



MÅNADSRAPPORT 27.2.2026

S-BANKEN KORT RÄNTA A

Kortrentefond

FAKTABLAD

Fondförvaltare Hermann Kuoppala



Fondandelens värde (EUR)	26,5559
Fondkapital (M€)	222
Antal andelsägare	3928
Morningstar	
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	0,30 %
Jämförelseindex	
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	3.11.1997
Koder	
ISIN	FI0008800313
Bloomberg	FIMLIKA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Under månaden steg fondens värde med 0,19 procent och dess jämförelseindex med 0,17 procent. Februari var en relativt lugn månad på marknaden, trots att medierna gav de mer negativa nyheterna något större utrymme. Bland sådana nyheter kan vi nämna ändringar av USA:s importtullar, potentiella effekter av AI på utsikterna för olika branscher, de amerikanska krigsfartygens angreppsvstånd från Iran och problem inom private debt-sektorn.

Precis som under föregående månad sjönk räntorna i euro en aning, medan de korta penningmarknadsräntorna i euroområdet inte visade några större svängningar. Risksentimentet på marknaden försämrades något och riskpremierna för företagsobligationer ökade måttligt. I februari rapporterade flera företag om sin ekonomiska utveckling i fjol. I stora drag låg både de rapporterade försäljningarna och lönsamheten nära analytikernas förväntningar. Totalt sett går det ganska väl för Europas ekonomi, även om det kanske inte känns så i Finland med hög arbetslöshetsgrad och budgetunderskott. När det gäller penningpolitiken förväntas Europeiska centralbanken inte göra några snabba ändringar av sin penningpolitik, vilket återspeglas som låga förväntningar på det kommande mötet i mars.

Under den gångna månaden påverkades avkastningsskillnaden mellan fonden och dess jämförelseindex bland annat av att fondens duration var längre än vad dess jämförelseindex var. Under månaden köpte vi ett nytt företagscertifikat, Olvi Oyj, till fonden. När det gäller obligationer köpte vi bland annat obligationer från spanska staten och livsmedelsföretaget Pepsico, som är nya innehav i fonden. Fondens ränterisk förblir måttlig i det rådande marknadsläget, och dess investeringar fokuserar på kortfristiga företagsobligationer och på företagscertifikat.

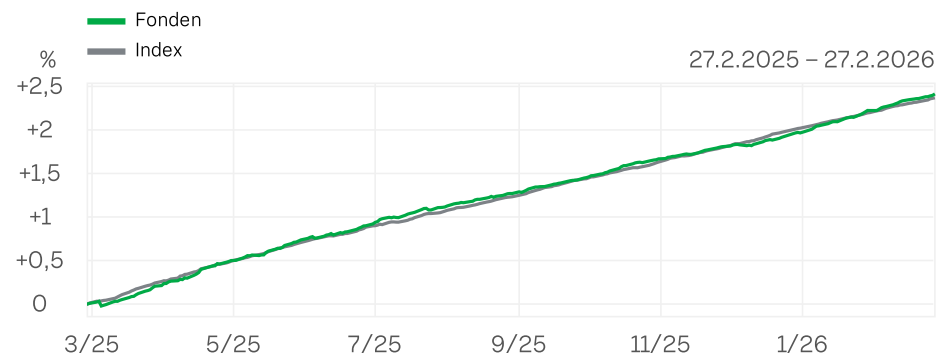
AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	0,19 %	0,17 %	-	-
3 mån	0,59 %	0,56 %	-	-
12 mån	2,41 %	2,36 %	2,41 %	2,36 %
3 år	10,42 %	-	3,36 %	-
5 år	10,09 %	-	1,94 %	-
Ytd.	0,44 %	0,34 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	57,89 %	70,07 %	1,62 %	1,89 %

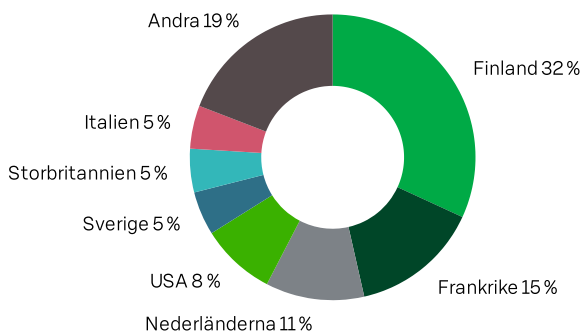
PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2019	0,20 %	-
2020	-1,60 %	-
2021	-0,10 %	-
2022	-0,50 %	-
2023	3,40 %	-
2024	4,00 %	4,00 %
2025	2,50 %	2,50 %
2026	0,40 %	0,30 %

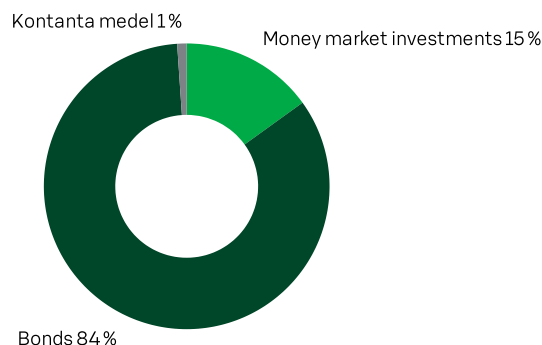
HISTORISK AVKASTNING



LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	0,17 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,94
Placeringsgrad	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	0,13 %
Informationskvot – är fondens och indexets avkastningsdifferens i förhållande till tracking error. Informationskvoten beskriver hur mycket årlig extra avkastning har uppnåtts i förhållande till aktiv risk som tagits.	0,35
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	-4,72
Antal värdepapper	166
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	0,73
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	0,01

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Alandsbanken Ab 16.3.2026 3.875%	Finans	Finland	2,34 %
Belgium T-Bill 14.1.2027 0% ZCPN	Offentliga sektor	Belgien	2,22 %
Bots 14.1.2027 0% ZCPN	Offentliga sektor	Italien	2,22 %
Btf 27.1.2027 0% ZCPN	Offentliga sektor	Frankrike	2,22 %
Letras 5.2.2027 0% ZCPN	Offentliga sektor	Spanien	2,21 %
Nokia Oyj 11.3.2026 2% Callable	Kommunikation	Finland	1,57 %
FINTR- 05.03.2026		Finland	1,35 %
FINTR- 05.06.2026		Finland	1,35 %
Metsa Board Oyj 29.9.2027 2.75% Callable	Industrivaror och -tjänster	Finland	1,29 %
Vattenfall Ab 18.10.2026 3.75% Callable	Offentliga tjänster	Sverige	1,19 %

