



MÅNADSRAPPORT 31.3.2025

S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 70 A

Aktiebetonad fond-i-fond

FAKTABLAD

Fondförvaltare Ari Pakarinen



Fondandelens värde (EUR)	25,8743
Fondkapital (M€)	312
Antal andelsägare	63 022
Morningstar	3
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	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 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	27.11.2013
Koder	
ISIN	FI4000072814
Bloomberg	FIAS70G FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Under månaden utvecklades fondens värde med -5,27 procent och jämförelseindexets värde med -4,93 procent. I euro sjönk aktiekurserna på alla centrala områden. På de europeiska och finska marknaderna höll uppgången i sig fram till mitten av månaden, men vände till slut nedåt. Sämst var utvecklingen i USA (-9,4 %) och Europa (-4,0 %). I Finland (-2,2 %) och tillväxtländerna (-3,5 %) var nedgången mindre. I Japan var nedgången 3,5 procent. Den ekonomiska statistik som publicerades i USA var överlag svagare än väntat. De avtagande inflationsförväntningarna och de svaga ekonomiska nyckeltalen har belastat långa amerikanska statsobligationsräntor sedan början av året. I Tyskland resulterade besluten om att lätta på skuldbromsen och stora investeringsplaner i högre statsobligationsräntor. Avkastningen på både aktie- och ränteinvesteringar var negativ. Aktieinvesteringarna sjönk mer än ränteinvesteringarna.

På aktiesidan klarade sig tillväxtmarknadsfonderna S-Banken Emerging Markets ESG Aktie (-2,0 %) och S-Banken Växande Ekonomier Aktie (-3,6 %) med den minsta nedgången. Fonden S-Banken Fenno Aktie (-3,6 %), som investerar i inhemska aktier, sjönk ungefär lika mycket. Fonderna S-Banken Europa Aktie (-4,0 %) och S-Banken Passiv Europa ESG Aktie (-4,5 %), som fokuserar på Europa, sjönk. De USA-fokuserade fonderna presterade sämst. Värdet på fonden S-Banken USA Aktie sjönk med 9,0 procent och värdet på fonden S-Banken Passiv USA ESG Aktie med 9,8 procent. På räntesidan var det endast investeringarna i korta räntor som landade på plus. Värdet på fonden S-Banken Kort Ränta steg med 0,2 procent. Fonderna S-Banken High Yield Europa Ränta (-0,8 %) och S-Banken Företagsobligation ESG Ränta (-1,2 %) som investerar i företagsobligationer, landade på minus. I och med att de långa räntorna steg sjönk värdet på S-Banken Euro Statsobligation Ränta, som investerar i statsobligationer i euroområdet, med 2,3%.

Vi sänkte fondens aktierisk i mars. Den ekonomiska osäkerheten har ökat på grund av svagare ekonomisk statistik än väntat och USA:s kommande tullbeslut. Inom aktieinvesteringar sänkte vi den finska allokeringen till neutral vikt. Osäkerheten kring tullar och läget i Ukraina ökar riskerna, vilket är anledningen till att vi tog hem vinster från Finland efter en stark utveckling. När det gäller räntor övervikt vi investeringar i företagsobligationer. Vi undervikt investeringar i korta räntor.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-5,27 %	-4,93 %	-	-
3 mån	-3,08 %	-2,21 %	-	-
12 mån	4,10 %	6,68 %	4,10 %	6,68 %
3 år	11,87 %	19,05 %	3,81 %	5,98 %
5 år	54,47 %	69,12 %	9,08 %	11,07 %
Ytd.	-3,08 %	-2,21 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	92,37 %	129,41 %	5,94 %	7,59 %

PER KALENDARÅR

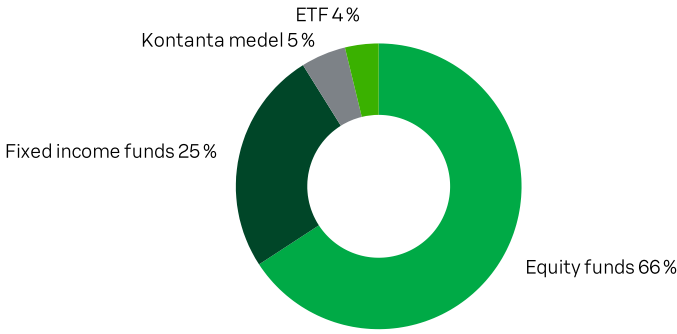
År	Fonden	Index
2018	-5,80 %	-3,40 %
2019	16,90 %	19,50 %
2020	5,70 %	7,30 %
2021	16,90 %	17,80 %
2022	-12,80 %	-12,20 %
2023	11,80 %	14,00 %
2024	13,30 %	16,50 %
2025	-3,10 %	-2,20 %



HISTORISK AVKASTNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



VALUTAFÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	8,44 %	7,98 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,03	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	1,23 %	-
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.	-2,09	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	0,11	0,43
Antal värdepapper	16	-

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Finland	15,91 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Finland	15,39 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Finland	7,67 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	N.A.	Finland	7,45 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	N.A.	Finland	7,05 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	N.A.	Finland	6,80 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	N.A.	Finland	6,79 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	N.A.	Finland	5,72 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Finland	5,55 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Finland	5,04 %



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.