



MÅNADSRAPPORT 31.5.2024

S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA A

Obligationsfond som investerar i euroområdet

FAKTABLAD

Fondförvaltare Marko Utriainen



Fondandelens värde (EUR)	32,6950
Fondkapital (M€)	124
Antal andelsägare	
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

I maj var fondens avkastning -0,28 procent och jämförelseindexets avkastning -0,11 procent. I maj gick marknadsräntorna upp litet till slut, när förväntningarna på centralbankens räntesänkningar minskade ytterligare på räntemarknaden. Anledningarna till att förväntningarna dämpades var desamma som tidigare, det vill säga positiva ekonomiska nyckeltal och fortsatt hög inflation. ECB:s första räntesänkning i juni anses vara säker, men antalet räntesänkningar efter juni är mer osäkert. Förändringarna i marknadsräntorna var sist och slutligen ganska små i maj och låg på +5 räntepunkter över hela räntekurvan.

Fondens ränterisk var under större delen av tiden i nivå med jämförelseindexets ränterisk. Mot slutet av månaden höjde vi durationen något så att den var högre än jämförelseindexets, vilket resulterade i lägre avkastning än för indexet, eftersom det inträffade en ränteuppgång under månadens sista dagar. Bland statsobligationerna fortsätter vi med tydlig övervikt på Belgien och Finland, och de största absoluta investeringarna finns fortfarande 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 vi ska fortsätta att öka spridningen genom att köpa sådana obligationer vid nyemissioner.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	-0,28 %	-0,11 %	-0,28 %	-0,11 %
3 mån	-0,68 %	-0,49 %	-0,68 %	-0,49 %
12 mån	1,19 %	1,96 %	1,19 %	1,97 %
3 år	-5,96 %	-5,10 %	-16,86 %	-14,55 %
5 år	-3,09 %	-2,24 %	-14,55 %	-10,73 %
Ytd.	-2,39 %	-2,16 %	-2,39 %	-2,16 %
Sedan startdatum	2,62 %	3,20 %	94,40 %	124,86 %

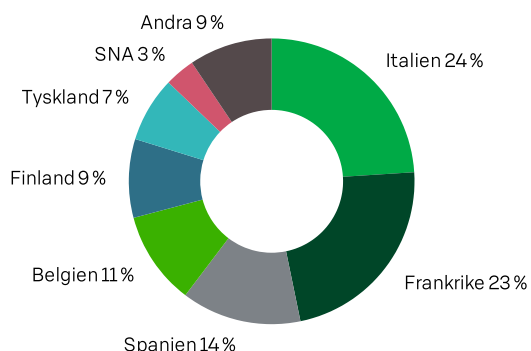
PER KALENDARÅR

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 %

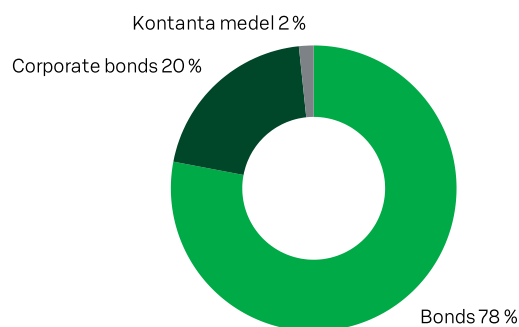
HISTORISK AVKASTNING



LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	6,14 %	6,02 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,00	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	0,82 %	-
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.	-0,95	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	-0,33	-0,21
Antal värdepapper	60	-
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	7,34	-
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	0,94	-

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Btps 1.3.2026 4,5%	Offentliga sektor	Italien	9,51 %
Btps 1.3.2030 3,5%	Offentliga sektor	Italien	8,10 %
Belgian 22.10.2034 2,85%	Offentliga sektor	Belgien	7,88 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	Offentliga sektor	Frankrike	7,44 %
Btps 1.9.2038 2,95%	Offentliga sektor	Italien	6,01 %
Spanish Gov't 30.7.2032 5,75%	Offentliga sektor	Spanien	4,93 %
Spanish Gov't 30.7.2035 1,85%	Offentliga sektor	Spanien	4,89 %
France O.A.T. 25.5.2040 0,5%	Offentliga sektor	Frankrike	4,69 %
Finnish Gov't 15.4.2055 2,95%	Offentliga sektor	Finland	3,78 %
France O.A.T. 25.5.2055 3,25%	Offentliga sektor	Frankrike	2,64 %

DISTRIBUTION AV MATURITET

