



MÅNADSRAPPORT 31.10.2024

S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA A

Obligationsfond som investerar i euroområdet

FAKTABLAD

Fondförvaltare Marko Utriainen



Fondandelens värde (EUR)	33,7124
Fondkapital (M€)	121
Antal andelsägare	2 418
Morningstar	2
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	0,50 %
Jämförelseindex	
Bloomberg Euro-Aggregate:	100,00 %
Treasury Index Unhedged EUR	
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	14.9.1998
Koder	
ISIN	F10008800321
Bloomberg	FIMEURA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Fondvärdet sjönk med 1,11 procent och jämförelseindexet med 0,97 procent under månaden. Marknadsräntorna hade en tudelad utveckling i oktober då kort- och långräntorna sjönk medan de medellånga räntorna steg. Swapräntornas förändring låg mellan +15 och -20 räntepunkter. ECB fortsatte att lätta på penningpolitiken genom att sänka styrräntan med 25 räntepunkter i oktober. Mot slutet av månaden tycktes marknaden fokusera allt mer på det stundande presidentvalet i USA.

Fonden hade högre ränterisk än jämförelseindexet i oktober. Vikterna på räntekurvan var ännu inte optimala, så resultatet av ränterisken hamnade 14 räntepunkter efter jämförelseindexet. Kreditriskpositionerna var däremot lyckade och där blev resultatet 5 räntepunkter bättre än jämförelseindexet. Bland statsobligationerna är Belgien och Finland fortsatt klart överviktade. De tyska statsobligationer är 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.

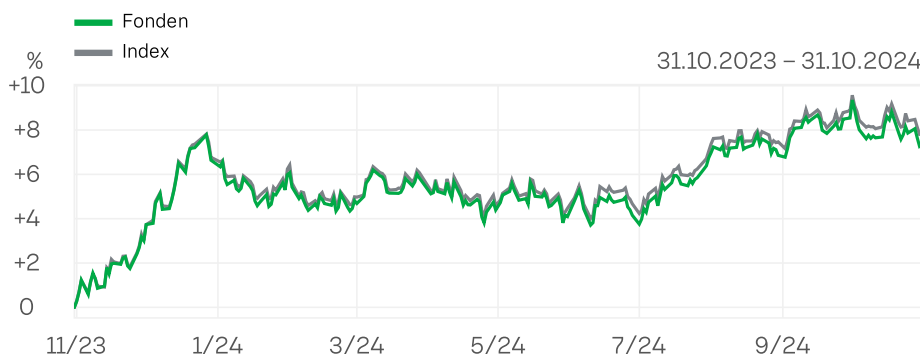
AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-1,11 %	-0,97 %	-	-
3 mån	0,55 %	0,72 %	-	-
12 mån	7,33 %	7,81 %	7,31 %	7,79 %
3 år	-13,97 %	-11,69 %	-4,89 %	-4,06 %
5 år	-15,68 %	-12,24 %	-3,35 %	-2,58 %
Ytd.	0,65 %	0,98 %	-	-
Sedan startdatum	100,45 %	132,07 %	2,70 %	3,27 %

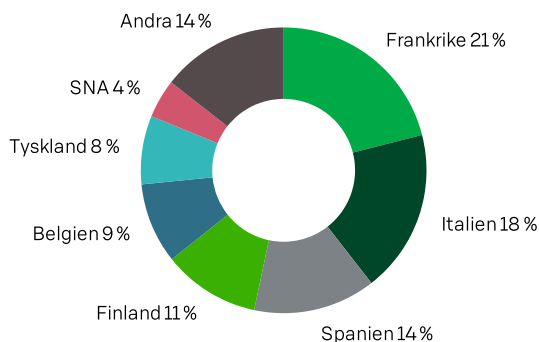
PER KALENDARÅR

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 %

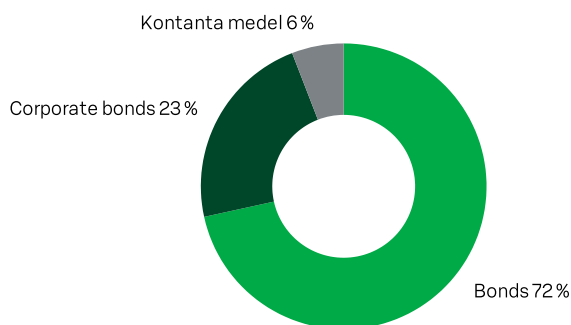
HISTORISK AVKASTNING



LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	5,51 %	5,35 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,03	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	0,89 %	-
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.	-0,54	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	0,74	0,86
Antal värdepapper	62	-
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	8,14	-
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	1,07	-

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Btps 1.3.2030 3,5%	Offentliga sektor	Italien	8,38 %
Belgian 22.10.2034 2,85%	Offentliga sektor	Belgien	8,06 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	Offentliga sektor	Frankrike	7,67 %
Btps 1.9.2038 2,95%	Offentliga sektor	Italien	6,32 %
Spanish Gov't 30.7.2035 1,85%	Offentliga sektor	Spanien	5,07 %
Spanish Gov't 30.7.2032 5,75%	Offentliga sektor	Spanien	4,94 %
France O.A.T. 25.5.2040 0,5%	Offentliga sektor	Frankrike	4,82 %
Finnish Gov't 15.4.2055 2,95%	Offentliga sektor	Finland	4,02 %
Btps 1.3.2026 4,5%	Offentliga sektor	Italien	3,35 %
France O.A.T. 25.5.2055 3,25%	Offentliga sektor	Frankrike	2,70 %

DISTRIBUTION AV MATURITET

