



MÅNADSRAPPORT 29.5.2026

S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 30 A

Räntebetonad fond-i-fond

FAKTABLAD

Fondförvaltare Ari Pakarinen



Fondandelens värde (EUR)	21,5067
Fondkapital (M€)	212
Antal andelsägare	23240,000000
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 2,18 procent och dess jämförelseindex med 2,32 procent. Det starka sentimentet på aktiemarknaden fortsatte i maj, särskilt tack vare teknikföretagen och AI-temat. Samtidigt minskade riskpremierna på företagsobligationer och närmade sig nivåerna före kriget i Iran. Nyheterna om en potentiell lösning på kriget stärkte riskvilligheten på marknaden, trots att något riktigt genombrott ännu inte har skett. Mätt i euro var uppgången starkast på tillväxtmarknaderna (+10,3 %), i USA (+5,8 %) och i Japan (+5,5 %). Avkastningen i Europa (+3,2 %) och i Finland (+3,0 %) var betydligt mer måttlig än på andra huvudmarknader. Både de aktieinvesteringar och ränteinvesteringar som fonden gjorde utvecklades positivt under månaden.

När det gäller aktieinvesteringar gav fonder som investerade på tillväxtmarknader bäst avkastning, 6,5–9,5 procent. Även fonder som investerade i USA utvecklades väl och deras värde steg med 5–6,5 procent. Fonden S-Banken Fenno Aktie, som investerar i Finland, avkastade 3,0 procent, likaså fonden S-Banken Europa Aktie. Bland ränteinvesteringarna förblev avkastningsskillnaderna mellan olika tillgångsklasser små. Bäst avkastning kom från statsobligationer i euroområdet (+1,2 %) och företagsobligationer med hög risk (+1,1 %). Avkastningen från räntemarknader i tillväxtländer (+1,0 %) och avkastningen av företagsobligationer med gott kreditbetyg (+0,9 %) var bara något lägre än de ovannämnda.

I slutet av maj är aktievikten neutral. Vi minskade aktierisken snabbt redan i mars när kriget i Iran bröt ut. Inom aktiemarknaden överviktas vi Europa och underviktas USA. I det inledande skedet av kriget drabbades Europa värre än andra områden. Därför skulle en stabilisering av läget i Mellanöstern sannolikt snabbt avspeglas i Europa, framför allt genom energipriset, leveranskedjorna och investerarnas riskvillighet. När det gäller USA behåller vi undervikten, eftersom marknaden har återhämtat sig avsevärt från vårens bottennivåer och en stor del av de positiva förväntningarna redan är inprisade. När det gäller ränteinvesteringar prioriterar vi räntemarknader i tillväxtländer och företagsobligationer med gott kreditbetyg, medan kortränteinvesteringar är underviktade.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	2,18 %	2,32 %	-	-
3 mån	1,32 %	2,08 %	-	-
12 mån	7,84 %	10,06 %	7,84 %	10,06 %
3 år	21,70 %	28,79 %	6,76 %	8,79 %
5 år	15,83 %	22,45 %	2,98 %	4,13 %
Ytd.	3,35 %	4,58 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	51,46 %	60,00 %	3,37 %	3,83 %

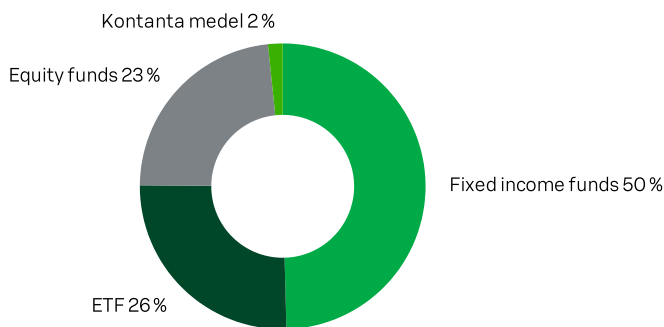
PER KALENDARÅR

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	3,30 %	4,60 %

HISTORISK AVKASTNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



VALUTFÖRDELNING



EUR 100 %

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Yrityslaina Korke A	N.A.	Finland	12,78 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korke A	N.A.	Finland	12,34 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korke A	N.A.	Finland	12,20 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korke A	N.A.	Finland	9,72 %
Xtrackers II Eurozone Governme	N.A.	Luxemburg	4,97 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Finland	4,83 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	N.A.	Finland	4,75 %
iShares Core EUR Corp Bond UCI	N.A.	Irland	4,57 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	N.A.	Finland	3,28 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	N.A.	Finland	2,92 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	4,65 %	4,03 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,10	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	0,91 %	-
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.	-2,37	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	1,02	1,71
Antal värdepapper	27	-

