



MÅNADSRAPPORT 30.12.2022

# S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA A

Obligationsfond som investerar i euroområdet

## FAKTABLAD

Fondförvaltare



Jouni Salmenkivi

Fondandelens värde (EUR)	31,5592
Fondkapital (M€)	161
Antal andelsägare	1767
Morningstar	2
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och försäkringsavgift	0,50 %
Jämförelseindex	
BBG Barclays EuroAgg	100,00 %
Treasury TR Index Value Unhedged EUR	
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	14.9.1998
Koder	
ISIN	FI0008800321
Bloomberg	FIMEURA FH Equity

## FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Fondens värde sjönk med 4,90 procent i december, medan jämförelseindexet sjönk med 4,58 procent. Fondens underavkastning berodde på skillnader i räntekurvan i relation till jämförelseindexet.

Inom euroområdet steg räntorna på statsobligationer tydligt i december. Uppgången berodde på Europeiska centralbankens kommentarer om fortsatta räntehöjningar nästa år. Den kraftiga räntevolatiliteten kunde också bero på den exceptionellt låga likviditeten, som är typisk för december. Därför lönar det sig inte att dra för långtgående slutsatser utifrån marknadsrörelserna under årets sista veckor. Centralbankernas räntehöjningar upphör antagligen under det första halvåret 2023 när inflationen börjar gå ner tydligare. Den avtagande ekonomiska tillväxten bidrar för sin del också till en måttligare inflationsutveckling under 2023.

Fondens ränterisk ligger nära jämförelseindexets ränterisk. De största absoluta investeringarna finns i Frankrike, Tyskland och Italien. Sett till landsvikterna underviktar vi Italien och Spanien, medan vi överviktar Frankrike.

Den förväntade avkastningen på statsobligationer har ökat betydligt till följd av den kraftiga räntepågången. Statsobligationer kan antas återfå safe haven-status när inflationen och den ekonomiska tillväxten vänder tydligare nedåt.

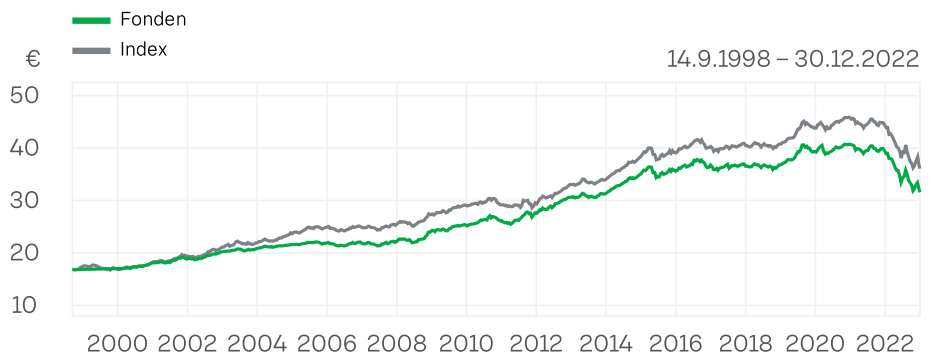
## AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	-4,90 %	-4,58 %	-4,90 %	-4,58 %
3 mån	-2,79 %	-2,13 %	-2,79 %	-2,13 %
12 mån	-19,52 %	-18,46 %	-19,52 %	-18,46 %
3 år	-6,94 %	-6,15 %	-19,43 %	-17,35 %
5 år	-2,94 %	-2,28 %	-13,87 %	-10,89 %
Ytd.	-19,52 %	-18,46 %	-19,52 %	-18,46 %
Sedan startdatum p.a.	2,62 %	3,19 %	87,64 %	114,52 %

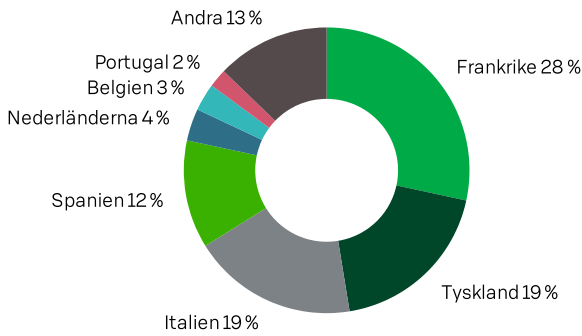
## PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2015	1,30 %	2,00 %
2016	3,10 %	3,20 %
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 %

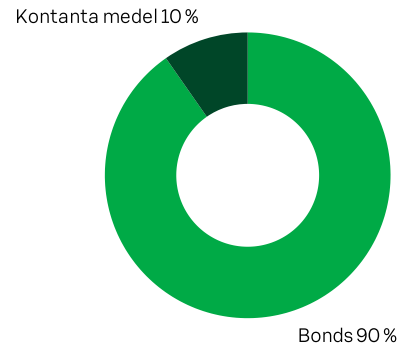
## HISTORISK AVKASTNING



## LANDSFÖRDELNING



## INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



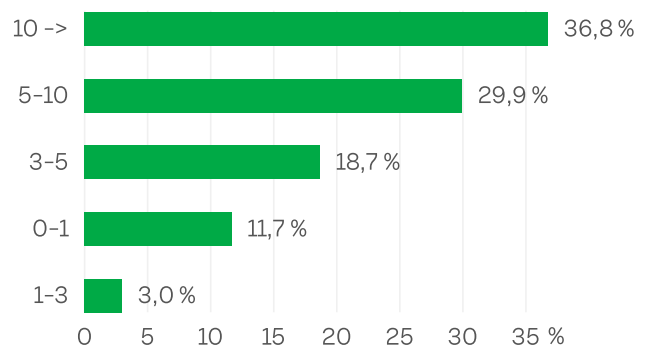
## NYCKELTAL

	Fond	Index
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	<b>9,00 %</b>	<b>8,91 %</b>
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	<b>0,97</b>	-
<b>Placeringsgrad</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	<b>1,81 %</b>	-
<b>Informationskvot</b> – 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.	<b>-0,59</b>	-
<b>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	<b>-2,53</b>	<b>-2,43</b>
<b>Antal värdepapper</b>	<b>30</b>	-
<b>Modifierad duration</b> – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	<b>7,14</b>	-
<b>Konvexitet</b> – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	<b>0,91</b>	-

## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
France O.A.T. 25.10.2032 5,75%	Offentliga sektor	Frankrike	9,58 %
Deutschland Rep 4.7.2034 4,75%	Offentliga sektor	Tyskland	8,30 %
Btps 1.3.2026 4,5%	Offentliga sektor	Italien	7,43 %
France O.A.T. 25.4.2026 3,5%	Offentliga sektor	Frankrike	7,14 %
Btps 1.9.2038 2,95%	Offentliga sektor	Italien	6,79 %
Spanish Gov't 30.7.2041 4,7%	Offentliga sektor	Spanien	4,91 %
Deutschland Rep 4.1.2031 5,5%	Offentliga sektor	Tyskland	4,71 %
France O.A.T. 25.5.2040 0,5%	Offentliga sektor	Frankrike	4,31 %
Btps 1.3.2030 3,5%	Offentliga sektor	Italien	4,21 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	Offentliga sektor	Frankrike	4,15 %

## DISTRIBUTION AV MATURITET



Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors  
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810  
(0,0835 €/samtal + 0,1209 €/minut)  
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden upprättad av S-Banken Abp. Trots att vi vid upprättandet av dokumentet iakttagit omsorgsfullhet och strävat efter att siffror och data som använts är korrekta, ansvarar vi emellertid inte för eventuella fel eller brister i dokumentet. Historisk avkastning är inte heller någon garanti för framtida avkastning. Fondandelarnas värde och avkastning kan stiga och sjunka och investerarna får inte heller någon garanti för framtida avkastning. Värdet på investeringsobjekten varierar utifrån marknaden, och förändringarna i valutakurser och fondens avgifter påverkar också den avkastning som investeraren får. Fonden strävar inte efter att följa eller upprepa det jämförelseindex som använts eller dess avkastning. Jämförelseindex används för att beskriva avkastningen på de instrument i vilka fonden kan placera sina tillgångar. Fondens nyckeltal har beräknats för de senaste tolv månaderna. Avkastningen på alla fonder baseras på tillväxtandelar. Faktblad för fonden och fondprospekt finns att tillgå kostnadsfritt hos fondbolaget eller nättjänsten s-banken.fi. Bekanta dig noggrant med prislistan för fonden, fondprospektet och fondens faktblad samt stadgar före du gör en teckning. Vid upprättandet av översikten är Morningstar-klassificeringarna de senaste klassificeringsvärdena som finns tillgängliga. Fondens avgifter beskrivs i faktabladet för fonden och i prislistan för fonderna.