MÅNADSRAPPORT 30.9.2026

S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA A

Fond som investerar i högavkastande företagsobligationer

FAKTABLAD

Fondförvaltare Pekka Siltala



Fondandelens värde (EUR)	21,8108
Fondkapital (M€)	289
Antal andelsägare	6496
Morningstar	4
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	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

Spänningarna mellan USA och Iran ökade igen i slutet av sommaren. I september förvärrades läget ytterligare när parterna fortsatte sina attacker. Utöver störningarna av sjöfarten i Irans Hormuzsund utvidgades den militära verksamheten även till Bab al-Mandab-sundet efter att huthirebellerna slagit mot Jemens regering och Saudiarabien. Rebellerna intog även Hanishöarna, Perimön och en del kuststäder i Jemen. Dessa händelser höjde oljepriset. Under den andra veckan i månaden steg fatpriset upp till 100 dollar, som strax därefter steg till nästan 110 dollar. Oljepriset, som varit fortsatt högt i flera månader, ökade på inflationstrycket, vilket gjorde att ECB enligt förväntningarna höjde sina styrräntor före mitten av september. Fed höjde sedan sin styrränta med en kvarts procent en vecka senare.

Till följd av ekonominyheterna och centralbankernas därpå följande åtgärder steg marknadsräntorna i Europa. Dessutom sjönk Tysklands och Frankrikes största aktieindex och det amerikanska Dow Jones-indexet med cirka två procent under förra hälften av månaden samtidigt som S&P 500- och Nasdaq-indexen föll med endast en procent. De europeiska high yield-marginalerna förändrades knappt när den högre räntenivån ökade intresset för obligationer. Efter mitten av månaden började priset på teknikaktier att stiga med Meta i täten när företagets nya AI-agent, Muse, fick ett gott mottagande. Även S&P 500-indexet steg något samtidigt som nedgången på andra börser fortsatte. Oljepriset steg inte längre i slutet av månaden och dessutom avtog ränteuppgången. Men under den sista veckan i månaden ökade kreditriskmarginalerna i Europa.

I september var Nasdaq det mest framgångsrika aktieindexet med en avkastning på cirka 2 procent. S&P 500-indexet avkastade nästan en halv procentenhet och Euro Stoxx 50-indexet cirka minus två procent. DAX-, CAC 40- och Dow Jones-indexens avkastning landade på ungefär -4 procent. I september ökade HY-kreditriskmarginalerna med cirka 0,25 procentenheter i Europa och med cirka 0,35 procentenheter i USA. Månadens dominerande tema var uppgången i marknadsräntorna. De medellånga euroräntorna steg med cirka 0,40 procentenheter. Uppgången berodde på oljepristrycket, de ökande underskotten i de offentliga finanserna, till exempel i Frankrike, och det antagna kapitalbehovet för AI-boomen. Den amerikanska tioåriga statsobligationen steg med drygt 0,50 procentenheter och den franska tioåriga statsobligationen med nästan 0,70 procentenheter. Avkastningen för vår high yield-fonds jämförelseindex var 1,80 procent i september.

Efter semestersäsongen kom nyemissionsmarknaden för high yield-obligationer i Europa igång fullt ut i september. Den totala volymen av nya HY-obligationer var mer än 22 miljarder euro. De största enskilda emittenterna var Bayer AG med två obligationer på sammanlagt 2 miljarder euro, Assemblin Caverion med en obligation på 1,53 miljarder euro och gymkedjan PureGym med en obligation på 1,05 miljarder euro. Till emittenterna av obligationer på exakt en miljard euro hörde Guala Closures som tillverkar högkvalitativa flaskkorkar, EDF som finansierar kärnkraft med en grön juniorobligation och Sysco som levererar livsmedel till stora kunder och som också emitterade en juniorobligation. Andra betydande försäljare av nya HY-obligationer var bland annat läkemedelsföretaget Grünenthal med två obligationer på sammanlagt 950 miljoner euro, miljötjänsteföretaget Derichebourg med två obligationer på sammanlagt 800 miljoner euro samt Ford Motor Credit och ZF, känd för sina växellådor, med respektive obligation på 750 miljoner euro.

I september avkastade fonden S-Banken High Yield Europa Ränta A -1,83 procent efter fulla kostnader (0,90 procent p.a.). Under månaden utsattes vår fond, som har längre ränte- och kreditrisker än jämförelseindexet, för utmaningar på grund av en kraftig uppgång i marknadsräntorna och en ökning i HY-kreditriskmarginalerna. Situationen balanserades av att den genomsnittliga kvaliteten på fondens företagsobligationer var god och den löpande avkastningen var högre än jämförelseindexets.

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-1,83 %	-1,80 %	-	-
3 mån	-1,76 %	-1,80 %	-	-
12 mån	0,49 %	0,61 %	0,49 %	0,61 %
3 år	16,76 %	20,46 %	5,30 %	6,39 %
5 år	19,84 %	-	3,68 %	-
Ytd.	0,85 %	0,08 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	118,11 %	186,44 %	4,07 %	5,53 %

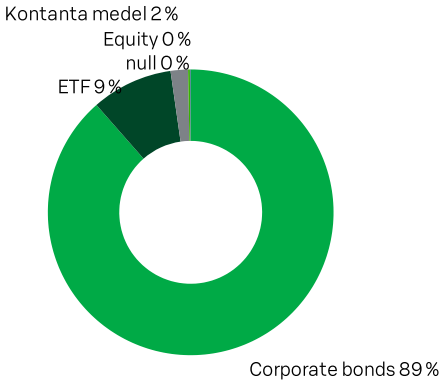
PER KALENDARÅR

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	0,90 %	0,10 %

HISTORISK AVKASTNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
iShares EUR High Yield Corp Bo	N.A.	Irland	9,21 %
Unicredit Spa Perp/Call VAR	Finans	Italien	1,37 %
Adler Pelzer Hld 1.4.2027 9.5% Callable	Sällanköpsvaror/tjänster	Tyskland	1,26 %
Vodafone Group 12.9.2055 Callable VAR	Kommunikation	Storbritannien	1,06 %
Societe Generale Perp/Call VAR	Finans	Frankrike	1,01 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	Finans	Frankrike	0,99 %
Caisse Na Rea Mu Perp/Call VAR	Finans	Frankrike	0,98 %
Vz Secured Finan 15.1.2033 5.25% Callable	Kommunikation	Nederländerna	0,93 %
Avis Budget Fina 28.2.2029 7% Callable	Dagligvaror	Jersey	0,87 %
Banco Bilbao Viz Perp/Call VAR	Finans	Spanien	0,86 %

NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**2,41 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	**0,82**
Placeringsgrad	**-**
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	**1,17 %**
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.	**-0,10**
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	**-1,13**
Antal värdepapper	**386**
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	**2,97**
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	**0,05**

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
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 nödvändigtvis tillbaka sin ursprungliga investering. 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 baserar sig på tillväxtandelar. Faktablad 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 faktablad 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.