



MÅNADSRAPPORT 28.2.2025

S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA A

Obligationfond som investerar i euroområdet

FAKTABLAD

Fondförvaltare Marko Utriainen



Fondandelens värde (EUR)	34,0792
Fondkapital (M€)	222
Antal andelsägare	2 432
Morningstar	2
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	0,50 %
Jämförelseindex	
Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	14.9.1998

Koder	
ISIN	F10008800321
Bloomberg	FIMEURA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Under månaden utvecklades fondens värde med 0,70 procent och jämförelseindexets värde med 0,70 procent. Marknadsräntorna fortsatte att fluktueras i februari. Räntorna sjönk i början av månaden, varefter de steg men sjönk sedan igen under slutet av månaden. Slutligen blev förändringen än en gång mycket blygsam. I slutet av månaden var räntorna några punkter lägre än i början av månaden, och avkastningskurvens form var i stort sett oförändrad. Inga centralbanksmöten hölls i februari. Den främsta drivkraften bakom marknadsfluktuationerna var president Trumps fartfyllda utspel. Hans kommentarer om EU och avslutande av kriget i Ukraina påverkade också de europeiska statsobligationernas relativa utveckling. Framför allt satte kommentarerna om att stoppa USA:s stöd till Ukraina ytterligare press på de europeiska statsobligationerna, vilket fick marknaderna att spekulera om det växande behovet för de europeiska länderna att skuldsätta sig mer för att säkra det framtida stödet. Valet i Tyskland bjöd inte på några större överraskningar och CDU, som ledde opinionsmätningarna, vann till slut valet som väntat.

I februari var fondens ränterisk fortfarande högre än jämförelseindexets. Ränterisken gav en positiv avkastningsdifferens på 17 räntepunkter mot jämförelseindexet. Kreditrisken belastade den relativa avkastningen med cirka 13 räntepunkter, vilket innebär att fondens avkastning före kostnader i februari överträffade jämförelseindexet med 4 räntepunkter. När det gäller statsobligationsriskerna fortsätter vi att övervikta Finland avsevärt. Tyska och franska statsobligationer är fortsatt underviktade. De största absoluta investeringarna finns i Italien och Spanien. Vi fortsätter att sprida ut portföljens emittentrisk genom att förutom i stater även investera i andra obligationer med mycket låg kreditrisk, till exempel obligationer i delstater och utvecklingsbanker samt säkerställda obligationer. Avsikten är att ytterligare öka spridningen genom att köpa sådana obligationer vid nyemissioner.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	0,70 %	0,70 %	-	-
3 mån	-1,24 %	-0,90 %	-	-
12 mån	3,87 %	4,46 %	3,86 %	4,45 %
3 år	-10,67 %	-7,80 %	-3,69 %	-2,67 %
5 år	-15,44 %	-11,95 %	-3,29 %	-2,51 %
Ytd.	0,56 %	0,49 %	-	-
Sedan startdatum	102,63 %	135,29 %	2,70 %	3,28 %

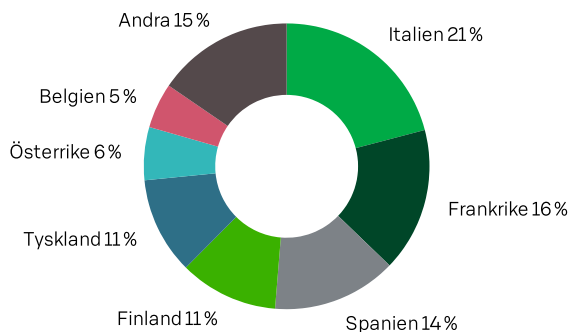
PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2018	0,70 %	1,00 %
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	0,60 %	0,50 %

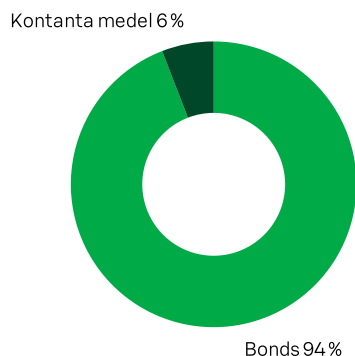
HISTORISK AVKASTNING



LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	5,00 %	4,75 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,06	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	0,90 %	-
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.	-0,65	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	0,13	0,26
Antal värdepapper	88	-
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	8,17	-
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	1,15	-

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Btps 1.2.2035 3.85%	Offentliga sektor	Italien	6,07 %
Finnish Gov't 15.4.2045 3.2%	Offentliga sektor	Finland	5,48 %
Btps 1.5.2033 4.4%	Offentliga sektor	Italien	4,95 %
Btps 1.3.2030 3,5%	Offentliga sektor	Italien	4,75 %
Belgian 22.10.2034 2.85%	Offentliga sektor	Belgien	4,52 %
Rep Of Austria 20.2.2032 0.9%	Offentliga sektor	Österrike	4,42 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	Offentliga sektor	Frankrike	4,28 %
France O.A.T. 25.11.2034 3%	Offentliga sektor	Frankrike	3,60 %
Btps 1.9.2038 2,95%	Offentliga sektor	Italien	3,59 %
Spanish Gov't 30.4.2035 3.15%	Offentliga sektor	Spanien	3,29 %

DISTRIBUTION AV MATURITET

