



MÅNADSRAPPORT 29.5.2026

S-BANKEN FINSKA SMÅBOLAG AKTIE A

FAKTABLAD

Fondförvaltare Jyrki Nyberg

Fondandelens värde (EUR) 10,1886

Fondkapital (M€) 49

Antal andelsägare 2928,000000

Morningstar

Avgifter

Teckningsprovision 0,00 %

Säljavgift 0,00 %

Förvaltnings- och förvarsavgift 1,70 %

Jämförelseindex

Carnegie Small CSX Return Finland (EUR) 100,00 %

Noteringsvaluta EUR

Startdatum 5.9.2025

Koder

ISIN FI4000587241

Bloomberg SBFINNA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Fondens avkastning i maj var 6,62 procent (A-serien), vilket översteg dess jämförelseindex med 2,60 procentenheter. Industri var den sektor som gav fonden bäst avkastning. Utvecklingen stöddes särskilt av starka kursuppgångar för GRK Infra och Kreate Group, som är infrastrukturbyggare, till följd på av nya kontrakt. Dessutom utvecklades kompositillverkaren Exel Composites och Enersense International väl i och med att framtidsutsikterna blev klarare. Fastighetssektorn utvecklades sämst, vilket främst berodde på utvecklingen för Lumo Kodit. Företagets delårsresultat blev lägre än marknadens förväntningar. En allt högre räntenivå minskar lönsamheten, och den allmänna osäkerheten bromsar upp återhämtningen på hyresmarknaden.

Fondens relativa avkastning i förhållande till jämförelseindexet stöddes särskilt av övervikterna på GRK Infra, Verkkokauppa.com och Kreate Group. Däremot belastades den relativa utvecklingen av undervikterna på Finnair och Aktia Bank samt övervikten på Lumo Kodit.

I maj styrdes marknadssentimentet återigen mestadels av utvecklingen av konflikten i Mellanöstern. Under månaden såg vi ibland eskalering, ibland avspänning. Om konflikten fortsätter, ökar inflationstrycket genom energipriserna, vilket kan tvinga centralbankerna att bevara en stramare penningpolitik och försvaga den ekonomiska tillväxten. Som motvikt till de geopolitiska utmaningarna utvecklades företag inom AI-temat starkt.

De makroekonomiska siffrorna i USA tyder på att den ekonomiska tillväxten fortsätter att vara stark, särskilt inom industrin, och måttlig även inom tjänstesektorn trots konflikten. Inflationen har dock accelererat och konsumentförtroendet har försämrats. I euroområdet indikerar industrins förtroende fortfarande tillväxt, men utsikterna för tjänstesektorn tyder på en nedgång. Inflationstrycket har ökat även i Europa, men konsumentförtroendet har förbättrats något både i Finland och i större utsträckning i euroområdet.

I Finland var resultatperioden för små bolag svagare än för stora bolag, och resultaten var betydligt lägre än förväntningarna. För slutet av året är tillväxtförväntningarna dock fortfarande lovande. Konsumenternas köpkraft har återhämtat sig snabbt och hushållen har fortfarande betydande besparingar. Detta har avspeglats som en ökad konsumtion: Färska betalkortsdata tyder på en klar ökning av den privata konsumtionen. Dessutom växte BNP med 0,9 procent under det första kvartalet, vilket var den snabbaste kvartalstillväxten på nästan fem år.

AVKASTNINGSHISTORIK

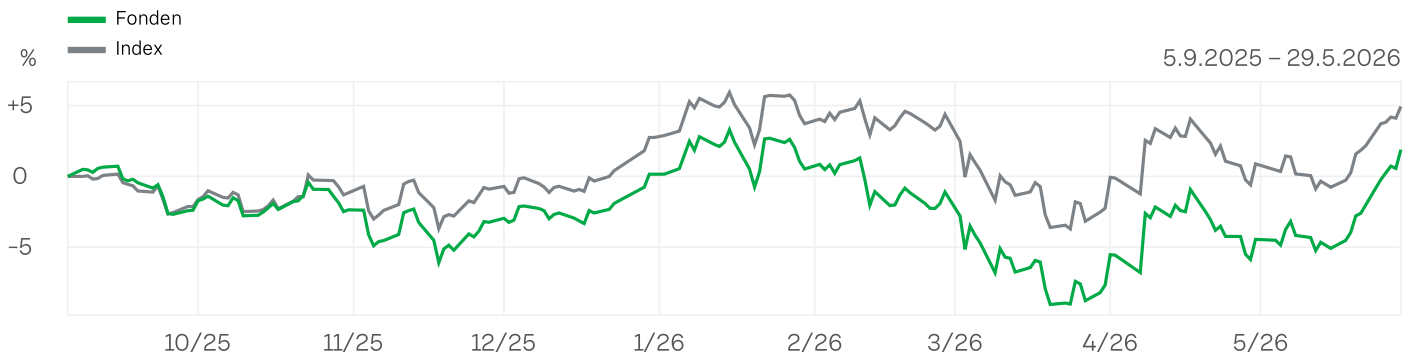
Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	6,62 %	4,02 %	-	-
3 mån	3,02 %	0,53 %	-	-
12 mån	-	-	-	-
3 år	-	-	-	-
5 år	-	-	-	-
Ytd.	1,73 %	2,13 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	1,89 %	4,94 %	1,89 %	4,94 %

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2019	-	-
2020	-	-
2021	-	-
2022	-	-
2023	-	-
2024	-	-
2025	-	-
2026	1,70 %	2,10 %



HISTORISK AVKASTNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

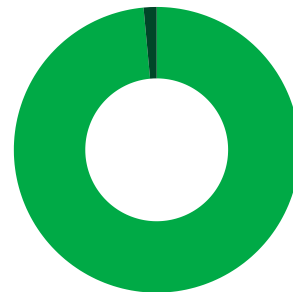
Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Hiab Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	6,55 %
Outokumpu OYJ	Material	Finland	6,51 %
Huhtamaki Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	5,60 %
Lumo Kodit Oyj	Finans	Finland	5,11 %
Vaisala Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	4,98 %
TietoEVRY Oyj	Informationsteknik	Finland	4,80 %
Kalmar Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	4,50 %
Mandatum Oyj	Finans	Finland	4,40 %
GRK Infra Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	3,71 %
Kreate Group Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	3,67 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	-	-
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	-	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	-	-
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.	-	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	-	-
Antal värdepapper	46	-

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

Kontanta medel 1%



Equity 99%

