



MÅNADSRAPPORT 31.3.2026

S-BANKEN FINSKA SMÅBOLAG AKTIE A

FAKTABLAD

Fondförvaltare Jyrki Nyberg

Fondandelens värde (EUR) 9,2335

Fondkapital (M€) 46

Antal andelsägare 2895

Morningstar

Avgifter

Teckningsprovision 0,00 %

Säljavgift 0,00 %

Förvaltnings- och försävaravgift 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 var i mars -6,64 procent (serie A) och utvecklingen låg nära jämförelseindexet. Bland de finska småbolagsfonderna gav fonden den bästa avkastningen. Den sektor som gav bäst avkastning för fonden var IT, där den största bidragande faktorn var Bittiums kursuppgång på 36 procent. Utöver IT-sektorn var finanssektorn den enda som steg i mars. Sämst utvecklades materialsektorn, som tyngdes särskilt av den svaga utvecklingen för Outokumpu och Huhtamäki. Outokumpu drabbades som cykliskt bolag av ett sämre risksentiment, medan Huhtamäki pressades av bekymmer med marginaler och efterfråga med anledning av konflikten.

Till fondens relativa avkastning mot jämförelseindexet bidrog särskilt undervikterna i Lumo Kodit (tidigare Kojamo), Finnair och Fiskars samt övervikterna i Bittium och Kreate Group. I gengäld försämrade övervikter i Relais Group, Harvia och Verkkokauppa.com den relativa avkastningen.

Marknadssentimentet styrdes i mars av utvecklingen i Mellanösternkonflikten, som kännetecknades av turvis växlande eskalering och avspänning. Den största risken för den globala ekonomin är störningarna i sjötrafiken genom Hormuzsundet, eftersom en betydande del av världens olja och gas transporteras genom sundet. Energipriserna har redan stigit markant, och om nedstängningen drar ut på tiden kan det medföra ett uppåtttryck på inflationen. Detta skulle i sin tur kunna tvinga centralbankerna att upprätthålla en stramare penningpolitik, vilket skulle försvaga den ekonomiska aktiviteten. I vårt basscenario förväntas konflikten dock inte bli långvarig.

I USA tyder makrodata på att den ekonomiska tillväxten fortsätter vara stark såväl inom industrin som inom tjänstesektorn, trots konflikten i Mellanöstern. I euroområdet var industrins data mestadels positiva, medan tjänstesektorn inte nådde upp till förväntningarna. Inflationstrycket har ökat i euroområdet till följd av konflikten, och konsumenternas förtroende har försvagats både i Finland och i Europa överlag. Europeiska centralbanken och USA:s Federal Reserve höll som väntat sina styrräntor oförändrade, men betonade sin oro för inflationsutvecklingen. I Finland inleds resultatperioden igen i mitten av april, och man förväntar sig en klar förbättring av resultaten och en måttlig tillväxt av omsättningen i förhållande till jämförelseperioden.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-6,64 %	-6,35 %	-	-
3 mån	-7,80 %	-4,86 %	-	-
12 mån	-	-	-	-
3 år	-	-	-	-
5 år	-	-	-	-
Ytd.	-7,80 %	-4,86 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	-7,67 %	-2,25 %	-7,67 %	-2,25 %

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2019	-	-
2020	-	-
2021	-	-
2022	-	-
2023	-	-
2024	-	-
2025	-	-
2026	-7,80 %	-4,90 %



HISTORISK AVKASTNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Mandatum Oyj	Finans	Finland	8,27 %
Huhtamaki Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	6,39 %
Kemira OYJ	Material	Finland	5,32 %
Outokumpu OYJ	Material	Finland	5,05 %
Lumo Kodit Oyj	Finans	Finland	4,40 %
TietoEVRY Oyj	Informationsteknik	Finland	3,87 %
Vaisala Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	3,85 %
Kalmar Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	3,78 %
Bittium Oyj	Kommunikation	Finland	3,58 %
Hiab Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	3,52 %

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	51	-

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

