



MÅNADSRAPPORT 28.6.2024

# S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA ESG RÄNTA A

Fond som investerar i högavkastande företagsobligationer

## FAKTABLAD

Fondförvaltare Pekka Siltala



Fondandelens värde (EUR)	19,9766
Fondkapital (M€)	222
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

I början av juni var marknadssentimentet relativt lugnt. Under månadens första vecka sänkte ECB som väntat sin styrränta med 0,25 procentenheter, men bromsade ändå i sina uttalanden de mest optimistiska förhoppningarna om antalet räntesänkningar i år. ECB:s kommentarer fick de långa marknadsräntorna att kortvarigt stiga tillbaka till samma nivå som vid månadsskiftet och att sedan sjunka igen. Under helgen efter centralbanksnyheterna avslutades valet till Europaparlamentet. Den största enskilda effekten av valet skedde i Frankrike. Premiärminister Macron utlyste där förtida parlamentsval efter att hans parti Renaissance åkt på en stjärnsmäll och högerpopulistiska Nationell samling blivit den klart största politiska gruppen. Nationalistiska högerpopulister vann inte bara i Frankrike, utan även i bland annat Tyskland och Italien. Samtidigt gick det också relativt bra för grupper på den politiska vänsterkanten i dessa länder. Detta fenomen väntas skapa ytterligare spänningar i EU:s beslutsfattande.

Efter valet ökade skillnaden mellan franska statsobligationer och tyska obligationer, och kreditriskmarginalerna i franska banker ökade i förhållande till jämförelsegruppen. Den europeiska aktiemarknaden reagerade också på dessa nya politiska lägen. I juni föll aktiemarknaden i Tyskland med 1,5–2 procent, medan Parisbörsens CAC 40-index föll med mer än 6 procent. I USA var indexet Dow Jones avkastning positiv, drygt en procent, och indexet SP 500 avkastade cirka 3,5 procent. På den europeiska High Yield-marknaden ökade kreditriskmarginalerna med cirka 0,20 procent i juni. Denna utveckling med negativt bidrag till månadsavkastningen jämnades ut av att de medelfristiga räntorna sjönk i lika hög grad. Efter dessa marknadsfluktuationer var indexavkastningen på den europeiska HY-marknaden i juni cirka en halv procent, ungefär lika stor som den löpande avkastningen.

På den europeiska High Yield-marknaden fortsatte denna rekordvår, som liknade läget på nyemissionsmarknaden 2021, också i juni i nästan samma takt. Det totala beloppet av nya HY-obligationer uppgick till över 7 miljarder euro. Till de största emittenterna av nya obligationer hörde husteknikföretaget Assemblin Caverion med två obligationer på totalt 1,28 miljarder euro, Picard Groupe SAS, en fransk återförsäljare av frysvaror, med obligation på 650 miljoner euro och Lion Foods, en amerikansk stormarknadskedja, med obligation på 575 miljoner euro. Premiummodedistributören Schustermann & Borensteins moderbolag, PrestigeBidCo GmbH, och Q-Park emitterade vardera en obligation på 550 euro. Till säljarna av obligationer på 500 miljoner euro hörde Webuild Spa i byggsektorn, livsmedelskoncernen Upfield BV och Ceconomy AG, en kedja som tillhandahåller elektronik inom detaljhandeln.

I juni var avkastningen för fonden S-Banken High Yield Europa ESG Ränta A 0,45 procent, ungefär lika stor som indexets avkastning. Vår fond har legat på samma nivå som indexavkastningen de senaste fyra månaderna efter ett något krävande läge i januari–februari. Vi inleder andra halvåret 2024 i en position som vi anser är lämplig, en position där den löpande avkastningen är hög men kreditrisken ändå måttlig.



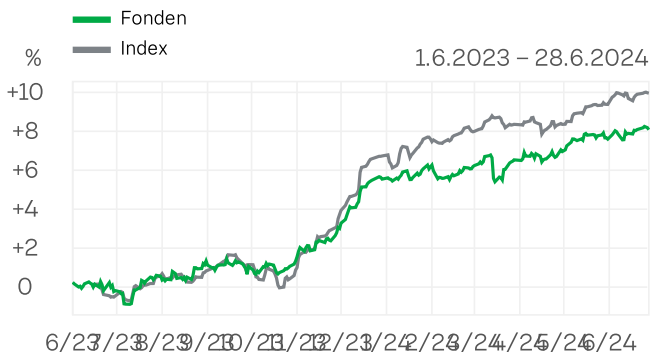
## AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	0,45 %	0,53 %	0,45 %	0,53 %
3 mån	1,45 %	1,48 %	1,45 %	1,48 %
12 mån	8,25 %	-	8,28 %	-
3 år	3,80 %	-	11,84 %	-
5 år	3,87 %	-	20,92 %	-
Ytd.	2,40 %	-	2,40 %	-
Sedan startdatum p.a.	4,08 %	-	99,77 %	-

## PER KALENDARÅR

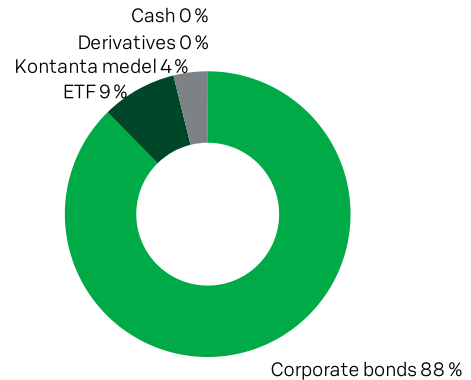
År	Fonden	Index
2017	4,80 %	-
2018	-3,10 %	-
2019	5,30 %	-
2020	0	-
2021	9,50 %	-
2022	-4,20 %	-
2023	10,70 %	-

## 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	8,51 %
Banco Bilbao Viz Perp/Call VAR	Finans	Spanien	1,78 %
Erste Group Perp/Call VAR	Finans	Österrike	1,34 %
Intrum Ab 15.8.2025 4.875% Callable	Finans	Sverige	1,20 %
Bnp Paribas Perp/Call VAR	Finans	Frankrike	1,03 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	Finans	Finland	0,99 %
Ams-Osram Ag 30.3.2029 10.5% Callable	Informations teknik	Österrike	0,97 %
Intrum Justitia 15.7.2024 3.125% Callable	Finans	Sverige	0,93 %
Swedbank Ab Perp/Call VAR	Finans	Sverige	0,92 %
Grenke Finance 6.7.2029 5.75%	Finans	Irland	0,91 %

## NYCKELTAL

	Fond
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	<b>2,68 %</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>2,58 %</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>-0,97</b>
<b>Sharpe's kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	<b>1,77</b>
<b>Antal värdepapper</b>	<b>315</b>
<b>Modifierad duration</b> – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	<b>3,12</b>
<b>Konvexitet</b> – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	<b>0,15</b>



Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors  
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (Ina/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 investeringarna får inte nödvändigtvis tillbäcka sin ursprungliga investering. Värdet på investeringsobjekten varierar utifrån marknaden, och förändringarna i valutakurser och fondens avgifter påverkar också den avkastning som investeraren får. Fonderna 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 Morningsstar-klassificeringarna de senaste klassificeringsvärdena som finns tillgängliga. Fondens avgifter beskrivs i faktabladet för fonden och i prislistan för fonderna.