



MÅNADSRAPPORT 30.4.2026

# S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA A

Obligationsfond som investerar i euroområdet

## FAKTABLAD

Fondförvaltare Marko Utriainen



Fondandelens värde (EUR)	33,7857
Fondkapital (M€)	240
Antal andelsägare	2749
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

Under månaden utvecklades fondens värde med 0,38 procent och jämförelseindexets värde med 0,32 procent. I april avtog ränteuppgången efter den kraftiga uppgången i mars, eftersom det väcktes ett hopp om att kriget i Mellanöstern skulle ta slut. USA förde förhandlingar med Iran, men något robust fredsavtal kom inte till stånd. De kortaste och längsta marknadsräntorna fick upp med några räntepunkter, men de medellånga räntorna förblev oförändrade. Räntekurvan planade ut med några räntepunkter.

I mars trodde de modigaste att ECB skulle höja styrräntan redan på mötet i april på grund av den snabbt försämrade inflationsprognosen. Detta visade sig dock vara en förhastad slutsats. ECB höll räntorna oförändrade och betonade de ökade riskerna för uppåtgående inflation samt de försvagade tillväxtutsikterna. Energichocken i Mellanöstern hamnade i fokus. Det var tydligt att budskapet var beroende av data och att det inte innehöll något åtagande vad gäller räntornas utveckling, men att det finns beredskap att reagera om situationen förändras. Även Fed höll räntorna oförändrade i april och fortsatte att framhäva den höga inflationen samt den ökade osäkerheten på grund av kriget i Mellanöstern. Den ekonomiska tillväxten fortsätter att avta och arbetsmarknaden mjuknar. Feds linje är beroende av data och saknar en tydlig signal om snabba räntesänkningar. På statsobligationsmarknaden var april en livlig månad när det gäller nyemissioner. Det förbättrade risksentimentet fick spreadarna på italienska och spanska statsobligationer att minska gentemot Tyskland.

I april var fondens ränterisk fortfarande högre än jämförelseindexets. Durationsövertikten medförde knappt någon positiv differens mot indexet, eftersom räntorna i stort sett förblev nästan oförändrade. En lätt utplaning av räntekurvan var dock bra för fondens position, vilket gjorde att fondens avkastning översteg jämförelseindexets avkastning med sex räntepunkter. Även kreditriskpositionen gav i april en bättre avkastning än indexet, och avkastningsdifferensen till fondens fördel ökade med ytterligare fem räntepunkter. Kreditriskvalen gav överavkastning, särskilt tack vare övertikten på italienska och spanska statsobligationer i relation till jämförelseindexet. Även säkerställda obligationer och andra investeringar med låg kreditrisk utanför jämförelseindexet gav god avkastning i relation till jämförelseindexet i april. Bland statsobligationerna överviktar vi fortfarande Finland, Italien och Spanien. Vi underviktar fortfarande tyska och holländska statsobligationer. De största investeringarna är italienska, franska och spanska statsobligationer.

## AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	0,38 %	0,32 %	-	-
3 mån	-1,32 %	-0,98 %	-	-
12 mån	-0,68 %	-0,37 %	-0,68 %	-0,37 %
3 år	4,84 %	6,89 %	1,59 %	2,24 %
5 år	-14,15 %	-10,84 %	-3,00 %	-2,27 %
Ytd.	-0,44 %	-0,30 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	100,88 %	134,72 %	2,56 %	3,13 %

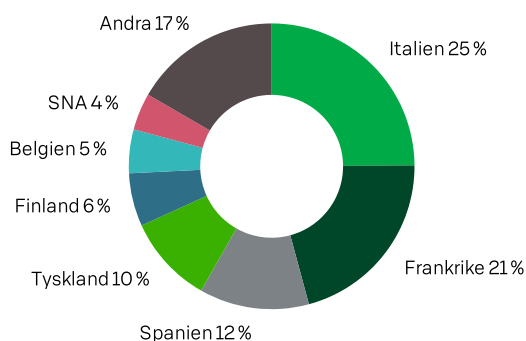
## PER KALENDARÅR

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	-0,40 %	-0,30 %

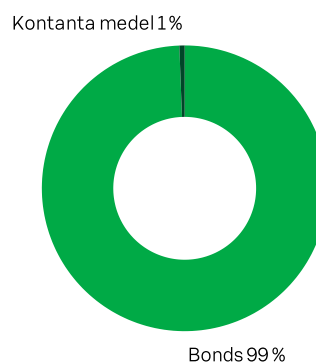
## HISTORISK AVKASTNING



## 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>4,93 %</b>	<b>4,06 %</b>
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	<b>1,21</b>	-
<b>Placeringsgrad</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	<b>1,00 %</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>-0,31</b>	-
<b>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	<b>-0,79</b>	<b>-0,88</b>
<b>Antal värdepapper</b>	<b>115</b>	-
<b>Modifierad duration</b> – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	<b>8,05</b>	-
<b>Konvexitet</b> – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	<b>0,98</b>	-

## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Btpts 1.2.2035 3.85%	Offentliga sektor	Italien	5,52 %
Btpts 1.5.2033 4.4%	Offentliga sektor	Italien	4,49 %
Belgian 22.10.2034 2.85%	Offentliga sektor	Belgien	4,05 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	Offentliga sektor	Frankrike	3,35 %
France O.A.T. 25.11.2034 3%	Offentliga sektor	Frankrike	3,23 %
Btpts 1.9.2038 2,95%	Offentliga sektor	Italien	3,19 %
France O.A.T. 25.5.2032 0%	Offentliga sektor	Frankrike	3,08 %
Finnish Gov't 15.4.2045 3.2%	Offentliga sektor	Finland	3,08 %
Spanish Gov't 30.4.2035 3.15%	Offentliga sektor	Spanien	2,96 %
Spanish Gov't 30.7.2035 1.85%	Offentliga sektor	Spanien	2,60 %

## DISTRIBUTION AV MATURITET

