



MÅNADSRAPPORT 30.4.2026

# S-BANKEN KORT RÄNTA A

Korträntefond

## FAKTABLAD

Fondförvaltare Hermann Kuoppala



Fondandelens värde (EUR)	26,5651
Fondkapital (M€)	181
Antal andelsägare	3839,000000
Morningstar	
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	0,30 %
Jämförelseindex	
J.P. Morgan Cash Index	100,00 %
Euro Currency 3 Month	
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	3.11.1997
Koder	
ISIN	FI0008800313
Bloomberg	FIMLIKA FH Equity

## FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Fondens värde steg med 0,27 procent i april. Fondens jämförelseindex steg med 0,18 procent. Under den gångna månaden satte bland annat förväntningarna på att Hormuzsundet ska öppnas euroräntorna i gungning. Marknaden har reagerat relativt starkt på både negativa och positiva nyhetsflöden kring situationen i Mellanöstern, och ränterörelserna under en dag har varit stora. I nuläget är det fortfarande oklart när den normala fartygstrafiken genom sundet kan fortsätta. Ju längre krisen pågår, desto större kommer konsekvenserna att bli, särskilt för inflationen. Av samma anledning kan det antas att det politiska trycket till följd av blockaden av sundet ökar ju längre situationen pågår.

I slutet av månaden höll Europeiska centralbanken ett penningpolitiskt möte, där centralbanken enhälligt beslutade att lämna styrräntan oförändrad. Enligt centralbankschefen Lagarde har centralbanken råd att vänta till nästa möte, då den kommer att ha en bättre uppfattning om konfliktens konsekvenser. Just nu prisar futurerna in att centralbanken kommer att höja styrräntan med 0,25 procentenheter två eller tre gånger före årets slut. Trots räntevolatiliteten minskade riskpremierna på företagsobligationer, vilket speglar att företagen i stort sett mår bra trots alla osäkerhetsfaktorer som finns. Riskpremierna ligger under de långa medelvärdena, och prissättningen av företagsobligationer kan åtminstone inte på nuvarande nivå kallas förmånlig.

Skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning under den gångna månaden berodde bland annat på att fonden hade en högre duration än jämförelseindexet. Nya innehav i fonden under månaden var bland annat företagscertifikat från Huhtamäki Oyj, UPM-Kymmene Oyj och Pohjolan Voima Oyj. Fondens ränterisk är fortsatt måttlig i det nuvarande marknadsläget och investeringarna är till övervägande del korta företagsobligationer och företagscertifikat.

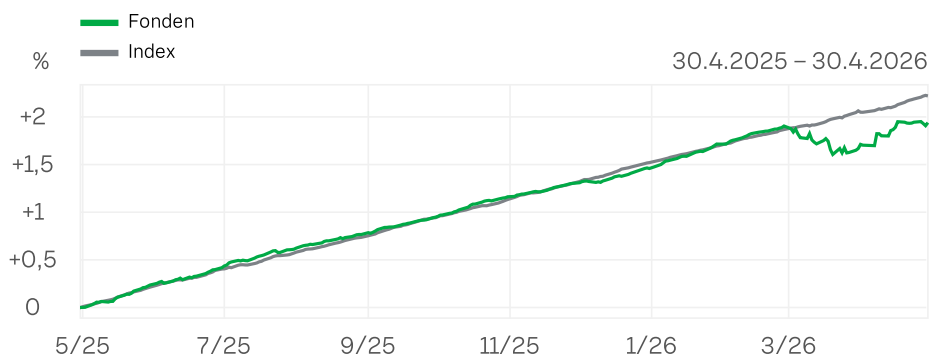
## AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	0,27 %	0,15 %	-	-
3 mån	0,22 %	0,51 %	-	-
12 mån	1,94 %	2,22 %	1,94 %	2,22 %
3 år	9,86 %	-	3,18 %	-
5 år	10,13 %	-	1,95 %	-
Ytd.	0,47 %	0,69 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	57,95 %	70,66 %	1,62 %	1,89 %

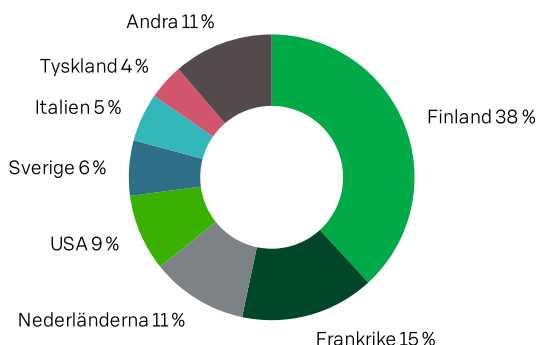
## PER KALENDARÅR

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	0,50 %	0,70 %

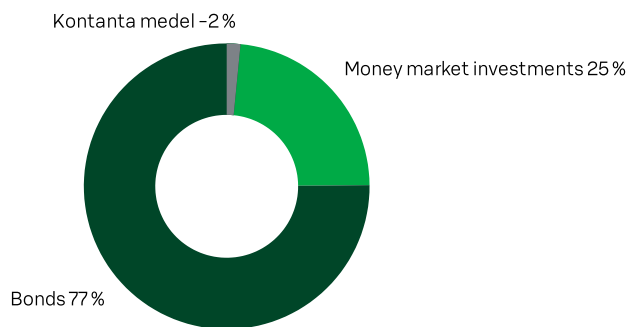
## HISTORISK AVKASTNING



## LANDSFÖRDELNING



## INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



## NYCKELTAL

	Fond
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	<b>0,30 %</b>
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	<b>0,54</b>
<b>Placeringsgrad</b>	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	<b>0,30 %</b>
<b>Informationskvot</b> – 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.	<b>-0,93</b>
<b>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	<b>-4,31</b>
<b>Antal värdepapper</b>	<b>143</b>
<b>Modifierad duration</b> – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	<b>0,60</b>
<b>Konvexitet</b> – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	<b>0,01</b>

## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Btf 23.9.2026 0% ZCPN	Offentliga sektor	Frankrike	2,73 %
Btf 24.3.2027 0% ZCPN	Offentliga sektor	Frankrike	2,69 %
Novo Nordisk A/S	Dagligvaror	Danmark	1,82 %
21.5.2026 3.375% Callable		Finland	1,65 %
FINTR- 05.06.2026		Finland	1,57 %
Metsa Board Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	1,57 %
29.9.2027 2.75% Callable		Finland	1,40 %
S-Pankki Oyj 8.3.2028	Finans	Finland	1,40 %
4.875% Callable		Nederländerna	1,28 %
Essity Capital 21.9.2026	Dagligvaror	Nederländerna	1,28 %
3% Callable		Finland	1,22 %
Cargotec Oyj 23.9.2026	Industrivaror och -tjänster	Finland	1,22 %
1.625% Callable		Danmark	1,16 %
Iss Global A/S 18.6.2026	Dagligvaror	Danmark	1,16 %
0.875% Callable		Finland	1,16 %
Tornator Oyj 14.10.2026	Material	Finland	1,16 %
1.25% Callable			

