



MÅNADSRAPPORT 29.5.2026

S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA A

Obligationsfond som investerar i euroområdet

FAKTABLAD

Fondförvaltare Marko Utriainen



Fondandelens värde (EUR)	34,2233
Fondkapital (M€)	252
Antal andelsägare	2755,000000
Morningstar	2
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 1,30 procent och dess jämförelseindex med 1,15 procent.

Maj 2026 var en instabil månad på räntemarknaden i euroområdet och starkt påverkad av geopolitiken. Krisen i Mellanöstern (Iran) höjde energipriserna, och den därpå följande inflationen ledde till att räntorna återigen började stiga. Inflationen i euroområdet steg till cirka 3,2 procent, vilket klart överskrider ECB:s målnivå. Därmed spreds prstrycket brett till andra områden än bara energipriserna. Till följd av detta började marknaden prisas in en allt stramare penningpolitik. Förväntningarna på räntehöjningar i sommar stärktes betydligt, och penningmarknaden prisade in flera höjningar för resten av året. Samtidigt steg räntan framför allt på långa statsobligationer: Den tioåriga tyska Bund-räntan steg till exempel till den högsta nivån på över ett decennium. Marknadsrörelserna var dock dubbelriktade. Under månaden förekom även perioder då räntorna sjönk till följd av kortvariga förväntningar på en lättare penningpolitik med anledning av svagare inflationsdata. Totalt sett förblev volatiliteten hög och dagsrörelserna stora. I maj höll ECB och Fed inga möten.

I maj hölls fondens ränterisk över jämförelseindexet och risken justerades aktivt. Löptidsövervikten var rätt val, eftersom marknadsräntorna under månaden sjönk till en nivå som var lägre än i början av månaden. Effekten av rätta ränteriskbeslut på fondens avkastning var cirka +15 räntepunkter i förhållande till jämförelseindexets avkastning. Kreditriskpositionerna påverkade med +3 räntepunkter. Bland kreditriskvalen gav särskilt övervikten på italienska, finska och grekiska statsobligationer överavkastning i förhållande till jämförelseindexet. Däremot minskade överavkastningen något på grund av en stor undervikt på tyska statsobligationer. I maj gav säkerställda obligationer och andra investeringar med låg kreditrisk utanför jämförelseindexet god avkastning i förhållande till jämförelseindexet.

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.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	1,30 %	1,15 %	-	-
3 mån	-1,76 %	-1,26 %	-	-
12 mån	0,42 %	0,66 %	0,42 %	0,66 %
3 år	5,92 %	7,67 %	1,93 %	2,49 %
5 år	-12,98 %	-9,77 %	-2,74 %	-2,03 %
Ytd.	0,85 %	0,85 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	103,48 %	137,43 %	2,60 %	3,17 %

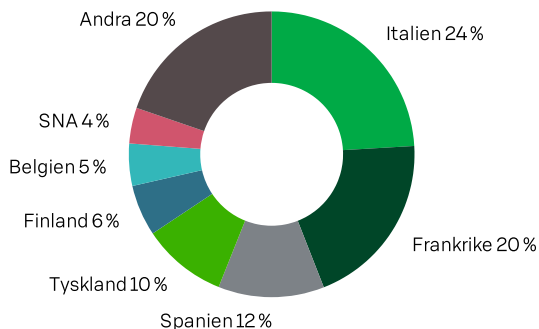
PER KALENDARÅR

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 %	0,80 %

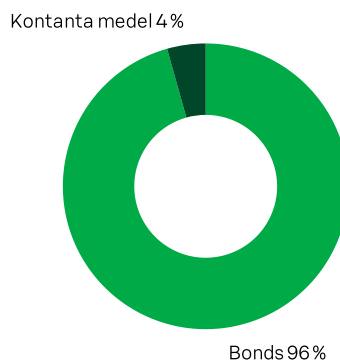
HISTORISK AVKASTNING



LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	5,03 %	4,13 %
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.	-0,07	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	-0,47	-0,55
Antal värdepapper	114	-
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	7,38	-
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	0,93	-

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Btps 1.2.2035 3.85%	Offentliga sektor	Italien	5,35 %
Btps 1.5.2033 4.4%	Offentliga sektor	Italien	4,25 %
Belgian 22.10.2034 2.85%	Offentliga sektor	Belgien	3,92 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	Offentliga sektor	Frankrike	3,19 %
France O.A.T. 25.11.2034 3%	Offentliga sektor	Frankrike	3,12 %
Btps 1.9.2038 2,95%	Offentliga sektor	Italien	3,11 %
Finnish Gov't 15.4.2045 3.2%	Offentliga sektor	Finland	2,98 %
France O.A.T. 25.5.2032 0%	Offentliga sektor	Frankrike	2,97 %
Spanish Gov't 30.4.2035 3.15%	Offentliga sektor	Spanien	2,86 %
Hellenic Republi 16.6.2036 3.375%	Offentliga sektor	Grekland	2,52 %

DISTRIBUTION AV MATURITET

