



MÅNADSRAPPORT 31.1.2025

S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 30 A

Räntebetonad fond-i-fond

FAKTABLAD

Fondförvaltare Ari Pakarinen



Fondandelens värde (EUR)	20,1219
Fondkapital (M€)	134
Antal andelsägare	20 726
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 EquityMikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Under månaden utvecklades fondens värde med 1,17 procent och jämförelseindexets värde med 1,34 procent. Aktiemarknaden steg kraftigt i början av året. I euro gav aktiemarknaderna i Europa (+6,5 %) och Finland (+6,0 %) bäst avkastning. Avkastningen var också positiv i USA (2,6 %), tillväxtmarknaderna (1,4 %) och Japan (1,2 %). I början av månaden steg de långa statsobligationsräntorna (tioåriga), men landade till slut nära stängningsnivåerna under månaden innan i både Tyskland och USA. Värdet på både aktie- och ränteinvesteringarna i fondportföljen steg, men aktieinvesteringarna avkastade bättre än ränteinvesteringarna.

På aktiemarknaden var den bäst presterande fonden S-Banken Fenno Aktie som investerar i Finland (+7,0 %). Fonderna S-Banken Europa Aktie (+5,7 %) och S-Banken Passiv Europa ESG Aktie (+5,4 %), som fokuserar på Europa, visade en stark värdeutveckling. Fonden S-Banken USA Aktie som investerar i USA steg med 3,2 procent, medan fonden S-Banken Passiv USA ESG Aktie endast steg med 0,8 procent. Sämst klarade sig fonderna som investerar på tillväxtmarknader. På räntemarknaden var det S-Banken Emerging Markets Ränta (+1,15 %) som presterade bäst. Även fonderna S-Banken High Yield Europa Ränta (+0,54 %) och S-Banken Företagsobligation ESG Ränta (-0,40 %) som investerar i företagsobligationer gav god avkastning. Den enda räntefonden som gav negativ avkastning var S-Banken Euro Statsobligation Ränta (-0,09 %).

I slutet av månaden låg fondens aktierisk över genomsnittet. Vi ökade andelen aktier i fonden i november efter presidentvalet i USA. Vi överviktar den amerikanska aktiemarknaden på grund av landets gynnsamma ekonomiska utveckling och resultatutveckling och den starka ekonomiska politiken. Vi underviktar den europeiska aktiemarknaden på grund av att de framåtblickande indikatorerna har utvecklats dåligt. Vi överviktar aktiemarknaden i Finland, där vi förväntar oss att ekonomin kommer att tillta tack vare Europeiska centralbankens kommande räntesänkningar. När det gäller ränteinvesteringar sänkte vi andelen obligationer på tillväxtmarknader och ökade andelen statsobligationer i euroområdet. Vi fortsätter att övervikta investment grade- och high yield-företagsobligationer. High yield-företagsobligationer erbjuder högst löpande avkastning, medan investment grade-företagsobligationer ger hyfsad avkastning med måttlig risk. Vi underviktar kortränteinvesteringar i vår ränteallokering.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	1,17 %	1,34 %	-	-
3 mån	2,82 %	3,47 %	-	-
12 mån	8,61 %	10,33 %	8,59 %	10,30 %
3 år	6,34 %	9,34 %	2,07 %	3,02 %
5 år	15,05 %	19,06 %	2,84 %	3,55 %
Ytd.	1,17 %	1,34 %	-	-
Sedan startdatum	41,70 %	46,25 %	3,17 %	3,46 %

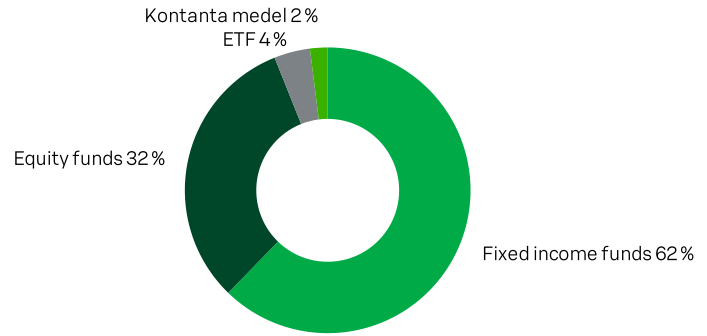
PER KALENDARÅR

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	1,20 %	1,30 %

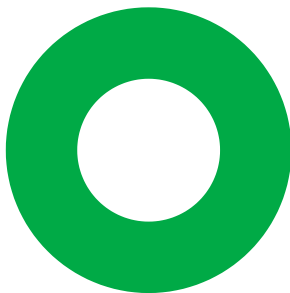
HISTORISK AVKASTNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



VALUTFÖRDELNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Finland	17,30 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	N.A.	Finland	16,46 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Finland	13,27 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	N.A.	Finland	13,22 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Finland	9,26 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Finland	8,03 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Finland	3,84 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	N.A.	Finland	3,19 %
Xtrackers II Eurozone Governme	N.A.	Luxemburg	2,49 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	N.A.	Finland	2,13 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	4,30 %	3,98 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,05	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	1,01 %	-
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.	-1,70	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	1,25	1,78
Antal värdepapper	17	-

