



MÅNADSRAPPORT 28.2.2025

# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 30 A

Räntebetonad fond-i-fond

## FAKTABLAD

Fondförvaltare Ari Pakarinen



Fondandelens värde (EUR)	20,2233
Fondkapital (M€)	136
Antal andelsägare	20 985
Morningstar	4
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	0,00 %
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

### Koder

ISIN FI4000072806

Bloomberg FIAS30G FH Equity



## FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Under månaden utvecklades fondens värde med 0,50 procent och jämförelseindexets värde med 0,56 procent. I euro förekom det stora skillnader i avkastning mellan olika geografiska aktiemarknader. Utvecklingen var mest positiv i Europa (+3,6 %) och Finland (+3,2 %). Avkastningen på tillväxtmarknaderna (+0,4 %) var också positiv. Aktieindexen sjönk i USA (-1,7 %) och Japan (-1,4 %). Svagare ekonomisk statistik än väntat, lägre oljepriser och sjunkande inflationsförväntningar pressade ned amerikanska statsobligationsräntor. Fondens räntebärande innehav steg i värde, men aktieinnehaven sjönk med den svaga utvecklingen i USA.

På aktiesidan var den bäst presterande fonden S-Banken Emerging Markets Aktie (+3,6 %). Fonderna S-Banken Europa Aktie (+3,5 %) och S-Banken Passiv Europa ESG Aktie (+2,9 %), som fokuserar på Europa, visade en stark värdeutveckling. S-Banken Fenno Aktie (+3,4 %) som fokuserar på inhemska aktier steg starkt. Fonderna som investerar i USA presterade sämst. Fonden S-Banken USA Aktie som investerar i USA sjönk med 2,7 procent och fonden S-Banken Passiv USA ESG Aktie med 2,4 procent. På räntemarknaden var det S-Banken Emerging Markets Ränta (+1,2 %) som presterade bäst. Fonderna S-Banken High Yield Europa Ränta (+1,1 %) och S-Banken Företagsobligation ESG Ränta (+0,7 %) som investerar i företagsobligationer gav god avkastning. Värdet på fonden S-Banken Euro Statsobligation Ränta, som investerar i statsobligationer inom euroområdet, steg med 0,7 procent.

I början av februari tog vi hem vinster från USA efter en bra avkastningsperiod och ökade vår aktievikt i Europa i motsvarande grad. Vår taktiska syn på Europa är nu mer positiv. Förväntningarna på fred i Ukraina har ökat, vilket har undanröjt en stor källa till osäkerhet i Europa och backat upp både investeringar och ekonomisk aktivitet. I Tyskland har förväntningarna på en tillväxtvänlig budget med ökade försvarsutgifter ökat sedan valet. På ett mer allmänt plan skulle Europa också kunna dra nytta av en eventuell avreglering. Vi övervikt aktiemarknaden i Finland, eftersom vi förväntar oss att den ekonomiska tillväxten kommer att öka tack vare Europeiska centralbankens kommande räntesänkningar. Inom ränteinvesteringar fortsätter vi att övervikta investment grade- och high yield-företagsobligationer, medan vi undervikt investeringar i korta räntor. I slutet av månaden låg fondens aktierisk över genomsnittet.

## AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	0,50 %	0,56 %	-	-
3 mån	0,91 %	1,51 %	-	-
12 mån	8,56 %	10,11 %	8,54 %	10,08 %
3 år	9,32 %	12,84 %	3,01 %	4,10 %
5 år	18,33 %	22,73 %	3,42 %	4,18 %
Ytd.	1,68 %	1,90 %	-	-
Sedan startdatum	42,42 %	47,07 %	3,19 %	3,48 % p.a.

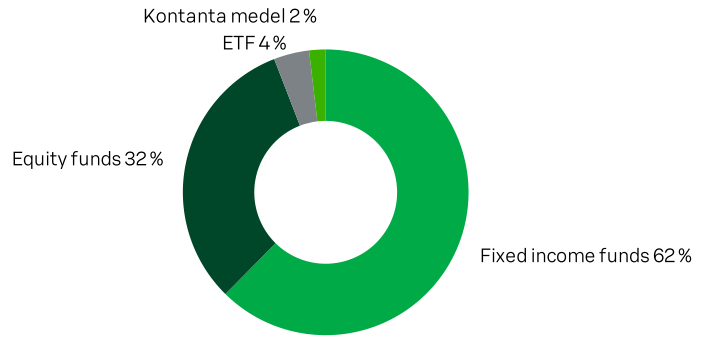
## PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2018	-3,60 %	-1,60 %
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	1,70 %	1,90 %

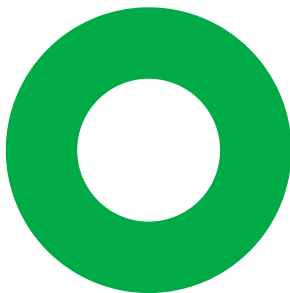
## HISTORISK AVKASTNING



## INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



## VALUTFÖRDELNING



## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Finland	17,31 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	N.A.	Finland	16,47 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Finland	13,34 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	N.A.	Finland	13,28 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Finland	7,80 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Finland	7,79 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Finland	3,95 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	N.A.	Finland	3,29 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	N.A.	Finland	2,56 %
Xtrackers II Eurozone Governme	N.A.	Luxembur g	2,46 %

## NYCKELTAL

	Fond	Index
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	<b>4,30 %</b>	<b>3,96 %</b>
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	<b>1,07</b>	-
<b>Placeringsgrad</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	<b>0,69 %</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>-2,23</b>	-
<b>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	<b>1,24</b>	<b>1,74</b>
<b>Antal värdepapper</b>	<b>17</b>	-

