MÅNADSRAPPORT 30.10.2026

S-BANKEN FINSKA SMÅBOLAG AKTIE A

FAKTABLAD

Fondförvaltare Jyrki Nyberg

Fondandelens värde (EUR)	10,2665
Fondkapital (M€)	48
Antal andelsägare	3901
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

I oktober var fondens avkastning -6,05 procent (A-serien), 0,14 procentenheter lägre än vad fondens jämförelseindex avkastade. Sedan början av året har fondens avkastning överträffat jämförelseindexets med 1,63 procentenheter.

Informationsteknik var den sektor som gav fonden bäst avkastning. Sektorns avkastning stöddes särskilt av Vaisala och Bittium. Under månaden gav båda en positiv vinstvarning och höjde framför allt sina lönsamhetsprognoser. Orsaken till Vaisalas prognoshöjning var särskilt den starka efterfrågan på dess enhet Industriella mått inom datacenter-, halvledar-, batteri- och elkraftindustrin. På Bittium kom effekterna i sin tur från den oförväntat positiva lönsamhetsutvecklingen i segmentet Defence & Security.

Under månaden utvecklades industrisektorn sämst, vilket särskilt belastades av kursnedgångarna till av kvartalsresultaten för Hiab, GRK Infra och Kreate Group. Hiabs kursnedgång berodde framför allt på att beställningsvolymen och lönsamheten var betydligt lägre än förväntningarna. GRK:s omsättning var också lägre än förväntningarna och företagets orderstock minskade. Kreates orderstock minskade också något jämfört med föregående kvartal, trots att resultatet annars överträffade förväntningarna. Det är dock bra att beakta att båda infrastrukturbyggarnas kurser har stigit kraftigt under början av året.

Fondens relativa avkastning i förhållande till dess jämförelseindex stöddes särskilt av undervikterna på Aktia Bank och Finnair och övervikten på Vaisala. Den relativa avkastningen försämrades däremot av övervikterna på Kreate Group, GRK Infra och Harvia.

I oktober påverkades marknadssentimentet av den fortsatta konflikten i Mellanöstern, de kraftiga kursrörelserna i AI-bolag och den globala ränteuppgången. Sentimentet har blivit laddat inför mellanårsvalet i USA i början av november.

I USA tyder makroekonomiska data på att den ekonomiska tillväxten fortsätter vara stark såväl inom industrin som inom tjänstesektorn. Inflationen har dock överträffat förväntningarna samtidigt som det har funnits tecken på en försvagning på arbetsmarknaden, och de höga bränslepriserna har påverkat detaljförsäljningen negativt. Även i euroområdet tyder de ekonomiska indikatorerna på en fortsatt tillväxt. Från Tyskland har det kommit positiva överraskningar, särskilt från industrin, medan Frankrikes offentliga finanser har ökat på osäkerheten. Inflationsutvecklingen i euroområdet har upprätthållit förväntningarna på ytterligare åtgärder från ECB. Fed och ECB lämnade som väntat styrräntorna oförändrade på sina räntemöten i oktober.

I Finland försämrades de senaste konsument- och företagsförtroendesiffrorna något, och även arbetslösheten ökade. Datacenterinvesteringarna förväntas ändå stödja aktiviteten i ekonomin även i större utsträckning. Resultatperioden för tredje kvartalet pågår just nu, och drygt 70 procent av fondens småbolag har offentliggjort sina resultat. För de flesta av dessa företag har både omsättningen och resultatet ökat trots ekonomiska utmaningar. Vi förväntar oss att den starka resultatutvecklingen för finländska småbolag fortsätter även framöver.

AVKASTNINGSHISTORIK

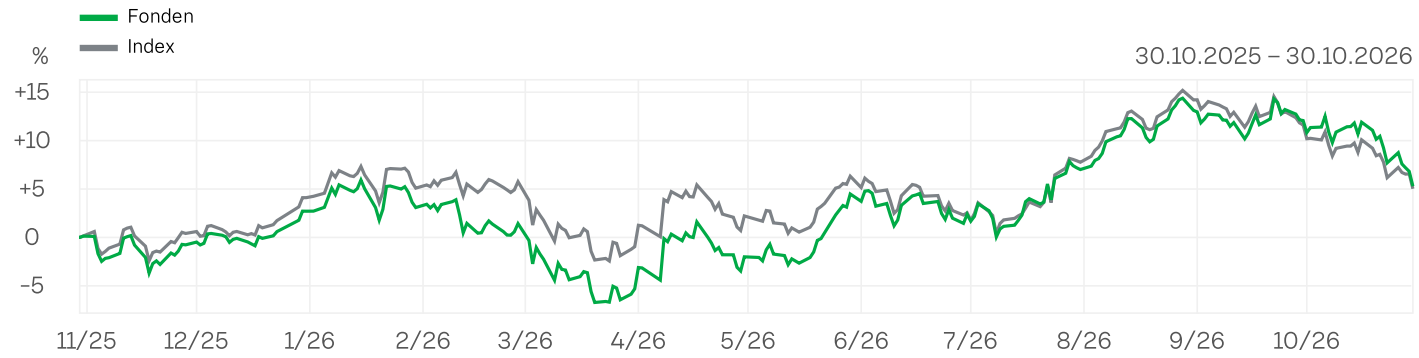
Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-6,05 %	-5,91 %	-	-
3 mån	-1,61 %	-2,54 %	-	-
12 mån	5,15 %	4,86 %	5,15 %	4,86 %
3 år	-	-	-	-
5 år	-	-	-	-
Ytd.	2,51 %	0,88 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	2,67 %	3,65 %	2,31 %	3,16 %

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2019	-	-
2020	-	-
2021	-	-
2022	-	-
2023	-	-
2024	-	-
2025	-	-
2026	2,50 %	0,90 %

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

HISTORISK AVKASTNING



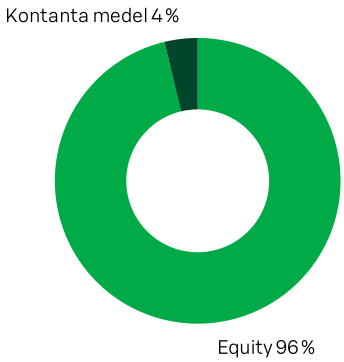
10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Valmet Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	8,99 %
Vaisala Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	6,43 %
Mandatum Oyj	Finans	Finland	5,44 %
Huhtamaki Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	4,26 %
Nokian Renkaat OYJ	Sällanköpsvaror/tjänster	Finland	4,15 %
Hiab Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	3,82 %
Outokumpu OYJ	Material	Finland	3,81 %
Lumo Kodit Oyj	Finans	Finland	3,78 %
Puuilo Oyj	Sällanköpsvaror/tjänster	Finland	3,64 %
Bittium Oyj	Kommunikation	Finland	3,61 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**14,64 %**	**13,61 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	**1,04**	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	**3,85 %**	-
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.	**0,07**	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	**0,14**	**0,13**
Antal värdepapper	**55**	-

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden upprättad av S-Banken Abp. Trots att vi vid upprättandet av dokumentet iakttagit omsorgsfullhet och strävat efter att siffror och data som använts är korrekta, ansvarar vi emellertid inte för eventuella fel eller brister i dokumentet. Historisk avkastning är inte heller någon garanti för framtida avkastning. Fondandelarnas värde och avkastning kan stiga och sjunka och investerarna får inte nödvändigtvis tillbaka sin ursprungliga investering. Värdet på investeringsobjekten varierar utifrån marknaden, och förändringarna i valutakurser och fondens avgifter påverkar också den avkastning som investeraren får. Fonden strävar inte efter att följa eller upprepa det jämförelseindex som använts eller dess avkastning. Jämförelseindex används för att beskriva avkastningen på de instrument i vilka fonden kan placera sina tillgångar. Fondens nyckeltal har beräknats för de senaste tolv månaderna. Avkastningen på alla fonder baserar sig på tillväxtandelar. Faktablad för fonden och fondprospekt finns att tillgå kostnadsfritt hos fondbolaget eller nättjänsten s-banken.fi. Bekanta dig noggrant med prislistan för fonden, fondprospektet och fondens faktablad samt stadgar före du gör en teckning. Vid upprättandet av översikten är Morningstar-klassificeringarna de senaste klassificeringsvärdena som finns tillgängliga. Fondens avgifter beskrivs i faktabladet för fonden och i prislistan för fonderna.