



MÅNADSRAPPORT 31.3.2026

S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA A

Obligationsfond som investerar i euroområdet

FAKTABLAD

Fondförvaltare Marko Utriainen



Fondandelens värde (EUR)	33,6564
Fondkapital (M€)	241
Antal andelsägare	2751
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	FI0008800321
Bloomberg	FIMEURA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Under månaden sjönk fondens värde med 3,38 procent och dess jämförelseindex med 2,70 procent.

I mars vände den nedåtgående trenden för marknadsräntorna i början av året fullständigt. Räntorna började stiga kraftigt när USA inledde krigsoperationer mot Iran. Stängningen av Hormuzsundet, som kontrolleras av Iran och som följde efter krigsoperationerna, fick investerare att befara en snabb accelerering av inflationen när olje- och gastransporter fastnade i Persiska viken. Den tilltagande inflationen ansågs leda till snabba räntehöjningar på ECB:s kommande möten. Det ledde till att särskilt de korta marknadsräntorna steg kraftigt i förväntan på räntehöjningar från ECB redan på aprilmötet. Räntorna steg mest för tvååriga löptider, där uppgången var 0,62 procent. Endast de allra längsta 50-åriga räntorna blev oförändrade. Räntekurvans form blev 0,22 procentenheter flackare mätt på tvååriga och tioåriga swapräntor. ECB och Fed lämnade sina respektive styrräntor oförändrade på mötena i mars, men särskilt ECB gav ganska oroliga och högaktiga kommentarer till inflationens utveckling. I mars var aktiviteten på marknaden för statsobligationer låg vad gäller nyemissioner. Den allmänna riskovilligheten ledde till att räntespreadarna för italienska och spanska statsobligationer ökade jämfört med Tyskland.

I mars hölls fondens ränterisk högre än dess jämförelseindex. Den långa durationen i en miljö med stigande räntor gjorde att portföljens avkastning blev 33 räntepunkter lägre än jämförelseindexets avkastning. En lämplig positionering på räntekurvan gav dock viss lindring i smärtan. Även kreditriskpositionen gav en lägre avkastning än vad jämförelseindexet gav i mars. Det ledde till att avkastningsskillnaden ökade med 32 räntepunkt till jämförelseindexets fördel. Bland kreditriskvalen gav särskilt övervikten på italienska och spanska statsobligationer underavkastning i förhållande till jämförelseindexet. Även säkerställda obligationer och andra investeringar med låg kreditrisk utanför jämförelseindexet gav dålig avkastning i mars.

Bland statsobligationsriskerna är Finland, Italien och Spanien fortfarande överviktade. Tyska och nederländska statsobligationer är fortsatt underviktade. De största investeringarna är gjorda i italienska, franska och spanska statsobligationer. Vi fortsätter att diversifiera portföljens emittentrisk genom att utöver stater investera i andra obligationer med mycket låg kreditrisk, såsom delstater, utvecklingsbanker och säkerställda obligationer.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-3,38 %	-2,70 %	-	-
3 mån	-0,83 %	-0,62 %	-	-
12 mån	1,05 %	1,26 %	1,05 %	1,26 %
3 år	4,21 %	6,44 %	1,38 %	2,10 %
5 år	-15,38 %	-12,08 %	-3,28 %	-2,54 %
Ytd.	-0,83 %	-0,62 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	100,11 %	133,97 %	2,55 %	3,13 %

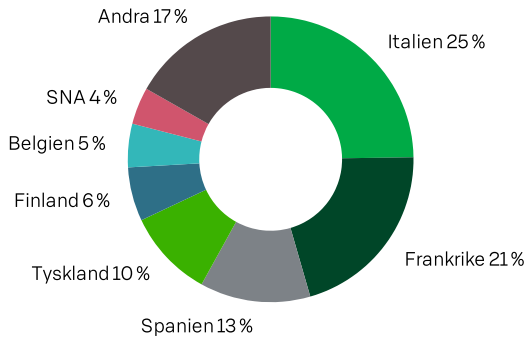
PER KALENDARÅR

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	-0,80 %	-0,60 %

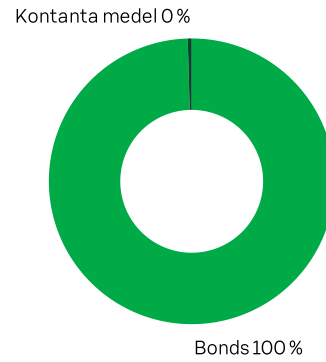
HISTORISK AVKASTNING



LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	4,54 %	3,73 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,15	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	0,92 %	-
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.	-0,23	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	-0,48	-0,52
Antal värdepapper	115	-
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	7,89	-
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	1,01	-

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Btps 1.2.2035 3.85%	Offentliga sektor	Italien	5,46 %
Btps 1.5.2033 4.4%	Offentliga sektor	Italien	4,45 %
Belgian 22.10.2034 2.85%	Offentliga sektor	Belgien	4,03 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	Offentliga sektor	Frankrike	3,32 %
France O.A.T. 25.11.2034 3%	Offentliga sektor	Frankrike	3,21 %
Finnish Gov't 15.4.2045 3.2%	Offentliga sektor	Finland	3,18 %
Btps 1.9.2038 2,95%	Offentliga sektor	Italien	3,16 %
France O.A.T. 25.5.2032 0%	Offentliga sektor	Frankrike	3,06 %
Spanish Gov't 30.4.2035 3.15%	Offentliga sektor	Spanien	3,04 %
Spanish Gov't 30.7.2035 1.85%	Offentliga sektor	Spanien	2,58 %

DISTRIBUTION AV MATURITET

