MÅNADSRAPPORT 31.7.2026

S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 30 A

Räntebetonad fond-i-fond

FAKTABLAD

Fondförvaltare Ari Pakarinen

Fondandelens värde (EUR)	21,4751
Fondkapital (M€)	216
Antal andelsägare	23394
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
Koder	
ISIN	FI4000072806
Bloomberg	FIAS30G FH Equity

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

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Fondens värde sjönk med -0,76 procent under månaden, medan jämförelseindexet sjönk med -0,79 procent. I euro avslutade aktiemarknaden i USA något på minus (-0,7 %). I Europa (+1,0 %) och i Finland (+1,1 %) var avkastningen svagt positiv, och även Japan (+0,4 %) landade något på plus. På tillväxtmarknaderna (–3,7 %) var stämningen betydligt svagare när bolag relaterade till AI-temat utsattes för en kraftig försäljningsvåg. Råoljepriset steg med cirka 20 procent under månaden, vilket höjde både inflationsförväntningarna och de långa marknadsräntorna. USA:s, Europas och Japans centralbanker behöll sina styrräntor oförändrade vid sina möten i juli. Marknaden prisar dock in nya räntehöjningar under hösten. Värdet på fondens aktie- och ränteinvesteringar sjönk under månaden. Aktieinvesteringarna klarade marknadsmiljön ändå bättre än ränteinvesteringarna, och värdet på dem sjönk betydligt mer måttligt.

Månadens helt klart starkaste enskilda investering var fonden S-Banken USA Aktie, vars värde steg med 3,4 procent. Fonden överträffade jämförelseindexet rejält, eftersom den amerikanska aktiemarknaden med 0,7 procent i euro. Även den aktivt förvaltade fonden S-Banken Emerging Markets Aktie presterade utmärkt i en svår marknadsmiljö. Fonden avkastade 0,7 procent trots att den allmänna utvecklingen på tillväxtmarknaderna negativ. Den snabba uppgången i räntenivån på långa statsobligationer belastade avkastningsutvecklingen på bred front inom ränteinvesteringar. Fonder som investerar i statsobligationer inom euroområdet sjönk med 2,2 procent, fonder som investerar i företagsobligationer med högt kreditbetyg med 1,1 procent och fonder som investerar på obligationsmarknader i tillväxtländer med 1,2 procent. Fonden S-Banken Europa High Yield Ränta, som investerar i företagsobligationer med högre risk, klarade sig bäst bland ränteinvesteringarna, och dess avkastning var endast svagt negativ (-0,39 %).

I slutet av juli låg aktievikten på en neutral nivå. Flera faktorer stöder för närvarande aktiemarknaden: företagens resultatutveckling har varit stark, resultatprognoserna har reviderats uppåt och indikatorer som prognostiserar konjunkturcykeln har utvecklats gynnsamt. Inom aktieinvesteringar prefererar vi Japan, där konjunkturindikatorerna fortfarande pekar uppåt. Dessutom stöder landets regering ekonomin aktivt genom strukturella reformer och investeringar. Inom ränteinvesteringar fortsätter vi att vikta räntepapper på tillväxtmarknader samt företagsobligationer med bra kreditbetyg, medan vi underviktar investeringar i korta räntepapper.

AVKASTNINGSHISTORIK

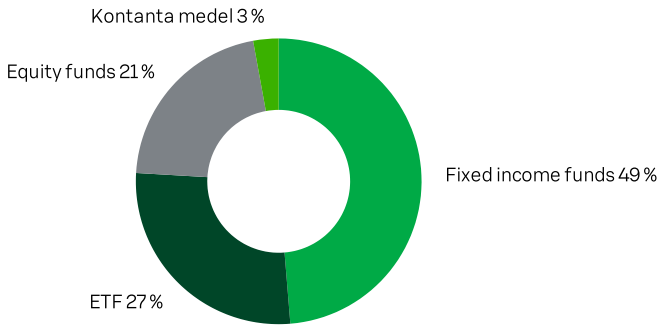
Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-0,76 %	-0,79 %	-	-
3 mån	2,03 %	2,30 %	-	-
12 mån	6,20 %	8,02 %	6,20 %	8,02 %
3 år	19,49 %	25,99 %	6,11 %	8,00 %
5 år	13,35 %	19,30 %	2,54 %	3,59 %
Ytd.	3,20 %	4,55 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	51,23 %	59,96 %	3,32 %	3,77 %

PER KALENDERÅR

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	3,20 %	4,60 %

HISTORISK AVKASTNING

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



VALUTAFÖRDELNING

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Yrityslaina Korko A	N.A.	Finland	12,68 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Finland	12,00 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Finland	11,92 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	N.A.	Finland	9,58 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Finland	4,91 %
Xtrackers II Eurozone Governme	N.A.	Luxembur g	4,81 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Finland	4,69 %
iShares Core EUR Corp Bond UCI		Irland	4,59 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	N.A.	Irland	3,34 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	N.A.	Finland	2,78 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	4,86 %	4,28 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,08	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	0,86 %	-
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.	-2,11	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	0,61	1,12
Antal värdepapper	28	-

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.