MÅNADSRAPPORT 31.8.2026

S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA A

Fond som investerar i högavkastande företagsobligationer

FAKTABLAD

Fondförvaltare Pekka Siltala

Fondandelens värde (EUR)	22,2178
Fondkapital (M€)	246
Antal andelsägare	6502
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

Augusti var en semestermånad på marknaden, men konflikten mellan USA och Iran säkerställde att marknadspriserna inte låg stilla. Käbblet minskade något i juli, vilket sänkte oljepriset med tio dollar från den ungefär 100 dollar per fat. Den första veckan i augusti fortsatte i samma stämning, och priset på olja per fat sjönk till 80 dollar. Förutom att läget lugnade ner sig något stannade uppgången i marknadsräntorna av efter Feds majoritetsbeslut i slutet av juli om att lämna styrräntorna oförändrade, och till följd av något lägre tillväxt- och inflationssiffror i USA. De mest betydande aktieindexen steg med 2–5 procent under den första veckan i augusti tack vare Nasdaq när teknikaktierna återhämtade sig från raset i juli. Europeiska kreditriskmarginalerna minskade samtidigt med ungefär 0,10 procentenheter.

Ränte-, kreditrisk- och aktiemarknaderna förblev lugna fram till mitten av augusti, trots att stegringen av priset på olja per fat tillbaka till cirka 90 dollar vittnade om ökade spänningar i Mellanöstern. Marknaderna stöddes av företagens fortsatt goda resultat och den inaktiva semesterperioden, som stoppade utflödet av nya företagsobligationer till marknaden. Därefter fortsatte det i skiftande stämningar. Aktiemarknaden avtog något medan kreditriskpremierna förblev oförändrade. Halvledartillverkaren Nvidias aktie, som varit föremål för uppmärksamhet, gick upp på nytt. Dessutom steg avkastningen på amerikanska långa statsobligationer i och med det stora utbudet av obligationer, uppgången i oljepriset och inflationstrycket. Även de europeiska marknadsräntorna steg igen mot slutet av månaden i takt med att oroligheterna i Mellanöstern ökade.

I augusti varierade avkastningen för andra stora aktieindex mellan 4 procent för Nasdaq och en procent för Euro Stoxx 50, men månadsavkastningen för CAC 40-indexet på Parisbörsen landade på cirka -2 procent. Nedgången påskyndades av kreditvärderingsinstitutet Fitchs negativa bedömningar av Frankrikes offentliga skuld och politiska instabilitet. De europeiska kreditriskmarginalerna minskade med några få räntepunkter i augusti, medan de medellånga räntorna steg med mer än tio räntepunkter. Månadsavkastningen för vår fonds jämförelseindex var 0,33 procent.

För den europeiska High Yield-nyemissionsmarknaden var augusti en lugn månad som vanligt. Under semesterperioden i Centraleuropa uppgick volymen av emissioner på HY-marknaden till totalt cirka en miljard euro. I augusti avkastade fonden S-Banken High Yield Europa Ränta A 0,47 procent efter fulla kostnader (0,90 procent p.a.). I augusti var resultatet för vår fond något bättre än jämförelseindexets, vilket berodde på en högre löpande avkastning än vad indexet hade.

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

AVKASTNINGSHISTORIK

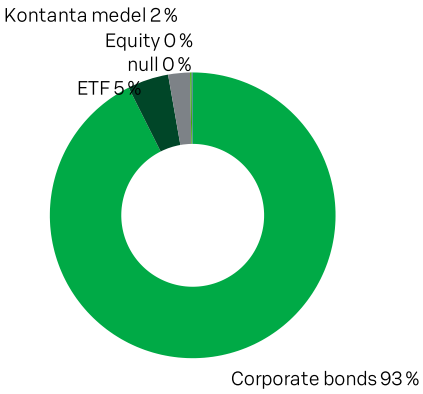
Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	0,47 %	0,33 %	-	-
3 mån	0,86 %	0,67 %	-	-
12 mån	2,66 %	3,01 %	2,66 %	3,01 %
3 år	18,61 %	23,06 %	5,85 %	7,15 %
5 år	22,69 %	-	4,17 %	-
Ytd.	2,73 %	1,92 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	122,18 %	191,69 %	4,19 %	5,65 %

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	2,70 %	1,90 %

HISTORISK AVKASTNING

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
iShares EUR High Yield Corp Bo	N.A.	Irland	4,64 %
Unicredit Spa Perp/Call VAR	Finans	Italien	1,66 %
Adler Pelzer Hld 1.4.2027 9.5% Callable	Sällanköpsvaror/tjänster	Tyskland	1,48 %
Societe Generale Perp/Call VAR	Finans	Frankrike	1,22 %
Banco Bilbao Viz Perp/Call VAR	Finans	Spanien	1,06 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	Finans	Finland	1,06 %
Avis Budget Fina 28.2.2029 7% Callable	Dagligvaror	Jersey	1,03 %
Air France-Klm Perp/Call VAR	Sällanköpsvaror/tjänster	Frankrike	1,02 %
Motion Finco 15.6.2030 7.375% Callable	Sällanköpsvaror/tjänster	Luxemburg	0,99 %
European Energy 4.11.2027 Callable FRN	Energi	Danmark	0,92 %

NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**2,23 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	**0,79**
Placeringsgrad	**-**
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	**1,16 %**
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.	**-0,30**
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	**-0,25**
Antal värdepapper	**375**
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	**3,04**
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	**0,10**

BANKEN

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.