



MÅNADSRAPPORT 31.3.2026

S-BANKEN KORT RÄNTA A

Kortrentefond

FAKTABLAD

Fondförvaltare Hermann Kuoppala



Fondandelens värde (EUR)	26,4942
Fondkapital (M€)	179
Antal andelsägare	3838
Morningstar	
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	0,30 %
Jämförelseindex	
J.P. Morgan Cash Index Euro	100,00 %
Currency 3 Month	
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	3.11.1997
Koder	
ISIN	FI0008800313
Bloomberg	FIMLIKA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Fonden sjönk med -0,23 procent i värde i mars. Fondens jämförelseindex steg med 0,19 procent. Mars var en stormig månad på marknaden. I månadsskiftet februari/ mars inledde Israel och USA attacker mot Iran och dödade Irans högste religiösa ledare ayatolla Ali Khamenei. Anfallen fortsatte under flera veckor. Iran svarade med att slå till mot sina grannländer och beskjuta fartyg i Hormuzsundet, vilket i praktiken stoppade fartygstrafiken genom sundet. Hormuzsundet är en globalt viktig transitrut: en betydande del av världens olja och flytande naturgas transporteras genom sundet.

Till följd av detta började energipriserna stiga kraftigt globalt. Prisuppgången för energi stärkte inflationsförväntningarna betydligt även i Europa. De snabbt tilltagande inflationsförväntningarna avspeglades också på räntemarknaden, där Europeiska centralbanken för närvarande prissätts för två eller till och med tre höjningar av styrräntorna innan årets slut. Detta har också påverkat marknadsräntorna. Euribor 12 mån. steg med cirka 0,65 procentenheter från 2,222 procent till 2,870 procent. Även de euroräntor som är längre än penningmarknadsräntorna steg, framför allt två års räntorna, vilket tyder på att marknaden förväntar sig av centralbanken relativt snabba höjningar av styrräntan. Riskpremierna för företagsobligationer ökade också, i synnerhet i räntekänsliga branscher som fastighetssektorn. Med hänsyn till marknadsturbulensen var ökningen i riskpremierna ändå relativt måttlig.

Fonden hade en svag månad mot jämförelseindexet, vilket beror särskilt på att fondens duration var högre än jämförelseindexets. Under månaden investerade fonden i bland annat Sato Oyj:s företagscertifikat. Bland obligationerna köpte vi bland annat Amazon.com:s obligationer som nya investeringar för fonden. Fondens ränterisk är fortsatt måttlig i det nuvarande marknadsläget och investeringarna är till övervägande del korta företagsobligationer och företagscertifikat.

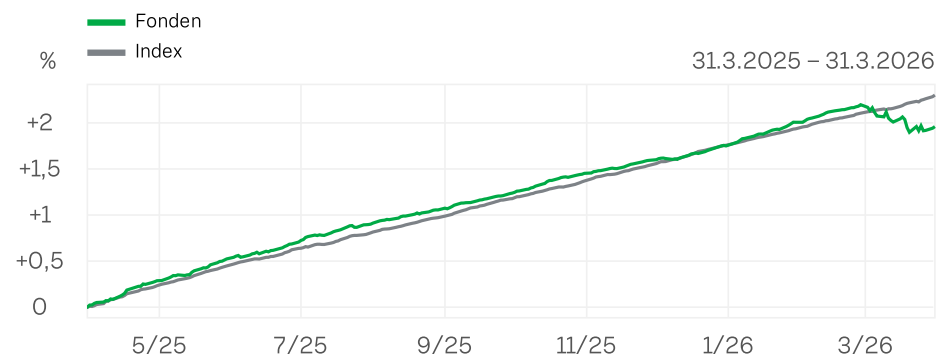
AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-0,23 %	0,19 %	-	-
3 mån	0,21 %	0,54 %	-	-
12 mån	1,96 %	2,30 %	1,96 %	2,30 %
3 år	9,84 %	-	3,17 %	-
5 år	9,83 %	-	1,89 %	-
Ytd.	0,21 %	0,54 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	57,53 %	70,40 %	1,61 %	1,89 %

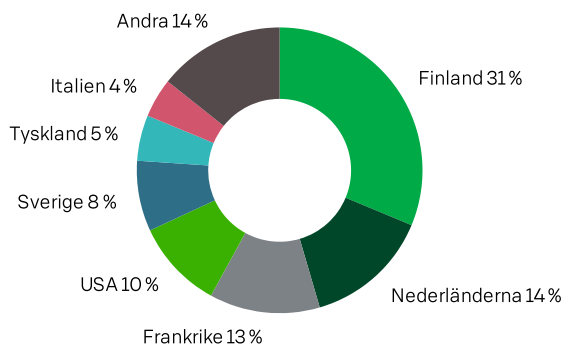
PER KALENDARÅR

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	0,20 %	0,50 %

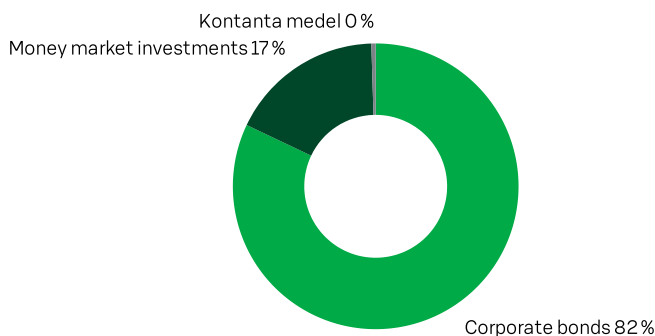
HISTORISK AVKASTNING



LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	0,26 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,98
Placeringsgrad	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	0,27 %
Informationskvot – är fondens och indexets avkastningsdifferens i förhållande till tracking error. Informationskvoten beskriver hur mycket årlig extra avkastning har uppnåtts i förhållande till aktiv risk som tagits.	-1,28
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	-4,82
Antal värdepapper	147
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
Visa Inc 15.6.2026 1.5% Callable	Finans	USA	1,69 %
FINTR- 05.06.2026		Finland	1,67 %
Metsa Board Oyj 29.9.2027 2.75% Callable	Industrivaror och -tjänster	Finland	1,59 %
Vattenfall Ab 18.10.2026 3.75% Callable	Offentliga tjänster	Sverige	1,47 %
S-Pankki Oyj 8.3.2028 4.875% Callable	Finans	Finland	1,36 %
Essity Capital 21.9.2026 3% Callable	Dagligvaror	Nederländerna	1,29 %
Cargotec Oyj 23.9.2026 1.625% Callable	Industrivaror och -tjänster	Finland	1,23 %
Iss Global A/S 18.6.2026 0.875% Callable	Dagligvaror	Danmark	1,17 %
Tornator Oyj 14.10.2026 1.25% Callable	Material	Finland	1,17 %
Novo Nordisk A/S 21.5.2026 3.375% Callable	Dagligvaror	Danmark	1,15 %

