	1 000 000,00	96,52	991 573,20	0,54 %
Lloyds Bk Gr Plc 5.4.2034 Callable VAR	500 000,00	99,24	501 224,25	0,27 %
Mcdonald's Corp 7.3.2030 4% Callable	1 000 000,00	102,42	1 036 613,56	0,56 %
Mercedes-Benz In 10.1.2032 3.25%	1 200 000,00	98,36	1 198 410,75	0,65 %
Mercedes-Benz In 15.11.2030 3.25%	2 500 000,00	98,46	2 471 242,76	1,33 %
Metso Outotec 7.12.2027 4.875% Callable	600 000,00	103,34	636 319,28	0,34 %
Metso Oy 22.11.2030 4.375% Callable	600 000,00	102,06	628 054,97	0,34 %
Microsoft Corp 2.5.2033 2.625% Callable	800 000,00	97,09	779 967,45	0,42 %
Mizuho Financial 28.8.2030 4.608%	2 000 000,00	105,20	2 180 860,00	1,18 %
Molnycke Hld 15.1.2031 0.625% Callable	500 000,00	80,64	404 628,81	0,22 %
Molnycke Hld 8.9.2028 4.25% Callable	750 000,00	101,46	786 569,51	0,42 %
Morgan Stanley 2.3.2029 Callable VAR	2 000 000,00	103,13	2 092 784,55	1,13 %
Natwest Group 28.2.2034 Callable VAR	700 000,00	104,47	744 605,78	0,40 %
Neste 16.3.2033 4.25% Callable	500 000,00	102,19	516 984,79	0,28 %
Neste 21.5.2031 3.875% Callable	500 000,00	100,48	504 422,12	0,27 %
Neste 25.3.2028 0.75% Callable	1 000 000,00	89,92	901 122,05	0,49 %

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION ESG RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Nibc Bank Nv 9.9.2026 0.25%	1 000 000,00	92,59	927 861,37	0,50 %
Nokia Oyj 21.8.2031 4.375% Callable	1 000 000,00	101,44	1 051 735,08	0,57 %
Nordea Bank Abp 15.3.2034 3.625%	2 000 000,00	98,86	1 998 056,16	1,08 %
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	500 000,00	93,56	470 484,55	0,25 %
Nordea Bank Abp 23.2.2034 Callable VAR	500 000,00	103,26	524 711,39	0,28 %
Norsk Hydro Asa 11.4.2029 2% Callable	600 000,00	92,46	557 318,38	0,30 %
Novartis Finance 23.9.2028 0% Callable	1 000 000,00	87,64	876 360,00	0,47 %
Novo Nordisk Fin 4.6.2028 0.125% Callable	1 000 000,00	88,99	889 972,19	0,48 %
Omv Ag Perp/Call VAR	500 000,00	95,80	489 270,05	0,26 %
Op Corporate Bk 27.7.2027 0.625%	700 000,00	91,58	645 074,35	0,35 %
Op Corporate Bk 8.12.2028 0.375%	1 000 000,00	86,76	869 639,92	0,47 %
Otp Bank 4.3.2026 Callable VAR	700 000,00	101,57	727 306,23	0,39 %
Pandora A/S 10.4.2028 4.5% Callable	1 000 000,00	102,38	1 033 529,73	0,56 %
Pohjolan Voima 5.6.2031 4.75% Callable	900 000,00	100,79	909 767,84	0,49 %
Prologis Euro 5.1.2029 1.875% Callable	500 000,00	92,47	466 827,58	0,25 %
Prosus Nv 13.7.2029 1.288% Callable	500 000,00	85,84	435 351,07	0,24 %
Prosus Nv 19.1.2030 2.085% Callable	1 000 000,00	87,81	887 291,72	0,48 %
Prosus Nv 3.8.2028 1.539% Callable	500 000,00	89,75	455 678,11	0,25 %
Raiffeisen Bk In 17.6.2033 Callable VAR	500 000,00	83,67	418 567,19	0,23 %
Rentokil Financ 27.6.2027 3.875% Callable	1 000 000,00	100,59	1 006 036,16	0,54 %
Roche Finance Eu 27.8.2029 3.204% Callable	800 000,00	100,12	822 414,03	0,44 %
Roche Finance Eu 4.12.2027 3.312% Callable	800 000,00	100,27	817 177,44	0,44 %
S-Pankki Oyj 8.3.2028 4.875% Callable	1 000 000,00	100,71	1 022 048,90	0,55 %
Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR	1 000 000,00	86,27	883 153,50	0,48 %
Sartorius Fin 14.9.2029 4.375% Callable	500 000,00	102,43	529 373,11	0,29 %
Securitas Treasu 6.3.2029 4.375% Callable	500 000,00	102,13	517 482,19	0,28 %
Shell Intl Fin 7.4.2032 1.875%	1 000 000,00	89,00	894 202,33	0,48 %
Shell Intl Fin 8.11.2031 0.5%	500 000,00	81,29	408 041,53	0,22 %
Signify Nv 11.5.2027 2.375% Callable	500 000,00	96,80	485 541,64	0,26 %
Skandinav Enskil 27.11.2034 Callable VAR	600 000,00	100,90	614 406,00	0,33 %
Skandinav Enskil 6.11.2028 4.375%	1 000 000,00	102,83	1 056 420,85	0,57 %
Skandinav Enskil 9.8.2027 0.75%	1 500 000,00	91,84	1 387 544,02	0,75 %
Skf Ab 15.2.2031 0.25% Callable	1 000 000,00	80,00	800 905,30	0,43 %
Smith & Nephew 11.10.2029 4.565% Callable	1 000 000,00	103,96	1 072 103,69	0,58 %
Snam 19.2.2034 3.875% Callable	600 000,00	98,54	599 504,20	0,32 %
Snam 20.6.2029 0.75% Callable	1 000 000,00	87,01	870 214,38	0,47 %
Societe Generale 21.11.2031 Callable VAR	1 000 000,00	103,27	1 062 003,28	0,57 %
Societe Generale 6.12.2030 Callable VAR	1 000 000,00	99,95	1 023 304,64	0,55 %
Sparebank1 Oest 3.3.2028 0.125%	2 000 000,00	88,50	1 770 881,37	0,96 %
Sse Plc 1.8.2029 2.875% Callable	1 250 000,00	96,73	1 241 724,04	0,67 %
Standard Chart 23.9.2031 Callable VAR	700 000,00	92,48	653 728,28	0,35 %
Stora Enso Oyj 1.9.2029 4.25% Callable	500 000,00	101,72	526 071,09	0,28 %
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	500 000,00	81,60	414 947,21	0,22 %
Sudzucker Int 31.10.2027 5.125% Callable	1 000 000,00	103,99	1 073 626,58	0,58 %
Svenska Hndlsbkn 18.2.2030 0.5%	1 000 000,00	84,86	850 369,62	0,46 %
Svenska Hndlsbkn 23.2.2029 1.375%	1 000 000,00	91,30	917 773,61	0,50 %
Swedbank Ab 12.1.2028 0.2%	1 000 000,00	88,79	888 808,03	0,48 %
Swedbank Ab 23.8.2032 Callable VAR	500 000,00	98,23	506 481,78	0,27 %
Swedbank Ab 5.9.2030 4.375%	1 000 000,00	103,28	1 068 282,05	0,58 %
Takeda Pharmaceu 21.11.2030 3% Callable	1 000 000,00	96,38	981 802,79	0,53 %
Tele2 Ab 15.5.2028 2.125% Callable	1 000 000,00	94,68	949 361,64	0,51 %
Telia Co Ab 11.5.2081 Callable VAR	500 000,00	94,68	474 299,11	0,26 %
Temasek Finl 15.2.2033 3.5% Callable	500 000,00	101,37	513 277,10	0,28 %
Teollisuuden Voi 1.6.2030 4.75% Callable	1 000 000,00	102,99	1 033 363,70	0,56 %
Teollisuuden Voi 22.5.2031 4.25% Callable	600 000,00	100,09	603 100,93	0,33 %
Tesco Corp Treas 27.2.2031 4.25% Callable	1 000 000,00	101,95	1 033 656,67	0,56 %
Thermo Fisher 15.4.2027 1.75% Callable	1 000 000,00	95,67	960 247,95	0,52 %
Tornator Oyj 14.10.2026 1.25% Callable	1 000 000,00	93,89	947 736,93	0,51 %
Totalenergies Se Perp/Call VAR	500 000,00	90,86	457 725,92	0,25 %
Toyota Mtr Cred 5.11.2027 0.125%	1 000 000,00	89,89	899 666,01	0,49 %

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION ESG RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024**

Transmssn Financ 18.6.2028 0.375% Callable	500 000,00	88,01	440 111,37	0,24 %
Ubs Group 1.3.2029 Callable VAR	500 000,00	113,00	577 608,56	0,31 %
Ubs Group 14.1.2028 Callable VAR	1500 000,00	92,51	1 392 102,13	0,75 %
Unicredit Spa 15.11.2027 Callable VAR	1500 000,00	104,43	1 620 559,43	0,88 %
Unicredit Spa 17.1.2029 Callable VAR	1 000 000,00	103,35	1 054 857,05	0,57 %
Upm-Kymmene Oyj 19.11.2028 0.125% Callable	500 000,00	87,07	435 744,10	0,24 %
Upm-Kymmene Oyj 23.5.2029 2.25% Callable	1 000 000,00	94,66	948 809,18	0,51 %
Valeo Sa 28.5.2027 5.375% Callable	1 000 000,00	103,07	1 035 285,07	0,56 %
Valeo Se 11.4.2030 4.5% Callable	200 000,00	98,09	198 105,29	0,11 %
Valmet Corp 13.3.2029 4% Callable	1500 000,00	99,67	1 512 654,04	0,82 %
Var Energi Asa 15.11.2083 Callable VAR	500 000,00	108,71	557 927,19	0,30 %
Vodafone Group 20.11.2029 1.875%	1 000 000,00	92,64	937 701,72	0,51 %
Vonovia Se 1.9.2028 0.25% Callable	500 000,00	86,06	431 303,01	0,23 %
Vr-Yhtyma Oy 30.5.2029 2.375% Callable	1 400 000,00	94,29	1 322 729,78	0,71 %
Walmart Inc 21.9.2029 4.875%	1 000 000,00	108,24	1 119 788,28	0,60 %
Wells Fargo Co 24.5.2027 1.5%	1 500 000,00	94,27	1 416 177,53	0,76 %
Wells Fargo Co 4.5.2030 Callable VAR	1 000 000,00	91,30	915 583,42	0,49 %
Westlake Chem 17.7.2029 1.625% Callable	500 000,00	90,08	458 093,21	0,25 %
Whirlpool Fin 9.11.2027 1,1% Callable	1 000 000,00	92,28	929 762,68	0,50 %
Wienerberger Ag 4.10.2028 4.875% Callable	1 000 000,00	104,07	1 076 426,72	0,58 %
Sammanlagt			176 825 496,05	95,47 %
Värdepapper totalt			183 952 296,05	99,32 %
Kontanta medel			1 263 374,38	0,68 %
Sammanlagt			185 215 670,43	100,00 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION ESG RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	12 932 383,1942	99,5 %	
Antal F-andelar	37 131,2389	0,2 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	433 261		
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 förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
A-andelens värde	14,2435	13,4575	13,7263
F-andelens värde	10,06	-	-
Fondens värde, milj.EUR	185,19	165,18	143,34
Antal andelsägare	2 350	2 270	2 079
Derivatens motparter	Säkerheter	Motpart	
EURO-BOBL FUTURE Sep24	23 096 000	SEB	



# 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:

### Aktie indexen (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%),

### Ränta indexen (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 marknadsförhållanden högst 60 % av fondens tillgångar finns i fonder som globalt investerar på aktiemarknaden och minst 40 % finns i fonder som investerar på räntemarknaden. Investeringsbesluten baseras 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 marknadsförhållanden. De vanligaste derivaten är indexfuturer 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 en andelsserie som har både tillväxt- och avkastningsandelar. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fattar beslut om den avkastning som delas ut och betalas på avkastningsandelarna. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare sälja sina andelar.

## MARKNADSÖVERSIKT

S-Banken Kapitalförvaltning 30 avkastade 3,28 procent och jämförelseindexet 4,20 procent under första halvåret.

Under första halvåret var utvecklingen på aktiemarknaden positiv. I euro presterade aktiemarknaderna i USA (+18,2 %) och tillväxtekonomierna (+10,8 %) bäst. Sämst presterade Finland, där aktiemarknaden steg med knappt fem procent (+4,9 %). Den positiva investeringsmiljön backades upp av den fortsatt starka ekonomiska tillväxten och företagets positiva utsikter i USA, vilket resulterat i stigande resultatprognoser.

I slutet av rapportperioden dök små frågetecken upp då de ekonomiska nyckeltalen inte motsvarade förväntningarna i USA och Europa. Priserna på olja och andra råvaror steg i början av året, men inflationen låg på fjolårets nivå (3,0 %) och avtog något från förra höstens nivå (3,7 %).

Fondens aktieinvesteringar gav en god avkastning på bred front. Relativt sett presterade fonder som investerar i USA och globalt bäst. Värdet på fonden S-Banken USA, som investerar aktivt på aktiemarknaden i USA, steg med 20,1 procent, vilket var betydligt bättre än marknadsavkastningen i USA. S-Banken Passiv USA ESG, som fokuserar på samma marknad, avkastade 16,1 procent. Fonden S-Banken Klimatmål, som investerar globalt, avkastade 13,4 procent. Europafondernas avkastning var något lägre än jämförelseindexets och landade på 7–8,5 procent. Bland aktieinvesteringar klarade sig de fonder som investerar på tillväxtmarknaderna (S-Banken Emerging Markets ESG +2,2 %) och på den finska marknaden (S-Banken Fenno +1,3 %) sämst, och bägge förlorade mot jämförelseindexet. Avkastningen på ränteinvesteringarna var negativ. Detta berodde i synnerhet på den svaga utvecklingen för euroområdet statsobligationer.

På räntemarknaden steg de långa statsobligationerna i USA något men förblev på en lägre nivå än förra hösten. När det gäller euroområdet var uppgången i Tyskland 50 räntepunkter, men Italien landade ungefär på samma nivå som vid årsskiftet. Den avtagande inflationen gjorde det möjligt för Europeiska centralbanken att sänka styrräntan i juni. ECB har för avsikt att sänka styrräntan ytterligare en gång under året, eventuellt redan i september, om den ekonomiska statistiken och prognoserna ger rum för detta. Värdet på statsobligationsfonden S-Banken Euro Statsobligation, som investerar i euroområdet, sjönk med 2,3 procent. S-Banken Företagsobligation ESG Ränta, som investerar i investment grade-företagsobligationer avkastade +0,3 procent. Riskpremierna för high yield-företagsobligationer sjönk under rapportperioden. Värdet på fonden S-Banken Euro High Yield ESG ökade med 2,4 procent.

Vid årsskiftet väntade marknaden ivrigt på centralbankernas räntesänkningar efter att den amerikanska centralbanken meddelat om sina planer vid mötet i december. De ekonomiska nyckeltalen förblev dock så starka att inga räntesänkningar gjordes i USA. Den goda ekonomiska tillväxten som backades upp av servicesektorn och de fortsatt positiva resultatprognoserna upprätthöll optimismen på aktiemarknaden.

Variationsintervallet för fondens aktierisk var litet och låg på en neutral nivå under rapportperioden. Mellan olika aktiesektorer och räntesegment var fluktuationerna stora i portföljen. Artificiell intelligens var ett centralt tema på aktiemarknaden och backade upp hela teknologisektorn. Genast i början av året ökade vi aktievikten i USA, och vi viktade teknologisektorn mest. I gengäld minskade vi vikten i Japan, eftersom den expansiva penningpolitiken och den försvagade yenen skapade överoptimism i fråga om landets utsikter.

I mars ökade vi vikten i Europa på Finlands bekostnad. Vi förväntade oss att den finska aktiemarknaden skulle ha utvecklats bättre än de övriga marknaderna, men avsknaden av starkt växande teknologiföretag och enstaka storföretags problem bromsade upp avkastningsutvecklingen på den finska aktiemarknaden. I april överviktade vi tillväxtmarknaderna och underviktade den japanska marknaden. I början av året sjönk kurserna på tillväxtmarknaderna kraftigt, och därför hade den relativa avkastningsskillnaden mellan regionerna blivit överdrivet stor. I Japan var centralbankens tvungen att strama åt penningpolitiken, vilket försvagade penningpolitikens relativa nytta.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.



**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024**

	<b>FOND</b>	<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	<b>DIFFERENS</b>
Period			
3 mån	0,82 %	1,05 %	-0,23 %
1 år	7,10 %	9,57 %	-2,48 %
3 år	1,43 %	3,42 %	-1,98 %
5 år	12,86 %	16,24 %	-3,38 %
Sedan startdatum	34,40 %	37,43 %	-3,03 %

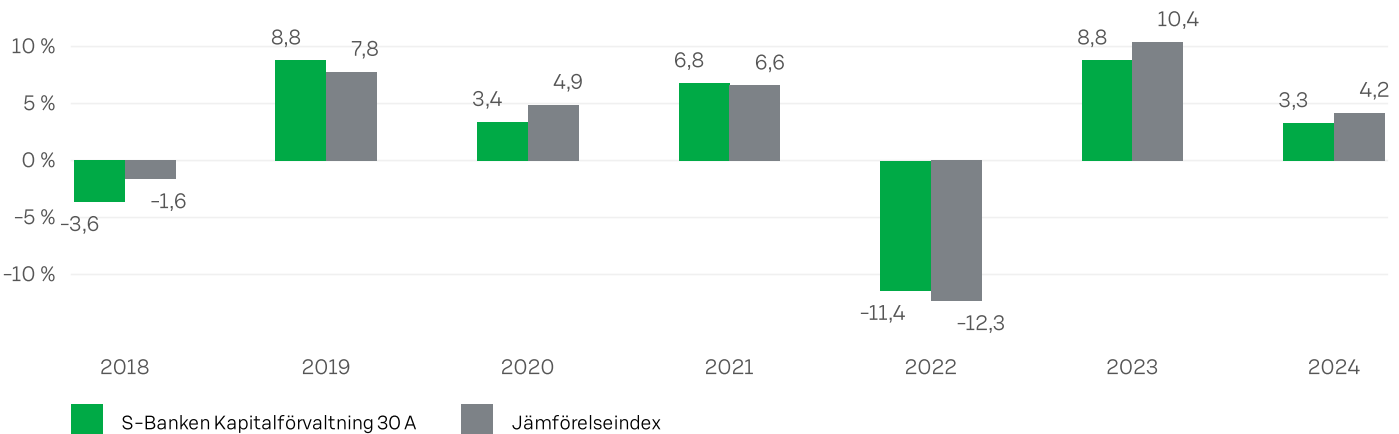
Jämförelseindexet är en korg som består av 30 % aktieindex MSCI USA EUR (15,6 %), MSCI Europe EUR (6,0 %), MSCI Emerging Markets Daily EUR (4,5 %), OMX Helsinki Benchmark CAP (2,4 %), MSCI Japan EUR (1,5 %) och 70 % ränteindex J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (10,5 %), Bloomberg Euro-Aggregate: 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 30.6.2024**

Volatilitet	4,16%
Tracking Error	0,99%
Sharpes kvot	0,94
Beta	0,97
Informationskvot	-2,59
Modifierad duration	
Konvexitet	

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

Fixed income funds	67,39
Equity funds	30,58
ETF	1,14
Kontanta medel	0,89

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 30 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepappers som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>EUR</b>				
iShares Core MSCI EM IMI UCITS	20 415,00	32,02	653 749,55	0,53 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	10 051,00	50,58	508 339,38	0,41 %
Xtrackers II Eurozone Governme	1 199,00	212,92	255 291,08	0,21 %
Sammanlagt			1 417 380,00	1,14 %
<i>Andra värdepapper</i>				
<b>EUR</b>				
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	635 148,21	32,71	20 777 794,02	16,78 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	144 781,54	19,30	2 793 646,63	2,26 %
S-Pankki Fenno Osake A	7 944,08	372,14	2 956 289,38	2,39 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	89 386,64	14,40	1 287 122,87	1,04 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	857 657,16	19,98	17 133 073,98	13,83 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	63 157,69	53,70	3 391 511,25	2,74 %
S-Pankki Kasvat Taloudet Osake A	117 591,16	13,26	1 559 540,98	1,26 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	1 289 651,43	16,47	21 242 880,48	17,15 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	284 848,07	17,57	5 003 726,70	4,04 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	113 000,40	25,27	2 855 000,21	2,31 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	138 235,33	15,37	2 124 690,78	1,72 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	473 151,33	19,08	9 029 288,82	7,29 %
S-Pankki USA Osake A	160 415,15	60,62	9 724 847,45	7,85 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	1 506 214,19	14,24	21 453 761,74	17,32 %
Sammanlagt			121 333 175,29	97,97 %
Värdepapper totalt			122 750 555,29	99,11 %
Kontanta medel			1 097 420,37	0,89 %
Sammanlagt			123 847 975,66	100,00 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 30 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antalet andelar i omlopp			
Antal A K -andelar	6 363 783,6089	98,1%	
Antal A T -andelar	227 956,5168	1,9%	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	0		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	488 154		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,00%		
Löpande kostnader	0,82%		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01%		
* ) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
A K -andelens värde	19,0845	17,8199	17,3438
A T -andelens värde	10,52	10,12	10,04
Fondens värde, milj.EUR	123,85	112,90	110,97



# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 50

Fond-i-fond som placera 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:

### Aktie indexen (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 %),

### Ränte indexen (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) euriborränta. 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 marknadsförhållanden högst 80 % av fondens tillgångar finns i fonder som globalt investerar på aktiemarknaden och minst 20 % finns i fonder som placeras på räntemarknaden. Placeringsbesluten baseras 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 marknadsförhållanden. De vanligaste derivaten är indexfuturer som används för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera placeringsgraden. Fondens förvaltning är indexberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som har tillväxtsandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtsandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare sälja sina andelar.

## MARKNADSÖVERSIKT

S-Banken Kapitalförvaltning 50 avkastade 3,97 procent och jämförelseindexet 5,13 procent under första halvåret.

Under första halvåret var utvecklingen på aktiemarknaden positiv. I euro presterade aktiemarknaderna i USA (+18,2 %) och tillväxtekonomierna (+10,8 %) bäst. Sämst presterade Finland, där aktiemarknaden steg med knappt fem procent (+4,9 %). Den positiva investeringsmiljön backades upp av den fortsatt starka ekonomiska tillväxten och företagets positiva utsikter i USA, vilket resulterat i stigande resultatprognoser.

I slutet av rapportperioden dök små frågetecken upp då de ekonomiska nyckeltalen inte motsvarade förväntningarna i USA och Europa. Priserna på olja och andra råvaror steg i början av året, men inflationen låg på fjolårets nivå (3,0 %) och avtog något från förra höstens nivå (3,7 %).

Fondens aktieinvesteringar gav en god avkastning på bred front. Relativt sett presterade fonder som investerar i USA och globalt bäst. Värdet på fonden S-Banken USA, som investerar aktivt på aktiemarknaden i USA, steg med 20,1 procent, vilket var betydligt bättre än marknadsavkastningen i USA. S-Banken Passiv USA ESG, som fokuserar på samma marknad, avkastade 16,1 procent. Fonden S-Banken Klimatmål, som investerar globalt, avkastade 13,4 procent. Europafondernas avkastning var något lägre än jämförelseindexets och landade på 7–8,5 procent. Bland aktieinvesteringar klarade sig de fonder som investerar på tillväxtmarknaderna (S-Banken Emerging Markets ESG +2,2 %) och på den finska marknaden (S-Banken Fenno +1,3 %) sämst, och bågge förlorade mot jämförelseindexet. Avkastningen på ränteinvesteringarna var negativ. Detta berodde i synnerhet på den svaga utvecklingen för euroområdet statsobligationer.

På räntemarknaden steg de långa statsobligationerna i USA något men förblev på en lägre nivå än förra hösten. När det gäller euroområdet var uppgången i Tyskland 50 räntepunkter, men Italien landade ungefär på samma nivå som vid årsskiftet. Den avtagande inflationen gjorde det möjligt för Europeiska centralbanken att sänka styrräntan i juni. ECB har för avsikt att sänka styrräntan ytterligare en gång under året, eventuellt redan i september, om den ekonomiska statistiken och prognoserna ger rum för detta. Värdet på statsobligationsfonden S-Banken Euro Statsobligation, som investerar i euroområdet, sjönk med 2,3 procent. S-Banken Företagsobligation ESG Ränta, som investerar i investment grade-företagsobligationer avkastade +0,3 procent. Riskpremierna för high yield-företagsobligationer sjönk under rapportperioden. Värdet på fonden S-Banken Euro High Yield ESG ökade med 2,4 procent.

Vid årsskiftet väntade marknaden ivrigt på centralbankernas räntesänkningar efter att den amerikanska centralbanken meddelat om sina planer vid mötet i december. De ekonomiska nyckeltalen förblev dock så starka att inga räntesänkningar gjordes i USA. Den goda ekonomiska tillväxten som backades upp av servicesektorn och de fortsatt positiva resultatprognoserna upprätthöll optimismen på aktiemarknaden.

Variationsintervallet för fondens aktierisk var litet och låg på en neutral nivå under rapportperioden. Mellan olika aktiesektorer och räntesegment var fluktuationerna stora i portföljen. Artificiell intelligens var ett centralt tema på aktiemarknaden och backade upp hela teknologisektorn. Genast i början av året ökade vi aktievikten i USA, och vi viktade teknologisektorn mest. I gengäld minskade vi vikten i Japan, eftersom den expansiva penningpolitiken och den försvagade yenen skapade överoptimism i fråga om landets utsikter.

I mars ökade vi vikten i Europa på Finlands bekostnad. Vi förväntade oss att den finska aktiemarknaden skulle ha utvecklats bättre än de övriga marknaderna, men avskadningen av starkt växande teknologiföretag och enstaka storföretags problem bromsade upp avkastningsutvecklingen på den finska aktiemarknaden. I april överviktade vi tillväxtmarknaderna och underviktade den japanska marknaden. I början av året sjönk kurserna på tillväxtmarknaderna kraftigt, och därför hade den relativa avkastningsskillnaden mellan regionerna blivit överdrivet stor. I Japan var centralbankens tvungen att strama åt penningpolitiken, vilket försvagade penningpolitikens relativa nytta.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024**

	<b>FOND</b>	<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	<b>DIFFERENS</b>
Period			
3 mån	1,62 %	1,86 %	-0,24 %
1 år	9,41 %	12,56 %	-3,16 %
3 år	6,42 %	9,90 %	-3,48 %
5 år	26,55 %	-	-
Sedan startdatum	169,68 %	-	-

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 30.6.2024**

Volatilitet	5,09%
Tracking Error	0,93%
Sharpes kvot	1,27
Beta	0,96
Informationskvot	-3,53
Modifierad duration	4,92
Konvexitet	0,61

**LANDSFÖRDELNING 30.6.2024**

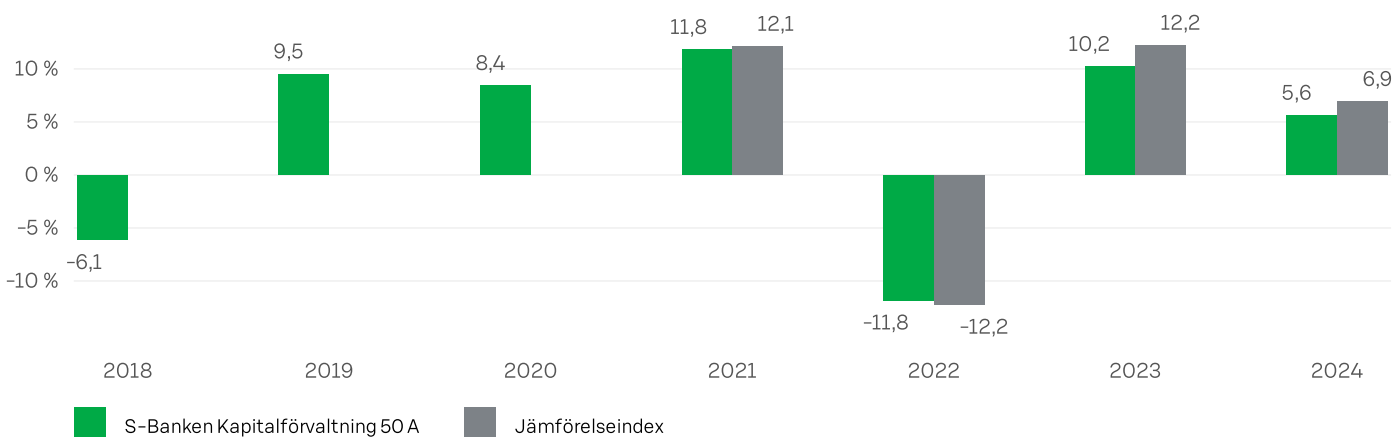
Finland	94,89
Irland	1,57
Andra	3,54

**VALUTFÖRDELNING 30.6.2024**

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

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

Equity funds	49,41
Fixed income funds	45,48
Kontanta medel	3,54
ETF	1,57

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 50 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepappers som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
<b>EUR</b>				
iShares Core MSCI EM IMI UCITS	15 791,00	32,02	505 675,19	1,14 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	3 791,00	50,58	191 733,62	0,43 %
Sammanlagt			697 408,81	1,57 %
<i>Andra värdepapper</i>				
<b>EUR</b>				
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	157 279,84	32,71	5 145 142,55	11,58 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	127 671,09	19,30	2 463 490,26	5,55 %
S-Pankki Fenno Osake A	4 666,49	372,14	1 736 576,95	3,91 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	29 945,97	14,40	431 207,06	0,97 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	211 962,13	19,98	4 234 282,62	9,53 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	26 973,25	53,70	1 448 439,42	3,26 %
S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake A	61 176,17	13,26	811 342,79	1,83 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	317 859,17	16,47	5 235 712,70	11,79 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	155 356,35	17,57	2 729 036,28	6,14 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	11 980,87	25,27	302 701,53	0,68 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	66 622,74	15,37	1 023 998,10	2,31 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	293 103,13	19,08	5 593 374,91	12,59 %
S-Pankki USA Osake A	94 144,13	60,62	5 707 299,45	12,85 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	370 969,74	14,24	5 283 907,47	11,90 %
Sammanlagt			42 146 512,08	94,89 %
Värdepapper totalt			42 843 920,89	96,46 %
Kontanta medel			1 572 290,26	3,54 %
Sammanlagt			44 416 211,15	100,00 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 50 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antalet andelar i omlopp			
Antal A-andelar	1 646 991,4492	100,0 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	0		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	177 846		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,00 %		
Löpande kostnader	0,96 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
A-andelens värde	26,9681	24,6493	23,5740
Fondens värde, milj.EUR	44,42	29,35	21,90



# 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:

### Aktie indexen (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 %),

### Ränte indexen (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 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 en andelsserie 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.

## MARKNADSÖVERSIKT

S-Banken Kapitalförvaltning 70 avkastade 7,93 procent och jämförelseindexet 9,62 procent under första halvåret.

Under första halvåret var utvecklingen på aktiemarknaden positiv. I euro presterade aktiemarknaderna i USA (+18,2 %) och tillväxtekonomierna (+10,8 %) bäst. Sämst presterade Finland, där aktiemarknaden steg med knappt fem procent (+4,9 %). Den positiva investeringsmiljön backades upp av den fortsatt starka ekonomiska tillväxten och företagets positiva utsikter i USA, vilket resulterat i stigande resultatprognoser.

I slutet av rapportperioden dök små frågetecken upp då de ekonomiska nyckeltalen inte motsvarade förväntningarna i USA och Europa. Priserna på olja och andra råvaror steg i början av året, men inflationen låg på fjolårets nivå (3,0 %) och avtog något från förra höstens nivå (3,7 %).

Fondens aktieinvesteringar gav en god avkastning på bred front. Relativt sett presterade fonder som investerar i USA och globalt bäst. Värdet på fonden S-Banken USA, som investerar aktivt på aktiemarknaden i USA, steg med 20,1 procent, vilket var betydligt bättre än marknadsavkastningen i USA. S-Banken Passiv USA ESG, som fokuserar på samma marknad, avkastade 16,1 procent. Fonden S-Banken Klimatmål, som investerar globalt, avkastade 13,4 procent. Europafondernas avkastning var något lägre än jämförelseindexets och landade på 7–8,5 procent. Bland aktieinvesteringar klarade sig de fonder som investerar på tillväxtmarknaderna (S-Banken Emerging Markets ESG +2,2 %) och på den finska marknaden (S-Banken Fenno +1,3 %) sämst, och bägge förlorade mot jämförelseindexet. Avkastningen på ränteinvesteringarna var negativ. Detta berodde i synnerhet på den svaga utvecklingen för euroområdet statsobligationer.

På räntemarknaden steg de långa statsobligationerna i USA något men förblev på en lägre nivå än förra hösten. När det gäller euroområdet var uppgången i Tyskland 50 räntepunkter, men Italien landade ungefär på samma nivå som vid årsskiftet. Den avtagande inflationen gjorde det möjligt för Europeiska centralbanken att sänka styrräntan i juni. ECB har för avsikt att sänka styrräntan ytterligare en gång under året, eventuellt redan i september, om den ekonomiska statistiken och prognoserna ger rum för detta. Värdet på statsobligationsfonden S-Banken Euro Statsobligation, som investerar i euroområdet, sjönk med 2,3 procent. S-Banken Företagsobligation ESG Ränta, som investerar i investment grade-företagsobligationer avkastade +0,3 procent. Riskpremierna för high yield-företagsobligationer sjönk under rapportperioden. Värdet på fonden S-Banken Euro High Yield ESG ökade med 2,4 procent.

Vid årsskiftet väntade marknaden ivrigt på centralbankernas räntesänkningar efter att den amerikanska centralbanken meddelat om sina planer vid mötet i december. De ekonomiska nyckeltalen förblev dock så starka att inga räntesänkningar gjordes i USA. Den goda ekonomiska tillväxten som backades upp av servicesektorn och de fortsatt positiva resultatprognoserna upprätthöll optimismen på aktiemarknaden.

Variationsintervallet för fondens aktierisk var litet och låg på en neutral nivå under rapportperioden. Mellan olika aktiesektorer och räntesegment var fluktuationerna stora i portföljen. Artificiell intelligens var ett centralt tema på aktiemarknaden och backade upp hela teknologisektorn. Genast i början av året ökade vi aktievikten i USA, och vi viktat teknologisektorn mest. I gengäld minskade vi vikten i Japan, eftersom den expansiva penningpolitiken och den försvagade yenen skapade överoptimism i fråga om landets utsikter.

I mars ökade vi vikten i Europa på Finlands bekostnad. Vi förväntade oss att den finska aktiemarknaden skulle ha utvecklats bättre än de övriga marknaderna, men avsknaden av starkt växande teknologiföretag och enstaka storföretags problem bromsade upp avkastningsutvecklingen på den finska aktiemarknaden. I april överviktade vi tillväxtmarknaderna och underviktade den japanska marknaden. I början av året sjönk kurserna på tillväxtmarknaderna kraftigt, och därför hade den relativa avkastningsskillnaden mellan regionerna blivit överdrivet stor. I Japan var centralbanken tvungen att strama åt penningpolitiken, vilket försvagade penningpolitikens relativa nytta.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.



**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024****FOND****JÄMFÖRELSEINDEX****DIFFERENS**

Period	FOND	JÄMFÖRELSEINDEX	DIFFERENS
3 mån	2,34 %	2,68 %	-0,34 %
1 år	11,77 %	15,60 %	-3,83 %
3 år	10,57 %	16,59 %	-6,02 %
5 år	37,50 %	48,83 %	-11,33 %
Sedan startdatum	89,12 %	120,81 %	-31,69 %

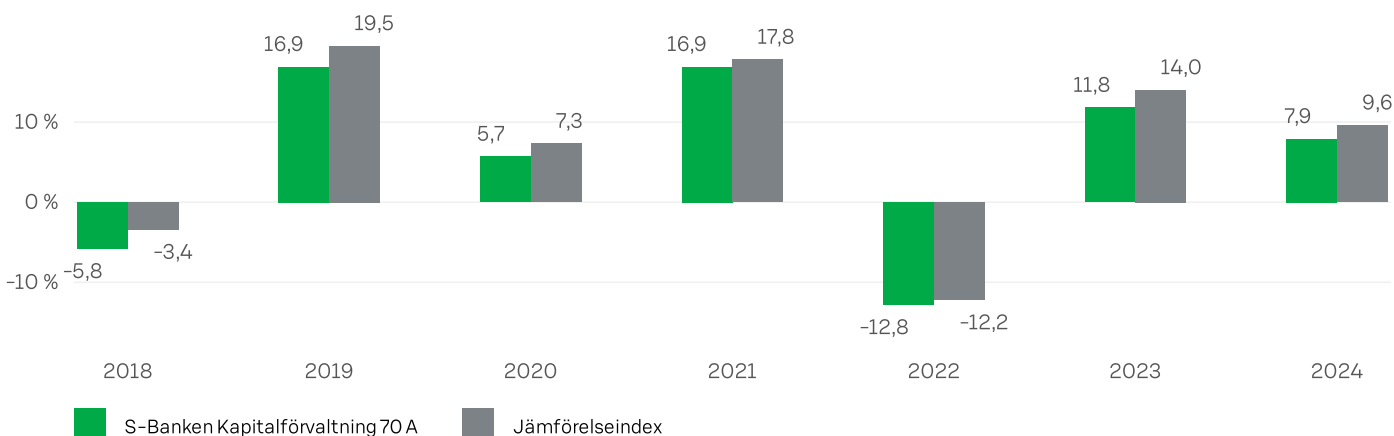
Jämförelseindexet är en korg som består av 70 % aktieindex MSCI USA EUR (36,4 %), MSCI Europe EUR (14,0 %), MSCI Emerging Markets Daily EUR (10,5 %), OMX Helsinki Benchmark CAP (5,6 %), MSCI Japan EUR (3,5 %) och 30 % ränteindex J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (4,5 %), Bloomberg Euro-Aggregate: 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 30.6.2024**

Volatilitet	6,35%
Tracking Error	1,09%
Sharpes kvot	1,43
Beta	0,97
Informationskvot	-3,66
Modifierad duration	
Konvexitet	

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

Equity funds	70,72
Fixed income funds	26,27
ETF	2,07
Kontanta medel	0,94

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 70 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepappers som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
<b>EUR</b>				
iShares Core MSCI EM IMI UCITS	115 276,00	32,02	3 691 483,35	1,26 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	47 046,00	50,58	2 379 398,50	0,81 %
Sammanlagt			6 070 881,84	2,07 %
<i>Andra värdepapper</i>				
<b>EUR</b>				
S-Pankki Euro Valtionlaina Korke A	591 579,82	32,71	19 352 528,16	6,59 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	1 023 151,61	19,30	19 742 324,12	6,72 %
S-Pankki Fenno Osake A	43 208,22	372,14	16 079 403,37	5,47 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	300 420,45	14,40	4 325 904,29	1,47 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korke A	816 824,25	19,98	16 317 371,34	5,56 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	400 979,13	53,70	21 532 218,53	7,33 %
S-Pankki Kasvat Taloudet Osake A	598 874,20	13,26	7 942 509,24	2,70 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korke A	1 209 527,26	16,47	19 923 091,11	6,78 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	1 586 729,87	17,57	27 872 972,90	9,49 %
S-Pankki Lyhyt Korke A	57 754,15	25,27	1 459 181,68	0,50 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	717 650,78	15,37	11 030 364,27	3,76 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	2 656 940,57	19,08	50 703 193,95	17,26 %
S-Pankki USA Osake A	800 052,05	60,62	48 501 555,23	16,51 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korke A	1 412 064,65	14,24	20 112 742,89	6,85 %
Sammanlagt			284 895 361,09	96,99 %
Värdepapper totalt			290 966 242,93	99,06 %
Kontanta medel			2 774 583,06	0,94 %
Sammanlagt			293 740 825,99	100,00 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 70 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antal utestående tillväxtandelar	11 547 616,2545	100,0%	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	0		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	1 497 734		
Förvaltningsarvode och förvaringsavgift	0,00%		
Löpande kostnader	1,09%		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01%		
	0,00%		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Tillväxtandelens värde, EUR	25,4372	22,7585	21,3073
Fondens värde, milj.EUR	293,74	253,41	229,10
Antal andelsägare	61 760	61 778	63 054



# 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:

### Aktie indexen (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 en andelsserie 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.

## MARKNADSÖVERSIKT

S-Banken Kapitalförvaltning 100 avkastade 11,82 procent och jämförelseindexet 13,83 procent under första halvåret.

Under första halvåret var utvecklingen på aktiemarknaden positiv. I euro presterade aktiemarknaderna i USA (+18,2 %) och tillväxtekonomierna (+10,8 %) bäst. Sämst presterade Finland, där aktiemarknaden steg med knappt fem procent (+4,9 %). Den positiva investeringsmiljön backades upp av den fortsatt starka ekonomiska tillväxten och företagets positiva utsikter i USA, vilket resulterat i stigande resultatprognoser. I slutet av rapportperioden dök små frågetecken upp då de ekonomiska nyckeltalen inte motsvarade förväntningarna i USA och Europa. Priserna på olja och andra råvaror steg i början av året, men inflationen låg på fjolårets nivå (3,0 %) och avtog något från förra höstens nivå (3,7 %).

Fondens aktieinvesteringar gav en god avkastning på bred front. Relativt sett presterade fonder som investerar i USA och globalt bäst. Värdet på fonden S-Banken USA, som investerar aktivt på aktiemarknaden i USA, steg med 20,1 procent, vilket var betydligt bättre än marknadsavkastningen i USA. S-Banken Passiv USA ESG, som fokuserar på samma marknad, avkastade 16,1 procent. Fonden S-Banken Klimatmål, som investerar globalt, avkastade 13,4 procent. Europafondernas avkastning var något lägre än jämförelseindexets och landade på 7–8,5 procent. Bland aktieinvesteringar klarade sig de fonder som investerar på tillväxtmarknaderna (S-Banken Emerging Markets ESG +2,2 %) och på den finska marknaden (S-Banken Fenno +1,3 %) sämst, och bägge förlorade mot jämförelseindexet.

Vid årsskiftet väntade marknaden ivrigt på centralbankernas räntesänkningar efter att den amerikanska centralbanken meddelat om sina planer vid mötet i december. De ekonomiska nyckeltalen förblev dock så starka att inga räntesänkningar gjordes i USA. Den goda ekonomiska tillväxten som backades upp av servicesektorn och de fortsatt positiva resultatprognoserna upprätthöll optimismen på aktiemarknaden.

Variationsintervallet för fondens aktierisk var litet och låg på en neutral nivå under rapportperioden. Mellan olika aktiesektorer var fluktuationerna stora i portföljen. Artificiell intelligens var ett centralt tema på aktiemarknaden och backade upp hela teknologisektorn. Genast i början av året ökade vi aktievikten i USA, och vi viktade teknologisektorn mest. I gengäld minskade vi vikten i Japan, eftersom den expansiva penningpolitiken och den försvagade yenen skapade överoptimism i fråga om landets utsikter.

I mars ökade vi vikten i Europa på Finlands bekostnad. Vi förväntade oss att den finska aktiemarknaden skulle ha utvecklats bättre än de övriga marknaderna, men avsaknaden av starkt växande teknologiföretag och enstaka storföretags problem bromsade upp avkastningsutvecklingen på den finska aktiemarknaden. I april överviktade vi tillväxtmarknaderna och underviktade den japanska marknaden. I början av året sjönk kurserna på tillväxtmarknaderna kraftigt, och därför hade den relativa avkastningsskillnaden mellan regionerna blivit överdrivet stor. I Japan var centralbanken tvungen att strama åt penningpolitiken, vilket försvagade penningpolitikens relativa nytta.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024**

	<b>FOND</b>	<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	<b>DIFFERENS</b>
Period			
3 mån	3,53 %	3,91 %	-0,37 %
1 år	16,07 %	20,26 %	-4,19 %
3 år	20,30 %	26,98 %	-6,68 %
5 år	61,37 %	76,96 %	-15,59 %
Sedan startdatum	143,07 %	208,16 %	-65,09 %

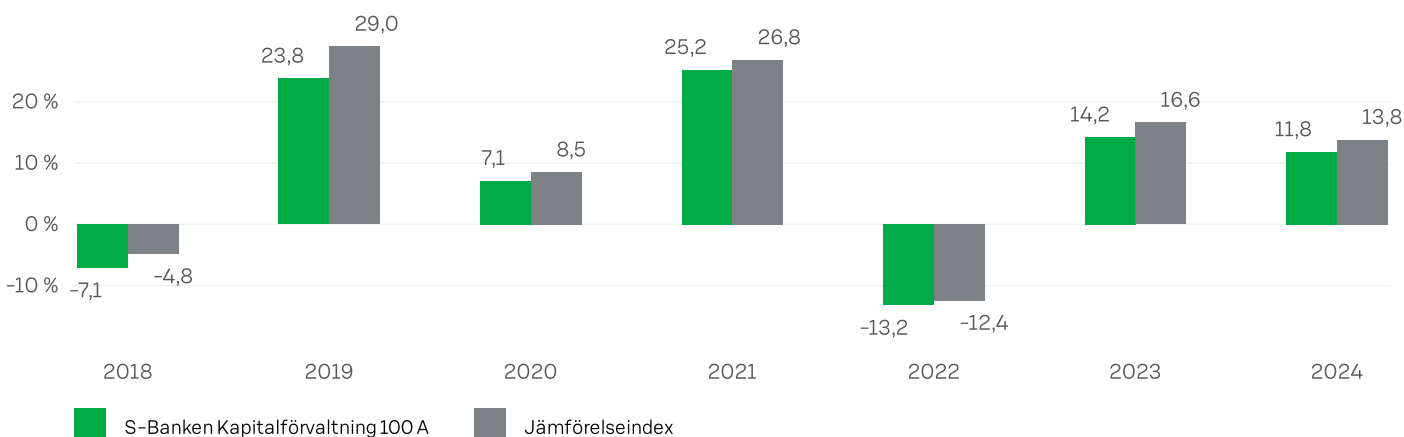
Jämförelseindexet är en korg som består av 100 % aktieindex MSCI USA EUR (52,0 %), MSCI Europe EUR (20,0 %), MSCI Emerging Markets Daily EUR (15,0 %), OMX Helsinki Benchmark CAP (8,0 %) samt MSCI Japan EUR (5,0 %)

**NYCKELTAL 30.6.2024**

Volatilitet	8,12%
Tracking Error	1,58%
Sharpes kvot	1,70
Beta	0,96
Informationskvot	-2,81
Modifierad duration	
Konvexitet	

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

Equity funds	79,78
ETF	18,19
Kontanta medel	2,03

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 100 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepappers som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
<b>EUR</b>				
CSIF IE MSCI USA ESG Leaders B	187 492,00	203,65	38 182 745,80	14,57 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS	228 855,00	32,02	7 328 623,67	2,80 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	42 795,00	50,58	2 164 399,92	0,83 %
Sammanlagt			47 675 769,39	18,19 %
<i>Andra värdepapper</i>				
<b>EUR</b>				
S-Pankki Eurooppa Osake A	1 278 007,23	19,30	24 659 916,22	9,41 %
S-Pankki Fenno Osake A	52 432,83	372,14	19 512 225,99	7,44 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	453 792,90	14,40	6 534 390,83	2,49 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	248 535,04	53,70	13 346 108,04	5,09 %
S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake A	667 300,72	13,26	8 850 009,08	3,38 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	1 795 724,30	17,57	31 544 231,79	12,03 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	880 694,64	15,37	13 536 364,72	5,16 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	2 356 004,36	19,08	44 960 337,95	17,15 %
S-Pankki USA Osake A	761 621,71	60,62	46 171 792,68	17,62 %
Sammanlagt			209 115 377,29	79,78 %
Värdepapper totalt			256 791 146,67	97,97 %
Kontanta medel			5 319 733,48	2,03 %
Sammanlagt			262 110 880,15	100,00 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 100 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antal utestående tillväxtandelar	10 418 910,1153	100,0 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	0		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	1 269 933		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,00 %		
Löpande kostnader	1,08 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,02 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Tillväxtandelens värde, EUR	25,1572	21,6746	19,6576
Fondens värde, milj.EUR	262,11	198,79	170,69
Antal andelsägare	81 510	73 195	71 184



# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING SPARAREN 10

Räntebetonad fond-i-fond

## MÅL OCH INVESTERINGINRIKTNING

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 placeras 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 indexberoende. 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. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Meddelanden om teckning och inlösen kan lämnas via S-Bankens tjänsten Spararen.

## MARKNADSÖVERSIKT

S-Banken Spararen 10 avkastade 1,13 procent under första halvåret.

Under första halvåret var utvecklingen på aktiemarknaden positiv. I euro presterade aktiemarknaderna i USA (+18,2 %) och tillväxtekonomierna (+10,8 %) bäst. Sämst presterade Finland, där aktiemarknaden steg med knappt fem procent (+4,9 %). Den positiva investeringsmiljön backades upp av den fortsatt starka ekonomiska tillväxten och företagens positiva utsikter i USA, vilket resulterat i stigande resultatprognoser. I slutet av rapportperioden dök små frågetecken upp då de ekonomiska nyckeltalen inte motsvarade förväntningarna i USA och Europa. Priserna på olja och andra råvaror steg i början av året, men inflationen låg på fjolårets nivå (3,0 %) och avtog något från förra höstens nivå (3,7 %).

Fondens aktieinvesteringar gav en god avkastning på bred front. Relativt sett presterade fonder som investerar i USA och globalt bäst. Värdet på fonden S-Banken USA, som investerar aktivt på aktiemarknaden i USA, steg med 20,1 procent, vilket var betydligt bättre än marknadsavkastningen i USA. S-Banken Passiv USA ESG, som fokuserar på samma marknad, avkastade 16,1 procent. Fonden S-Banken Klimatmål, som investerar globalt, avkastade 13,4 procent. Europafondernas avkastning var något lägre än jämförelseindexets och landade på 7–8,5 procent.

Bland aktieinvesteringar klarade sig de fonder som investerar på tillväxtmarknaderna (S-Banken Emerging Markets ESG +2,2 %) och på den finska marknaden (S-Banken Fenno +1,3 %) sämst, och bägge förlorade mot jämförelseindexet. Avkastningen på ränteinvesteringarna var negativ. Detta berodde i synnerhet på den svaga utvecklingen för euroområdet statsobligationer.

På räntemarknaden steg de långa statsobligationerna i USA något men förblev på en lägre nivå än förra hösten. När det gäller euroområdet var uppgången i Tyskland 50 räntepunkter, men Italien landade ungefär på samma nivå som vid årsskiftet. Den avtagande inflationen gjorde det möjligt för Europeiska centralbanken att sänka styrräntan i juni. ECB har för avsikt att sänka styrräntan ytterligare en gång under året, eventuellt redan i september, om den ekonomiska statistiken och prognoserna ger rum för detta. Värdet på statsobligationsfonden S-Banken Euro Statsobligation, som investerar i euroområdet, sjönk med 2,3 procent. S-Banken Företagsobligation ESG Ränta, som investerar i investment grade-företagsobligationer avkastade +0,3 procent. Riskpremierna för high yield-företagsobligationer sjönk under rapportperioden. Värdet på fonden S-Banken Euro High Yield ESG ökade med 2,4 procent.

Vid årsskiftet väntade marknaden ivrigt på centralbankernas räntesänkningar efter att den amerikanska centralbanken meddelat om sina planer vid mötet i december. De ekonomiska nyckeltalen förblev dock så starka att inga räntesänkningar gjordes i USA. Den goda ekonomiska tillväxten som backades upp av servicesektorn och de fortsatt positiva resultatprognoserna upprätthöll optimismen på aktiemarknaden.

Variationsintervallet för fondens aktierisk var litet och låg på en neutral nivå under rapportperioden. Mellan olika aktiesektorer och räntesegment var fluktuationerna stora i portföljen. Artificiell intelligens var ett centralt tema på aktiemarknaden och backade upp hela teknologisektorn. Genast i början av året ökade vi aktievikten i USA, och vi viktat teknologisektorn mest. I gengäld minskade vi vikten i Japan, eftersom den expansiva penningpolitiken och den försvagade yenen skapade överoptimism i fråga om landets utsikter.

I mars ökade vi vikten i Europa på Finlands bekostnad. Vi förväntade oss att den finska aktiemarknaden skulle ha utvecklats bättre än de övriga marknaderna, men avsaknaden av starkt växande teknologiföretag och enstaka storföretags problem bromsade upp avkastningsutvecklingen på den finska aktiemarknaden. I april överviktade vi tillväxtmarknaderna och underviktade den japanska marknaden. I början av året sjönk kurserna på tillväxtmarknaderna kraftigt, och därför hade den relativa avkastningsskillnaden mellan regionerna blivit överdrivet stor. I Japan var centralbanken tvungen att strama åt penningpolitiken, vilket försvagade penningpolitikens relativa nytta.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.



**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024**

	<b>FOND</b>	<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	<b>DIFFERENS</b>
Period			
3 mån	0,15 %	-	-
1 år	5,02 %	-	-
3 år	-2,25 %	-	-
5 år	5,25 %	-	-
Sedan startdatum	8,41 %	-	-

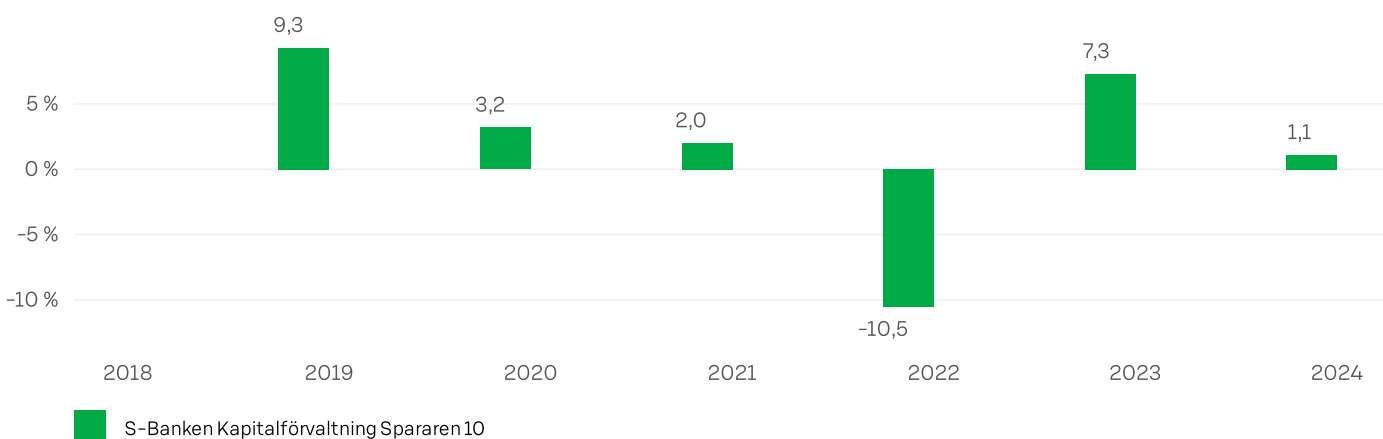
Fonden har inget jämförelseindex.

**NYCKELTAL 30.6.2024**

Volatilitet	3,61%
Tracking Error	-
Sharpes kvot	0,45
Beta	-
Informationskvot	-
Modifierad duration	
Konvexitet	

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

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 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepappersom är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
<b>EUR</b>				
iShares Core EUR Corp Bond UCI	18 168,00	118,86	2 159 357,64	4,37 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS	3 124,00	32,02	100 039,85	0,20 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	1 194,00	50,58	60 387,74	0,12 %
iShares J.P. Morgan USDEM Bon	312 892,00	4,59	1 436 455,88	2,90 %
SPDR Bloomberg Emerging Market	50 489,00	27,90	1 408 390,66	2,85 %
Xtrackers II Eurozone Governme	12 969,00	212,92	2 761 359,48	5,58 %
Sammanlagt			7 925 991,25	16,02 %
<i>Andra värdepapper</i>				
<b>EUR</b>				
S-Pankki Euro Valtionlaina Korke A	253 757,39	32,71	8 301 241,77	16,78 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	25 426,90	19,30	490 627,25	0,99 %
S-Pankki Fenno Osake A	1 045,68	372,14	389 135,80	0,79 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	4 704,26	14,40	67 739,02	0,14 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korke A	439 828,27	19,98	8 786 273,43	17,76 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maaailma Osake A	7 870,37	53,70	422 631,67	0,85 %
S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake A	17 126,74	13,26	227 141,71	0,46 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korke A	496 499,64	16,47	8 178 242,80	16,53 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	35 961,81	17,57	631 715,95	1,28 %
S-Pankki Lyhyt Korke A	65 561,55	25,27	1 656 438,78	3,35 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	17 628,47	15,37	270 951,29	0,55 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	59 367,26	19,08	1 132 923,30	2,29 %
S-Pankki USA Osake A	22 620,45	60,62	1 371 319,67	2,77 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korke A	620 520,83	14,24	8 838 388,51	17,87 %
Sammanlagt			40 764 770,97	82,42 %
Värdepapper totalt			48 690 762,22	98,44 %
Kontanta medel			770 004,66	1,56 %
Sammanlagt			49 460 766,88	100,00 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING SPARAREN 10 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antal utestående tillväxtandelar	4 561 930,1622	100,0 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	91 003		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	4 972		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,40 %		
Löpande kostnader	0,43 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Tillväxtandelens värde, EUR	10,8411	10,3225	10,2542
Fondens värde, milj.EUR	49,46	39,18	31,27



# 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 baseras 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. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Meddelanden om teckning och inlösen kan lämnas via S-Bankens tjänsten Spararen.

## MARKNADSÖVERSIKT

S-Banken Spararen 100 avkastade 12,19 procent under första halvåret.

Under första halvåret var utvecklingen på aktiemarknaden positiv. I euro presterade aktiemarknaderna i USA (+18,2 %) och tillväxtekonomierna (+10,8 %) bäst. Sämst presterade Finland, där aktiemarknaden steg med knappt fem procent (+4,9 %). Den positiva investeringsmiljön backades upp av den fortsatt starka ekonomiska tillväxten och företagens positiva utsikter i USA, vilket resulterat i stigande resultatprognoser. I slutet av rapportperioden dök små frågetecken upp då de ekonomiska nyckeltalen inte motsvarade förväntningarna i USA och Europa. Priserna på olja och andra råvaror steg i början av året, men inflationen låg på fjolårets nivå (3,0 %) och avtog något från förra höstens nivå (3,7 %).

Fondens aktieinvesteringar gav en god avkastning på bred front. Relativt sett presterade fonder som investerar i USA och globalt bäst. Värdet på fonden S-Banken USA, som investerar aktivt på aktiemarknaden i USA, steg med 20,1 procent, vilket var betydligt bättre än marknadsavkastningen i USA. S-Banken Passiv USA ESG, som fokuserar på samma marknad, avkastade 16,1 procent. Fonden S-Banken Klimatmål, som investerar globalt, avkastade 13,4 procent. Europafondernas avkastning var något lägre än jämförelseindexets och landade på 7–8,5 procent. Bland aktieinvesteringar klarade sig de fonder som investerar på tillväxtmarknaderna (S-Banken Emerging Markets ESG +2,2 %) och på den finska marknaden (S-Banken Fenno +1,3 %) sämst, och bägge förlorade mot jämförelseindexet.

Vid årsskiftet väntade marknaden ivrigt på centralbankernas räntesänkningar efter att den amerikanska centralbanken meddelat om sina planer vid mötet i december. De ekonomiska nyckeltalen förblev dock så starka att inga räntesänkningar gjordes i USA. Den goda ekonomiska tillväxten som backades upp av servicesektorn och de fortsatt positiva resultatprognoserna upprätthöll optimismen på aktiemarknaden.

Variationsintervallet för fondens aktierisk var litet och låg på en neutral nivå under rapportperioden. Mellan olika aktiesektorer var fluktuationerna stora i portföljen. Artificiell intelligens var ett centralt tema på aktiemarknaden och backade upp hela teknologisektorn. Genast i början av året ökade vi aktievikten i USA, och vi viktade teknologisektorn mest. I gengäld minskade vi vikten i Japan, eftersom den expansiva penningpolitiken och den försvagade yenen skapade överoptimism i fråga om landets utsikter.

I mars ökade vi vikten i Europa på Finlands bekostnad. Vi förväntade oss att den finska aktiemarknaden skulle ha utvecklats bättre än de övriga marknaderna, men avsaknaden av starkt växande teknologiföretag och enstaka storföretags problem bromsade upp avkastningsutvecklingen på den finska aktiemarknaden. I april överviktade vi tillväxtmarknaderna och underviktade den japanska marknaden. I början av året sjönk kurserna på tillväxtmarknaderna kraftigt, och därför hade den relativa avkastningsskillnaden mellan regionerna blivit överdrivet stor. I Japan var centralbanken tvungen att strama åt penningpolitiken, vilket försvagade penningpolitikens relativa nytta.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

**KUMULATIV AVKASTNING 30.6.2024**

	<b>FOND</b>	<b>JÄMFÖRELSEINDEX</b>	<b>DIFFERENS</b>
Period			
3 mån	3,70 %	-	-
1 år	17,04 %	-	-
3 år	22,27 %	-	-
5 år	65,22 %	-	-
Sedan startdatum	71,83 %	-	-

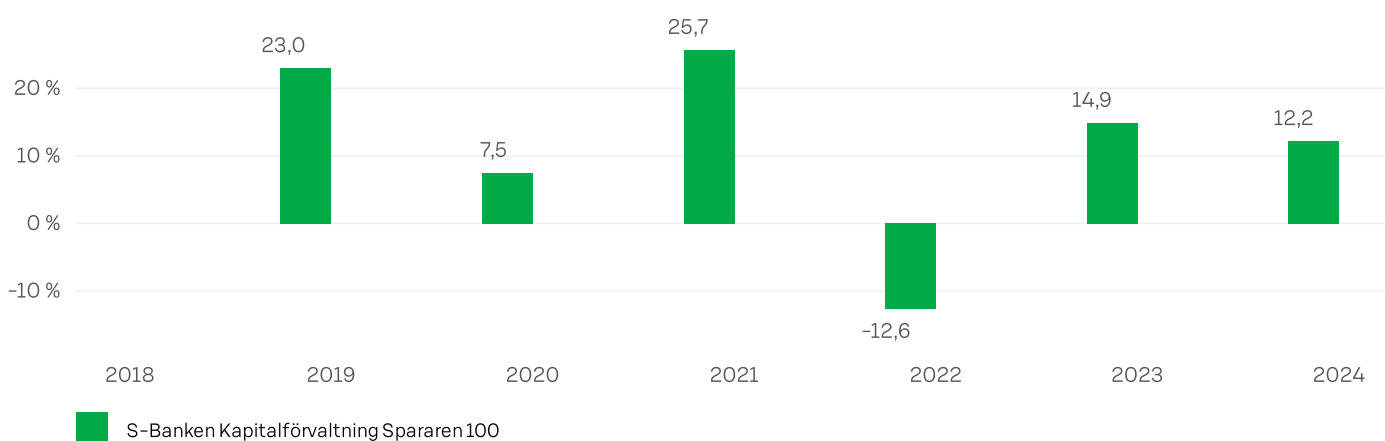
Fonden har inget jämförelseindex.

**NYCKELTAL 30.6.2024**

Volatilitet	8,05%
Tracking Error	-
Sharpes kvot	1,83
Beta	-
Informationskvot	-
Modifierad duration	
Konvexitet	

**INVESTERINGSFÖRDELNING 30.6.2024**

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

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING SPARAREN 100 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdoförändring €	%
<i>Värdepappers som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
<b>EUR</b>				
CSIF IE MSCI USA ESG Leaders B	26 963,00	203,65	5 491 014,95	14,53 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS	33 824,00	32,02	1 083 145,95	2,87 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	5 971,00	50,58	301 989,30	0,80 %
Sammanlagt			6 876 150,20	18,20 %
<i>Andra värdepapper</i>				
<b>EUR</b>				
S-Pankki Eurooppa Osake A	181 933,48	19,30	3 510 515,69	9,29 %
S-Pankki Fenno Osake A	7 538,84	372,14	2 805 485,56	7,43 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	65 254,44	14,40	939 631,35	2,49 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	35 968,45	53,70	1 931 473,28	5,11 %
S-Pankki Kasvatat Taloudet Osake A	97 595,98	13,26	1 294 356,91	3,43 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	256 425,12	17,57	4 504 440,54	11,92 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	126 307,62	15,37	1 941 360,81	5,14 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	337 792,58	19,08	6 446 197,15	17,06 %
S-Pankki USA Osake A	109 119,62	60,62	6 615 158,67	17,51 %
Sammanlagt			29 988 619,97	79,38 %
Värdepapper totalt			36 864 770,17	97,58 %
Kontanta medel			913 633,06	2,42 %
Sammanlagt			37 778 403,23	100,00 %

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING SPARAREN 100 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.6.2024

Antal utestående tillväxtandelar	2 198 513,9700	100,0 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	66 569		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	1 651		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,40 %		
Löpande kostnader	0,41 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,02 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022
Tillväxtandelens värde, EUR	17,1828	14,6813	13,2861
Fondens värde, milj.EUR	37,78	27,49	21,06

# DEFINITIONER AV TERMERNA SOM BESKRIVER RELATIONSTALEN

## **Volatilitet**

Volatiliteten, dvs. standardavvikelsen, är ett riskmått som indikerar fluktuationen i avkastningen. Ju större kursfluktuation desto större volatilitet, dvs. risk. Vid beräkandet används dagliga observationer. Talet uppges som procent per år. Volatiliteten beräknas för fonder med minst 12 månaders avkastningshistoria.

## **Tracking error**

Tracking Error är ett mått på standaravvikelsen av skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Ju större tracking error, desto mer avviker fonden i sin placeringsverksamhet från jämförelseindex. Vid beräkandet används dagliga observationer. Tracking Error beräknas för fonder med minst 12 månaders avkastningshistoria.

## **Portföljens omsättningshastighet**

portföljens omsättningshastighet uppger hur mycket fondens värdepapper varierar under en bestämd tidsperiod. Talet indikerar hur många gånger värdepapper köpts och sålts i förhållande till fondkapitalet under perioden.

## **Närkretsens andel av arvode**

Andelen av transaktionsavgifter som betalats till ett företag i fondbolagets närkrets. Uppges som procent av alla transaktionsavgifter som fonden betalar under perioden.

## **Löpande kostnade**

Löpande kostnader beskriver andelen avgifter för fonden i procent av det genomsnittliga kapitalet under de 12 föregående månaderna. De löpande kostnaderna omfattar bl.a. förvaltnings- och förvaringsavgifter som debiteras från fondkapitalet. De löpande kostnaderna omfattar inte handelskostnader. Om fonden även placerar i andra fonder har de löpande kostnaderna för fonderna som utgör placeringsobjekt beaktats i siffran.



**S-BANKEN FONDBOLAG AB**

Mikaelsgatan 9  
00100 Helsingfors  
Växel (09) 613 4600  
[www.s-banken.fi](http://www.s-banken.fi)

**S-BANKEN ABP**

PB 77, 00088  
S-GRUPPEN  
Kundtjänst  
010 76 5810 (Ina/mta)  
[www.s-banken.fi](http://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](mailto: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

