



MÅNADSRAPPORT 31.12.2024

S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA A

Obligationsfond som investerar i euroområdet

FAKTABLAD

Fondförvaltare Marko Utriainen



Fondandelens värde (EUR)	33,8891
Fondkapital (M€)	115
Antal andelsägare	2 447
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

Fondvärdet sjönk med 1,79 procent och jämförelseindexets värde med 1,39 procent under månaden. I december steg både de korta och de långa marknadsräntorna. Räntekurvan blev cirka tio räntepunkter brantare i och med att de kortaste räntorna steg med 11 räntepunkter och de längre räntorna med 21 räntepunkter. Som väntat sänkte ECB och Fed sina styrräntor med 25 räntepunkter. Den franska regeringen, som leddes av Michel Barnier, föll till slut på grund av misstroende och Macron utsåg François Bayrou till ny premiärminister. Det politiska läget i Frankrike är fortfarande mycket låst och den nya regeringen förväntas inte heller bli långvarig. Med nyval i Tyskland i februari ser det första halvåret 2025 ut att bli dramatiskt i de största euroländerna.

I december låg fondens ränterisk över jämförelseindexets, vilket var ett dåligt beslut när räntorna steg. Till följd av ränterisken underträffade resultatet jämförelseindexet med 26 räntepunkter. Inte heller kreditriskpositionerna gav någon överavkastning denna gång, utan resultatet underträffade jämförelseindexet med 10 räntepunkter. Den främsta förklaringen till detta var att fonden fokuserade på franska statsobligationer med längre löptider. Totalt underträffade fondens avkastning jämförelseindexets avkastning med 36 räntepunkter före beräknade kostnader.

Bland statsobligationerna fortsätter vi med tydlig övervikt på Belgien och Finland. De tyska statsobligationerna är fortsatt underviktade. De största absoluta investeringarna finns i Frankrike och Italien. 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	-1,79 %	-1,39 %	-	-
3 mån	-0,59 %	-0,09 %	-	-
12 mån	1,18 %	1,88 %	1,18 %	1,87 %
3 år	-13,58 %	-11,01 %	-4,74 %	-3,81 %
5 år	-13,48 %	-9,79 %	-2,85 %	-2,04 %
Ytd.	1,18 %	1,88 %	-	-
Sedan startdatum	101,50 %	134,13 %	2,70 %	3,29 %

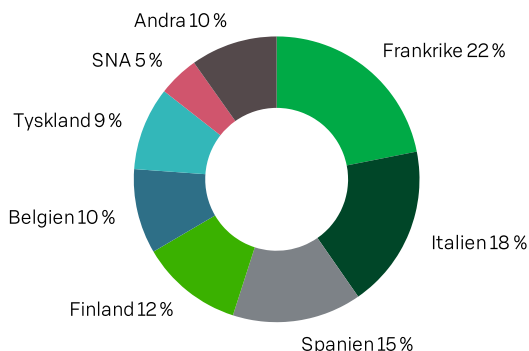
PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2017	-0,10 %	0,50 %
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 %

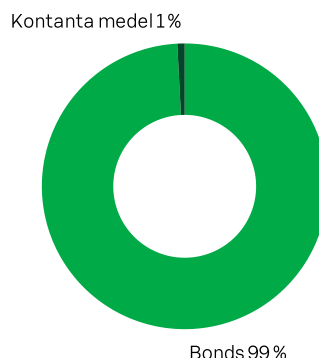
HISTORISK AVKASTNING



LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	5,11 %	4,92 %
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.	0,92 %	-
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.	-0,76	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	-0,40	-0,27
Antal värdepapper	64	-
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	8,16	-
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	1,07	-

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Btpts 1.3.2030 3,5%	Offentliga sektor	Italien	8,90 %
Belgian 22.10.2034 2,85%	Offentliga sektor	Belgien	8,47 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	Offentliga sektor	Frankrike	8,00 %
Btpts 1.9.2038 2,95%	Offentliga sektor	Italien	6,73 %
Spanish Gov't 30.7.2035 1,85%	Offentliga sektor	Spanien	5,34 %
Spanish Gov't 30.7.2032 5,75%	Offentliga sektor	Spanien	5,21 %
France O.A.T. 25.5.2040 0,5%	Offentliga sektor	Frankrike	5,00 %
Finnish Gov't 15.4.2055 2,95%	Offentliga sektor	Finland	4,26 %
France O.A.T. 25.5.2055 3,25%	Offentliga sektor	Frankrike	2,78 %
Btpts 1.3.2026 4,5%	Offentliga sektor	Italien	2,39 %

DISTRIBUTION AV MATURITET

