



MÅNADSRAPPORT 31.3.2026

# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 30 A

Räntebetonad fond-i-fond

## FAKTABLAD

Fondförvaltare Ari Pakarinen



Fondandelens värde (EUR)	20,4651
Fondkapital (M€)	197
Antal andelsägare	23132
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 (Ina/mta)  
www.s-banken.fi

## FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Under månaden utvecklades fondens värde med -3,59 procent och jämförelseindexets värde med -3,23 procent. I mars sjönk aktiemarknaden och räntorna på långa statsobligationer samt kreditriskpremierna på företagsobligationer steg. Marknadsrörelserna förstärktes efter att Israel och USA hade attackerat Iran. Beräknat i euro drabbades tillväxtmarknaderna (-10,9%), Japan (-10,3%) och Europa (-7,7%) av den största nedgången på aktiemarknaden. Marknaden i USA (-2,6%) backade mindre än de övriga, då dollarn stärktes med 2,2 procent mot euron. Den finska aktieindexmarknaden (-3,6 %) klarade sig med en relativt liten korrigering. Den inhemska börsen gynnades bland annat av kursuppgångarna för Neste, Nokia och Fortum. Värdena på fondens aktieinvesteringar och ränteinvesteringar sjönk.

De aktieinvesteringar som tappade minst var de som placerats i USA; S-Banken Passiv USA ESG, som fokuserar på USA, backade med -1,7 procent. S-Banken Fenno, som investerar i Finland, gav en avkastning på -3,3 procent. Efter en stark uppgång i januari-februari gick de fonder som investerar i tillväxtmarknader svagast. S-Banken Emerging Markets Aktie avkastade -11,4 procent och S-Banken Växande Ekonomier Aktie -12,3 procent. Med undantag för kortränteinvesteringar gav ränteinvesteringarna en negativ avkastning. Sämst avkastning gav i fonder som är inriktade på räntemarknaderna i tillväxtländerna. Fonden som investerar i statsobligationer inom euroområdet tappade -3,4 procent. Bland företagsobligationerna avkastade S-Banken Företagsobligation Ränta -2,4 procent, och S-Banken High Yield Europa Ränta, som investerar i high yield-företagsobligationer, avkastade -1,6 procent.

Vid utgången av mars är andelen aktier i fonden på en neutral nivå. Vi inledde månaden med att preferera aktieinvesteringar, men sänkte snabbt aktievikten efter att Israel och USA attackerade Iran. Så sent som för en månad sedan talade positiva ekonomiska utsikter, företagets starka resultatutveckling och måttlig inflation för risktagning. Efter Irankrigets har energipriserna stigit kraftigt, vilket snabbt driver upp inflationen om inte krisen kan lösas. Vårt basscenario är att krisen löses inom rimlig tid och inte orsakar större störningar för den globala ekonomin eller företagets resultatutveckling. Bland aktier ökade vi i mars vikten på Europa och minskade USA:s andel. Till följd av förändringen ökar den internationella spridningen av aktieinvesteringarna och vikten för tekniksektorn minskar. Inom ränteinvesteringar sänkte vi vikten på räntemarknaderna i tillväxtländerna. Vi prioriterar dessutom fortfarande europeiska företagsobligationer med högt kreditbetyg. Vi tror att den gynnsamma utvecklingen för båda segmenten kommer att fortsätta när situationen i Mellanöstern lugnar ner sig. Vi fortsätter att undervikta kortränteinvesteringar i vår ränteallokering.

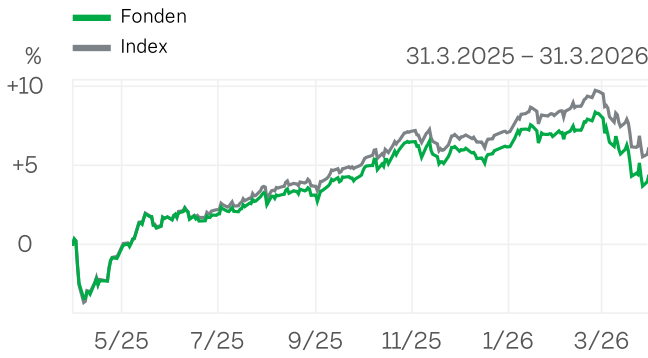
## AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-3,59 %	-3,23 %	-	-
3 mån	-1,66 %	-0,86 %	-	-
12 mån	4,40 %	6,14 %	4,40 %	6,14 %
3 år	16,73 %	23,16 %	5,29 %	7,18 %
5 år	11,21 %	16,98 %	2,15 %	3,18 %
Ytd.	-1,66 %	-0,86 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	44,12 %	51,68 %	3,00 %	3,43 %

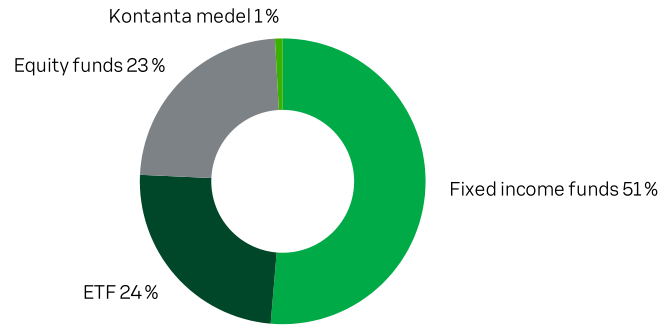
## PER KALENDARÅR

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	-1,70 %	-0,90 %

## HISTORISK AVKASTNING



## INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



## VALUTAFÖRDELNING



EUR 100 %

## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Yrityslaina Korko A	N.A.	Finland	13,25 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Finland	12,77 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Finland	12,60 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	N.A.	Finland	10,02 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Finland	5,66 %
Xtrackers II Eurozone Governme	N.A.	Luxembur g	4,62 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Finland	4,32 %
iShares Core EUR Corp Bond UCI		Irland	4,30 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	N.A.	Finland	3,40 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	N.A.	Finland	2,92 %

## NYCKELTAL

	Fond	Index
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	4,87 %	4,65 %
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,03	-
<b>Placeringsgrad</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	0,75 %	-
<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.	-2,32	-
<b>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	0,24	0,63
<b>Antal värdepapper</b>	27	-

