



MÅNADSRAPPORT 30.4.2026

S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA A

Fond som investerar i högavkastande företagsobligationer

FAKTABLAD

Fondförvaltare Pekka Siltala



Fondandelens värde (EUR)	21,7689
Fondkapital (M€)	245
Antal andelsägare	6060,000000
Morningstar	4
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	0,90 %
Jämförelseindex	
ICE BofAML Euro High Yield Constrained Excluding Sub.Financials Index	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	19.3.2007
Koder	
ISIN	FI0008811831
Bloomberg	FIMEHIY FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

I månadsskiftet mars-april antydde president Trump att konflikten med Iran hade lugnat ner sig och att en möjlig fred låg inom räckhåll. Denna nyhet gjorde att stämningen på marknaden vände och blev något mer positiv, vilket fick oljepriset och räntorna att sjunka något. Samtidigt minskade high yield-kreditriskmarginalerna med cirka 0,20 procentenheter och aktierna steg med 3–5 procent på bägge sidor om Atlanten. När den andra veckan i april började, avtalade USA och Iran om ett tvåveckors eldupphör, vilket stärkte aktiemarknaden i USA, men aktiekurserna i Europa förblev nästan oförändrade. Trots att oljepriset sjönk lite till, bedömdes inflationen – som berodde på att oljepriset låg på en betydligt högre nivå än i början av året – leda till ett par höjningar av ECB:s styrräntor med en kvarts procentenhet fram till slutet av 2026. Detta bromsade den europeiska aktieuppgången, men kreditriskmarginalerna fortsatte att minska.

Förhoppningarna om fred grusades när Trump strax innan det tidsbegränsade eldupphöret tog slut meddelade att förhandlingarna gått så dåligt att USA i sin tur skulle stänga Hormuzsundet. Detta ökade återigen priset på råolja, och även de medellånga marknadsräntorna vände svagt uppåt. Indexen Nasdaq och S&P 500 i USA steg något mot slutet av månaden, men de europeiska aktierna visade inga sådana prisrörelser uppåt. HY-indexens kreditriskmarginaler förblev oförändrade eller minskade en aning.

Totalsaldot i april var att priset på ett fat råolja landade på cirka 114 dollar, vilket bara var något under nivån i slutet av mars. De medellånga räntorna var lika höga på valborg som i slutet av mars. De europeiska HY-marginalerna minskade med drygt en halv procentenhet vilket drev HY-indexen till en stark uppgång, och månadsavkastningen för vår fonds jämförelseindex var 1,96 procent. Månadsavkastningen för Europas största aktieindex låg mellan 4 och 7 procent, medan de amerikanska indexen steg ännu mer: avkastningen varierade från drygt 7 procent för Dow Jones till över 15 procent för Nasdaq.

I april var emissionen av europeiska HY-obligationer den livligaste under början av året. Marknaden stärktes gradvis, vilket ledde till att emissionernas totala belopp uppgick till över 19 miljarder euro. De största emittenterna var livsmedelsföretaget General Mills med två obligationslån på sammanlagt 1,7 miljarder euro, fibernätsoperatören Fibercorp med ett obligationslån på 1,5 miljarder euro samt Stora Enso med två obligationslån på sammanlagt en miljard euro. Andra stora emittenter var bland annat spelbolaget Lottomatica med ett obligationslån på 765 miljoner euro och olje- och gasbolaget Vår Energi med ett obligationslån på 750 miljoner euro samt bildelstillverkaren IHO Verwaltungs och stärksetillverkaren Roquette Frères, båda med obligationslån på 600 miljoner euro. Därutöver emitterade maskinuthyraren Kiloutous moderbolag Kapla Holding två obligationslån på sammanlagt 800 miljoner euro, och den nordiska företagssektorn representerades även av TDC Brands, som emitterade ett obligationslån på 550 miljoner euro på marknaden.

Fonden S-Banken High Yield Europa Ränta A avkastade 1,54 procent efter alla kostnader (0,90 % p.a.) i april. Vår fonds månadsavkastning var något lägre än jämförelseindexets månadsavkastning, vilket huvudsakligen berodde på en måttligare risk.



AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	1,54 %	1,75 %	-	-
3 mån	0,03 %	-0,67 %	-	-
12 mån	4,09 %	4,18 %	4,09 %	4,18 %
3 år	18,55 %	-	5,83 %	-
5 år	24,10 %	-	4,41 %	-
Ytd.	0,66 %	0,00 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	117,69 %	186,21 %	4,15 %	5,65 %

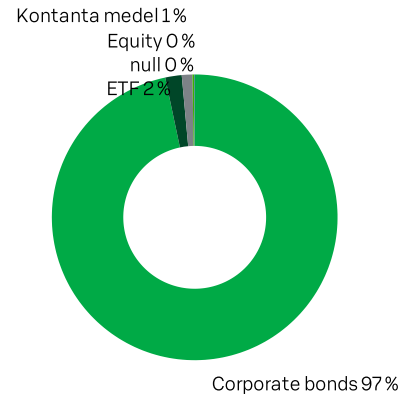
PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2019	5,30 %	-
2020	0,00 %	-
2021	9,50 %	-
2022	-4,20 %	-
2023	10,70 %	-
2024	6,50 %	8,50 %
2025	4,10 %	5,10 %
2026	0,70 %	0,00 %

HISTORISK AVKASTNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
iShares EUR High Yield Corp Bo	N.A.	Irland	1,86 %
Unicredit Spa Perp/Call VAR	Finans	Italien	1,66 %
Adler Pelzer Hld 1.4.2027 9.5% Callable	Sällanköpsva ror/tjänster	Tyskland	1,36 %
Banco Bilbao Viz Perp/Call VAR	Finans	Spanien	1,32 %
Motion Finco 15.6.2030 7.375% Callable	Sällanköpsva ror/tjänster	Luxembur g	1,11 %
Ams-Osram Ag 30.3.2029 10.5% Callable	Informations teknik	Österrike	1,09 %
Monitchem Hold 3 1.5.2028 8.75% Callable	Material	Luxembur g	1,06 %
Avis Budget Fina 28.2.2029 7% Callable	Dagligvaror	Jersey	1,03 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	Finans	Finland	0,97 %
Ziggo 15.11.2032 6.125% Callable	Kommunikat ion	Nederländ erna	0,94 %

NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	2,18 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,78
Placeringsgrad	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	1,13 %
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.	-0,08
Sharpe's kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	0,40
Antal värdepapper	392
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	3,45
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	0,10

