



MÅNADSRAPPORT 31.10.2024

# S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA ESG RÄNTA A

Fond som investerar i högavkastande företagsobligationer

## FAKTABLAD

Fondförvaltare Pekka Siltala



Fondandelens värde (EUR)	20,6393
Fondkapital (M€)	231
Antal andelsägare	
Morningstar	5
Avgifter	
Teckningsprovision	0,50 %
Säljavgift	0,50 %
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

Oktober inleddes i ett försiktigt stämningssläge på marknaden. De senaste opinionsmätningarna inför presidentvalet i USA visade att sannolikheten för en Trumpseger hade gått upp ungefär i paritet med motkandidaten Harris. Förändringen spädde på förväntningarna om att inflationen blir kvar på en hög nivå nästa år eftersom republikanernas kandidat tros föra en mer stimulerande ekonomisk politik, om han kommer till makten. Trumps planerade höjning av importtullarna skulle kunna vara inflationsdrivande i och med mottullar från andra ekonomiska regioner. De ekonomisiffror som kom under oktober var rätt starka, särskilt från USA, vilket utmanade förväntningarna på Feds kommande serie av räntesänkningar. Europeiska ekonomidata var mer blandade under månaden.

Oktober startade med farhågor kring inflationen som drev upp framförallt de medellånga räntorna i Europa. Osäkerheten kring prisstabiliteten ökade för en tid även high yield-kreditriskmarginalerna och sänkte aktiekurserna en aning på båda sidorna av Atlanten. De följande veckorna tolkades framförallt USA:s starka ekonomiska nyckeltal något positivare på kreditrisk- och aktiemarknaderna, varigenom kreditriskmarginalerna minskade något och aktieindexen antingen låg stilla eller steg något. De medellånga räntorna korrigerades ned lite grann, delvis uppbackade av ECB:s sänkning av styrräntan med 0,25 procentenheter. De europeiska långräntorna steg inte lika mycket i början av månaden men fortsatte uppåt när de amerikanska räntorna steg i rask takt. Aktiepriserna föll något mer i slutet av månaden, vilket innebar att aktieindexen visade negativ avkastning under oktober, ungefär en procent på minus i USA och cirka 1–4 procent i Europa. I oktober låg avkastningen på europeiska HY-index på plus med cirka 0,50–0,60 procent. Månadsresultatet kom i huvudsak från löpande avkastning, men att kreditriskmarginalerna dessutom minskade spädde på avkastningen något mer än vad förändringen av de medellånga räntorna åt upp. I USA steg de medellånga räntorna å andra sidan så kraftigt att HY-indexen där backade med cirka 0,50 procent i oktober.

Försäljningen av nya europeiska High Yield-obligationer fortsatte mycket livaktigt i oktober. Nyemissionernas totala belopp på cirka 17 miljarder euro var det näst högsta någonsin på månadsbasis. Ungefär 9 miljarder euro av beloppet var refinansiering av tidigare HY-obligationer. Den största emittenten var vindrutespecialisten Belron, som gav ut två nya obligationer på 850 miljoner euro respektive 1,115 miljarder dollar. Livsmedelsföretaget Sammontana och leverantören av husdjurstillbehör Fressnapf gav båda ut obligationer på 800 miljoner euro medan tele- och datakommunikationsföretaget United Group och Metlen Energy & Metals gav ut varsin obligation på 750 miljoner euro. Bland andra stora emittenter av HY-obligationer fanns IT- och outsourcingspecialisten Almaviva med en obligation på 725 miljoner euro, kemikalieföretaget Ineos med en på 675 miljoner euro och hotellföretaget Accorinvest med en på 650 miljoner euro. Obligationer på 600 miljoner euro emitterades av lagertillverkaren och kraftöverföringstestaren IHO Verwaltungs GmbH, läkemedelsbolaget Nidda Healthcare och grekiska energibolaget Public PWR Corporation

Fonden S-Banken High Yield Europa ESG Ränta A avkastade -0,04 procent i oktober. Månaden blev den mest utmanande för fonden under hela året framförallt därför att ränterisken var något längre jämfört med index och fanns till övervägande del i långfristiga lån med fast ränta, där marknadsräntornas uppgång försämrade avkastningen allra mest. Oktober var inte heller någon särskilt gynnsam månad för en del av våra nordiska HY-obligationer.



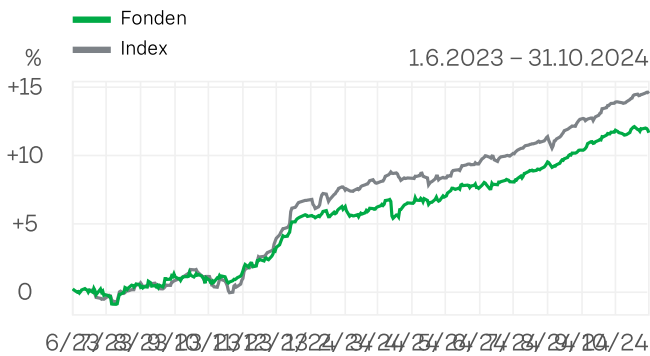
## AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-0,04 %	0,62 %	-	-
3 mån	2,09 %	2,89 %	-	-
12 mån	10,20 %	13,54 %	10,17 %	13,50 %
3 år	13,21 %	-	4,22 %	-
5 år	25,01 %	-	4,56 %	-
Ytd.	5,80 %	7,31 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	106,39 %	169,24 %	4,20 %	5,78 %

## PER KALENDARÅR

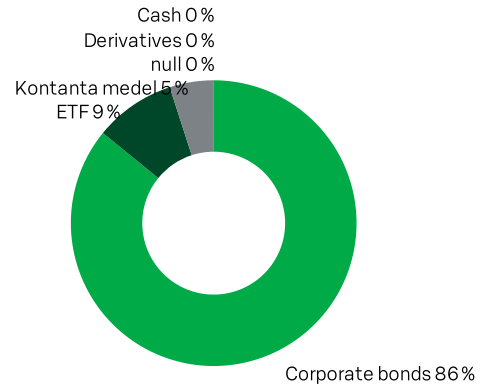
År	Fonden	Index
2017	4,80 %	6,20 %
2018	-3,10 %	-3,50 %
2019	5,30 %	-
2020	0	-
2021	9,50 %	-
2022	-4,20 %	-
2023	10,70 %	-

## HISTORISK AVKASTNING



Fondens jämförelseindex startar den 15 juni.

## INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
iShares EUR High Yield Corp Bo	N.A.	Irland	9,15 %
Banco Bilbao Viz Perp/Call VAR	Finans	Spanien	1,80 %
Erste Group Perp/Call VAR	Finans	Österrike	1,33 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	Finans	Finland	1,14 %
Bnp Paribas Perp/Call VAR	Finans	Frankrike	1,04 %
Intrum Ab 15.8.2025 4.875% Callable	Finans	Sverige	0,99 %
Grenke Finance 6.7.2029 5.75%	Finans	Irland	0,90 %
Swedbank Ab Perp/Call VAR	Finans	Sverige	0,90 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	Finans	Frankrike	0,89 %
Intrum Ab 15.7.2026 3.5% Callable	Finans	Sverige	0,88 %

## NYCKELTAL

	Fond
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	<b>2,31 %</b>
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	<b>0,57</b>
<b>Placeringsgrad</b>	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	<b>2,39 %</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>-1,39</b>
<b>Sharpe's kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	<b>3,01</b>
<b>Antal värdepapper</b>	<b>321</b>
<b>Modifierad duration</b> – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	<b>2,69</b>
<b>Konvexitet</b> – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	<b>0,12</b>

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 baseras 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.

