



MÅNADSRAPPORT 30.4.2026

S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 30 A

Räntebetonad fond-i-fond

FAKTABLAD

Fondförvaltare Ari Pakarinen



Fondandelens värde (EUR)	21,0475
Fondkapital (M€)	208
Antal andelsägare	23225,000000
Morningstar	4
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	0,90 %
Jämförelseindex	
Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR	7,00 %
Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR	7,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	14,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR	21,00 %
ICE BofAML European CCR Developed Markets HY Constrained	10,50 %
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month	10,50 %
MSCI Daily Net TR Europe Euro	6,00 %
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	4,50 %
MSCI Japan Net TR (EUR)	1,50 %
MSCI USA Net TR (EUR)	15,60 %
OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)	2,40 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	27.11.2013

Kode
ISIN

FI4000072806

Bloomberg FIAS30G FH Equity
Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (Ina/mta)
www.s-banken.fi

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Under månaden utvecklades fondens värde med 2,85 procent och jämförelseindexets värde med 3,09 procent. Den globala aktiemarknaden vände uppåt i månadsskiftet mars-april. Det förekom inga stora rörelser i räntorna på långa statsobligationer. Riskpremierna på företagsobligationer sjönk betydligt och återhämtade sig från marsuppgången. Blockaden av Hormuzsundet, fluktuationerna i oljepriset och fredsförhandlingarna för att avsluta Irankriget låg kvar på löpsedlarna. Sentimentet förbättrades tack vare starka nyckeltal och en lovande resultatperiod samt tack vare att de största teknikföretagen återhämtade sig från kursnedgången i början av året. Räknet i euro var uppgången i aktieindexen starkast på tillväxtmarknaderna (+12,7 %), i USA (+8,5 %) och i Japan (+7,2 %). Europa (+5,2%) halkade efter de övriga regionerna, eftersom uppgången i oljepriset försvagade den ekonomiska miljön. Europeiska centralbanken förväntas reagera på uppgången i oljepriset genom att höja styrräntan på mötet i juni. Nokias kursuppgång på 56 procent bidrog till avkastningen på 6,6 procent på den finländska aktiemarknaden. Värdena på fondens aktie- och ränteinvesteringar steg.

Bland de aktivt förvaltade aktiefonderna avkastade S-Banken Klimatmål Värld (+10,0 %) bäst. Värdet på fonden S-Banken Passiv USA ESG Aktie steg med 9,4 procent. Värdet på fonderna S-Banken Emerging Markets Aktie (+7,9 %) och S-Banken USA Aktie (+7,2 %) steg kraftigt, men fonderna halkade efter i sina egna regioner. S-Banken Fenno Aktie, som investerar i Finland, gav en avkastning på 6,2 procent. Avkastningen av alla ränteklasser var positiv. De bästa siffrorna noterades för företagsobligationer med hög risk (+1,5 %) och för räntemarknaderna i tillväxtländerna (+1,3 %). Bland företagsobligationsfonderna gav S-Banken Företagsobligation Ränta en avkastning på 0,9 procent.

Vid utgången av månaden är andelen aktier i fonden på en neutral nivå. Vi minskade aktierisken i mars, efter att Israel och USA hade anfällt Iran. Före Irankriget talade de positiva ekonomiska utsikterna, företagets starka resultatillväxt och den måttliga inflationen för risktagning. Energipriserna började stiga kraftigt i mars, vilket driver upp inflationen. Vårt basscenario är att krisen i Mellanöstern får en lösning inom rimlig tid, varefter ekonomin kan återgå till en stabilare omvärld. Vi gjorde inga ändringar i investeringsfördelningen i april. Inom aktier övervikt vi Europa och undervikt USA. Vi underviktar investeringar i korta räntor och föredrar räntemarknaderna i tillväxtländerna samt företagsobligationer med högt kreditbetyg.

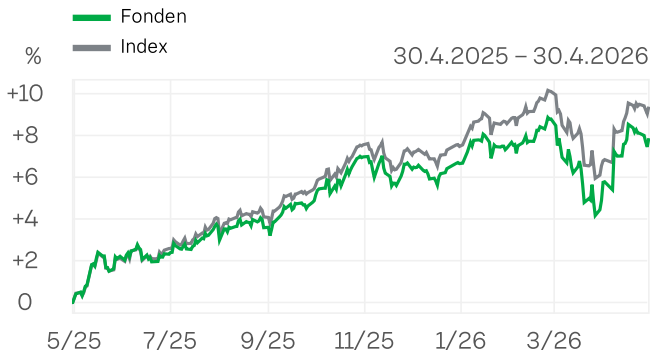
AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	2,85 %	2,66 %	-	-
3 mån	0,44 %	0,75 %	-	-
12 mån	7,87 %	9,38 %	7,87 %	9,38 %
3 år	20,16 %	26,39 %	6,31 %	8,11 %
5 år	13,68 %	19,36 %	2,60 %	3,60 %
Ytd.	1,14 %	1,77 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	48,22 %	55,71 %	3,22 %	3,63 %

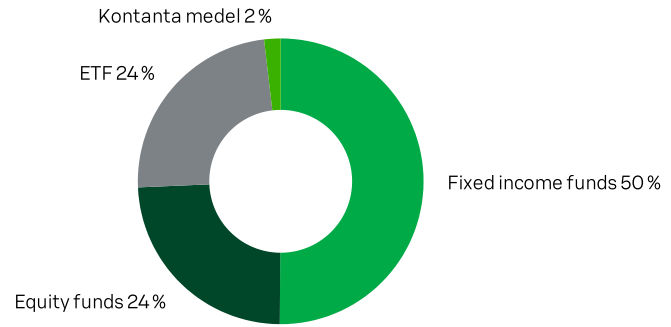
PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2019	8,80 %	7,80 %
2020	3,40 %	4,90 %
2021	6,80 %	6,60 %
2022	-11,40 %	-12,30 %
2023	8,80 %	10,40 %
2024	7,60 %	9,40 %
2025	4,60 %	6,00 %
2026	1,10 %	1,80 %

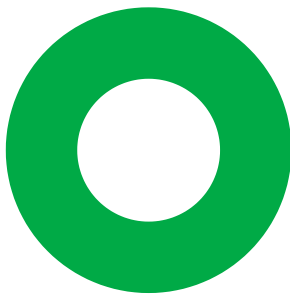
HISTORISK AVKASTNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



VALUTAFÖRDELNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Yrityslaina Korke A	N.A.	Finland	12,91 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korke A	N.A.	Finland	12,44 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korke A	N.A.	Finland	12,34 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korke A	N.A.	Finland	9,80 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Finland	5,86 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Finland	4,56 %
Xtrackers II Eurozone Governme	N.A.	Luxemburg	4,41 %
iShares Core EUR Corp Bond UCI		Irland	4,13 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	N.A.	Finland	3,53 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	N.A.	Finland	2,94 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	4,66 %	4,08 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,07	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	1,06 %	-
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.	-1,43	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	1,00	1,51
Antal värdepapper	27	-

