MÅNADSRAPPORT 30.10.2026

S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA A

Obligationsfond som investerar i euroområdet

FAKTABLAD

Fondförvaltare Marko Utriainen



Fondandelens värde (EUR)	32,9787
Fondkapital (M€)	172
Antal andelsägare	2642
Morningstar	★★☆☆☆
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	0,50 %
Jämförelseindex	
Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	14.9.1998
Koder	
ISIN	FI0008800321
Bloomberg	FIMEURA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Under månaden utvecklades fondens värde med 1,21 procent och dess jämförelseindex med 1,02 procent. I oktober dominerades utvecklingen på räntemarknaden av bekymren för en avtagande ekonomisk tillväxt, den geopolitiska osäkerheten och frågorna kring hållbarheten i de offentliga finanserna i flera länder inom euroområdet. Marknadsräntorna sjönk i euroområdet när investerarna sökte skydd genom statsobligationer, och uppgången i de långa räntorna avtog efter den kraftiga ränterörelsen i september. På samma marknad bedömdes centralbankernas penningpolitik förbli fortsatt stram på grund av inflationstrycket.

På statsobligationsmarknaden inom euroområdet ökade ränteskillnaderna mellan länderna dock under månaden. Särskilt riskpremierna för de franska och italienska obligationerna steg när investerarna fäste allt större uppmärksamhet vid underskotten i de offentliga finanserna och skuldsättningsutvecklingen, medan de tyska statsobligationerna gynnades av sin position som regionens säkraste investeringsobjekt. Totalt sett var oktober en tudelad månad på räntemarknaden inom euroområdet: Nedgången i marknadsräntorna stödde avkastningen på statsobligationer, men ökningen i riskpremierna försämrade utvecklingen för ränteinvesteringar med lägre kreditbetyg.

I oktober hölls fondens ränterisk högre än dess jämförelseindex. Detta var ett gott beslut när marknadsräntorna sjönk efter den kraftiga uppgången i september. Effekten av ränteriskbesluten på fondens avkastning var +13 räntepunkter i förhållande till jämförelseindexets avkastning. Även kreditriskpositionens inverkan på avkastningen var denna gång positiv. Framför allt undervikten på franska och belgiska statsobligationer bidrog till en positiv avkastning i förhållande till jämförelseindexet. Vid utgången av månaden var effekten av portföljens kreditriskpositioner totalt +10 räntepunkter i förhållande till jämförelseindexets avkastning.

Bland statsobligationsriskerna är Finland, Italien och Spanien fortfarande överviktade. Tyska, nederländska och franska statsobligationer är fortsatt underviktade. De största investeringarna är gjorda i italienska, spanska och franska statsobligationer.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	1,21 %	1,02 %	-	-
3 mån	-2,04 %	-1,79 %	-	-
12 mån	-3,70 %	-2,90 %	-3,70 %	-2,90 %
3 år	5,00 %	6,91 %	1,64 %	2,25 %
5 år	-15,84 %	-12,43 %	-3,39 %	-2,62 %
Ytd.	-2,82 %	-2,25 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	96,08 %	130,13 %	2,42 %	3,01 %

PER KALENDARÅR

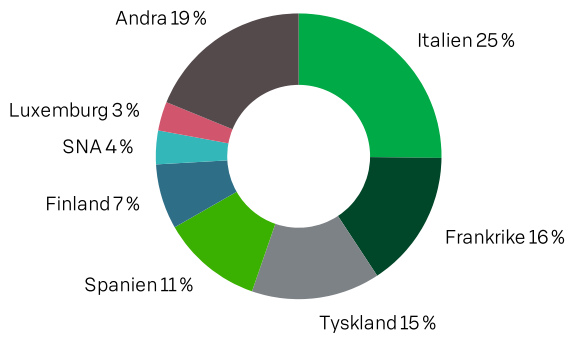
År	Fonden	Index
2019	6,20 %	6,80 %
2020	4,00 %	5,00 %
2021	-3,70 %	-3,50 %
2022	-19,50 %	-18,50 %
2023	6,10 %	7,10 %
2024	1,20 %	1,90 %
2025	0,10 %	0,60 %
2026	-2,80 %	-2,30 %

HISTORISK AVKASTNING

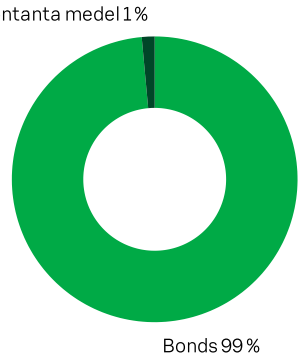


Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



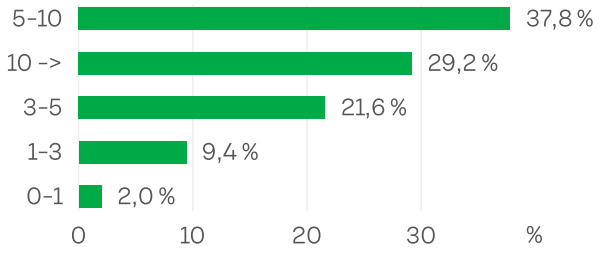
NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**5,19 %**	**4,36 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	**1,17**	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	**1,11 %**	-
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.	**-0,68**	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	**-1,33**	**-1,41**
Antal värdepapper	**102**	-
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	**7,10**	-
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	**0,90**	-

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Btps 1.2.2035 3.85%	Offentliga sektor	Italien	4,55 %
Btps 1.9.2038 2,95%	Offentliga sektor	Italien	4,25 %
Finnish Gov't 15.4.2045 3.2%	Offentliga sektor	Finland	4,22 %
Btps 1.5.2033 4.4%	Offentliga sektor	Italien	3,02 %
Spanish Gov't 30.4.2035 3.15%	Offentliga sektor	Spanien	2,96 %
France O.A.T. 25.5.2040 0.5%	Offentliga sektor	Frankrike	2,91 %
Spanish Gov't 30.4.2034 3.25%	Offentliga sektor	Spanien	2,87 %
Spanish Gov't 31.10.2056 3.95%	Offentliga sektor	Spanien	2,20 %
Btps 1.10.2041 3.95%	Offentliga sektor	Italien	2,14 %
Belgian 22.10.2034 2.85%	Offentliga sektor	Belgien	2,12 %

DISTRIBUTION AV MATURITET



BANKEN

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.