



MÅNADSRAPPORT 30.4.2026

# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 70 A

Aktiebetonad fond-i-fond

## FAKTABLAD

Fondförvaltare Ari Pakarinen



Fondandelens värde (EUR)	29,3510
Fondkapital (M€)	403
Antal andelsägare	66450,000000
Morningstar	3
<b>Avgifter</b>	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	1,15 %
<b>Jämförelseindex</b>	
Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR	3,00 %
Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR	3,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	6,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR	9,00 %
ICE BofAML European CCR Developed Markets HY Constrained	4,50 %
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month	4,50 %
MSCI Daily Net TR Europe Euro	14,00 %
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	10,50 %
MSCI Japan Net TR (EUR)	3,50 %
MSCI USA Net TR (EUR)	36,40 %
OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)	5,60 %
<b>Noteringsvaluta</b>	EUR
<b>Startdatum</b>	27.11.2013

Koder



FI4000072814  
FIAS70G 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 5,50 procent och jämförelseindexets värde med 6,03 procent. Den globala aktiemarknaden vände uppåt i månadsskiftet mars-april. Det förekom inga stora rörelser i räntorna på långa statsobligationer. Riskpremierna på företagsobligationer sjönk betydligt och återhämtade sig från marsuppgången. Blockaden av Hormuzsundet, fluktuationerna i oljepriset och fredsförhandlingarna för att avsluta Irankriget låg kvar på löpsedlarna. Sentimentet förbättrades tack vare starka nyckeltal och en lovande resultatperiod samt tack vare att de största teknikföretagen återhämtade sig från kursnedgången i början av året. Räknat i euro var uppgången i aktieindexen starkast på tillväxtmarknaderna (+12,7 %), i USA (+8,5 %) och i Japan (+7,2 %). Europa (+5,2%) halkade efter de övriga regionerna, eftersom uppgången i oljepriset försvagade den ekonomiska miljön. Europeiska centralbanken förväntas reagera på uppgången i oljepriset genom att höja styrräntan på mötet i juni. Nokias kursuppgång på 56 procent bidrog till avkastningen på 6,6 procent på den finländska aktiemarknaden. Värdena på fondens aktie- och ränteinvesteringar steg.

Bland de aktivt förvaltade aktiefonderna avkastade S-Banken Klimatmål Värld (+10,0 %) bäst. Värdet på fonden S-Banken Passiv USA ESG Aktie steg med 9,4 procent. Värdet på fonderna S-Banken Emerging Markets Aktie (+7,9 %) och S-Banken USA Aktie (+7,2 %) steg kraftigt, men fonderna halkade efter i sina egna regioner. S-Banken Fenno Aktie, som investerar i Finland, gav en avkastning på 6,2 procent. Avkastningen av alla ränteklasser var positiv. De bästa siffrorna noterades för företagsobligationer med hög risk (+1,5 %) och för räntemarknaderna i tillväxtländerna (+1,3 %). Bland företagsobligationsfonderna gav S-Banken Företagsobligation Ränta en avkastning på 0,9 procent.

Vid utgången av månaden är andelen aktier i fonden på en neutral nivå. Vi minskade aktierisken i mars, efter att Israel och USA hade anfällt Iran. Före Irankriget talade de positiva ekonomiska utsikterna, företagets starka resultat tillväxt och den måttliga inflationen för risktagning. Energipriserna började stiga kraftigt i mars, vilket driver upp inflationen. Vårt basscenario är att krisen i Mellanöstern får en lösning inom rimlig tid, varefter ekonomin kan återgå till en stabilare omvärld. Vi gjorde inga ändringar i investeringsfördelningen i april. Inom aktier överviktar vi Europa och underviktar USA. Vi underviktar investeringar i korta räntor och föredrar räntemarknaderna i tillväxtländerna samt företagsobligationer med högt kreditbetyg.

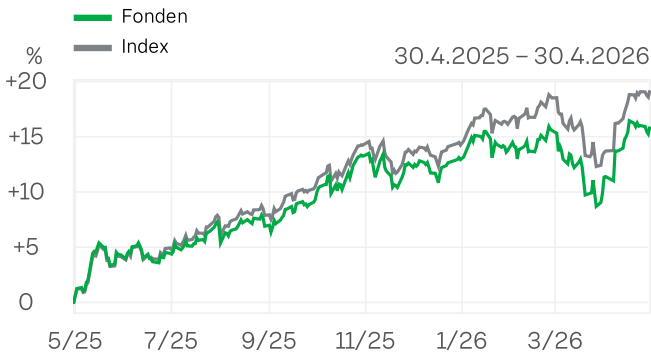
## AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	5,50 %	5,20 %	-	-
3 mån	1,89 %	2,64 %	-	-
12 mån	15,92 %	19,20 %	15,92 %	19,20 %
3 år	33,29 %	45,31 %	10,04 %	13,25 %
5 år	31,06 %	46,42 %	5,56 %	7,92 %
Ytd.	2,65 %	4,34 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	118,22 %	168,27 %	6,48 %	8,26 %

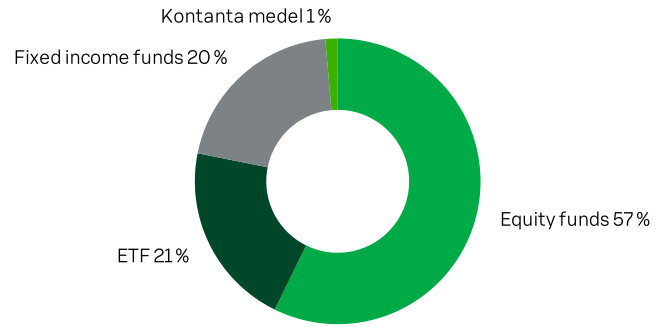
## PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2019	16,90 %	19,50 %
2020	5,70 %	7,30 %
2021	16,90 %	17,80 %
2022	-12,80 %	-12,20 %
2023	11,80 %	14,00 %
2024	13,30 %	16,50 %
2025	7,10 %	9,60 %
2026	2,70 %	4,30 %

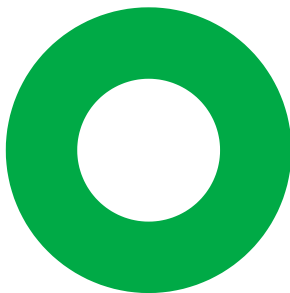
## HISTORISK AVKASTNING



## INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



## VALUTFÖRDELNING



## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Finland	12,73 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Finland	11,79 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	N.A.	Finland	7,37 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	N.A.	Finland	7,01 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Finland	6,09 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Finland	5,78 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	N.A.	Finland	5,44 %
S-Pankki Yrityslaina Korko A	N.A.	Finland	5,29 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Finland	4,97 %
Xtrackers MSCI Europe UCITS ET	N.A.	Luxemburg	4,11 %

## NYCKELTAL

	Fond	Index
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	8,23 %	7,42 %
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,05	-
<b>Placeringsgrad</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	1,85 %	-
<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.	-1,77	-
<b>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	1,54	2,15
<b>Antal värdepapper</b>	24	-

