



MÅNADSRAPPORT 31.3.2026

S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA A

Fond som investerar i högavkastande företagsobligationer

FAKTABLAD

Fondförvaltare Pekka Siltala



Fondandelens värde (EUR)	21,4390
Fondkapital (M€)	242
Antal andelsägare	6060
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

Den sista dagen i februari inledde USA och Israel militära attacker mot flera iranska militärmål och städer, inklusive kraftåtgärder mot Irans högsta ledning. Iran svarade på attackerna genom att avfyra robotar och drönare som var riktade inte bara mot Israels territorium och USA:s militärbaser i Mellanöstern, utan även mot flera andra av Irans grannländer. Priset på terminer för Brentolja var 72 dollar per fat den sista vardagen i februari, medan de spända förhandlingarna mellan USA och Iran pågick, men attacken mot Iran före den tidsfrist som president Trump meddelat gick ut fick oljepriset att stiga kraftigt omedelbart i början av mars. Priset på cirka 80 dollar den första vardagen sköt kortvarigt i höjden, till nästan 120 dollar, en dryg vecka senare. Ett par veckor senare stabiliserade sig prisintervallet för ett fat olja mellan 100 och 120 dollar.

Särskilt de längsta euriborräntorna och de medellånga marknadsräntorna både i Europa och i USA reagerade kraftigt på den snabba uppgången i olje- och gaspriserna till följd av Irankrisen. I Europa indikerar marknadsräntorna en förväntning att ECB höjer styrräntan med totalt 0,75 procentenheter på grund av ökande inflation till följd av energiprischocken. Slagen mot olja- och gasraffinaderier samt Irans stängning av Hormuzsundet ökade risken för ytterligare prisuppgång på olja och gas. Samtidigt gör president Trumps oförutsägbara förhandlingstaktik det svårt att förutse om situationen närmast kommer att vända till det bättre eller det sämre. Marknaderna har försökt hitta fler tecken på om det är USA:s marktrupper som kommer att sättas in i striden eller om Trumps uppmärksamhet slukas av en oro över hans eventuellt minskande stöd inför mellanårsvalet i november. Centralbankerna varnade för inflationstryck, men hittills har de nöjt sig med att bara följa hur konflikten utvecklas. Andra nyheter om ekonomin har nästan helt hamnat i skuggan av händelserna i Irankrisen.

Uppgången i olje- och gaspriserna och i räntorna slog i mars hårt mot aktiemarknaden i Europa, som är dåligt självförsörjande på energi. Kurserna sjönk under nästan hela månaden, och de största aktieindexen tappade 9–10 procent. Nedgången på de amerikanska börserna var inte lika brant, och de största aktieindexen tappade cirka 5 procent på månadsnivå. I mars breddades HY-kreditriskmarginalerna med nästan en halv procentenhet och de medellånga räntorna steg med över en halv procentenhet. Med dessa prisrörelser landade månadens avkastning för vårt HY-jämförelseindex nästan 2,70 procent på minus.

Trots den krispräglade stämningen i mars emitterades europeiska High Yield-obligationer för cirka 8 miljarder euro. Antalet sålda obligationer i euro var däremot ganska litet, eftersom 4 miljarder av beloppet utgjordes av två eurodenominerade hybridobligationer från Stellantis. Biltillverkaren sålde också en post av hybridobligationen för 865 miljoner pund. Dessutom emitterade Oak-Eagle AcquireCo Inc., som etablerats för förvärvet av datorspelsföretaget Electronic Arts Inc, obligationer för 1,08 miljarder euro, medan telekommunikations satellitoperatören SES S.A. emitterade obligationer för 650 miljoner euro och KION Group, som är känt bland annat för sina truckar, obligationer för 500 miljoner euro.

I mars avkastade fonden S-Banken High Yield Europa Ränta A -1,61 procent efter alla kostnader (0,90 % p.a.). Att fondens månatliga avkastning slog jämförelseindexet med mer än en procent berodde främst på att fonden är mindre känslig för förändringar i marknadsnivåerna än indexet samt lyckades förutse förändringar i marknadsnivåer.



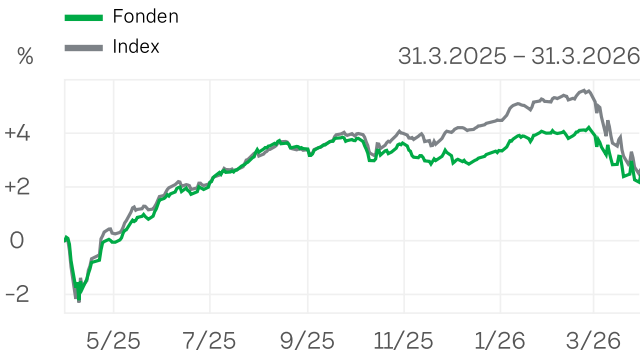
AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-1,61 %	-2,68 %	-	-
3 mån	-0,87 %	-1,73 %	-	-
12 mån	2,46 %	2,67 %	2,46 %	2,67 %
3 år	17,36 %	-	5,48 %	-
5 år	23,59 %	-	4,32 %	-
Ytd.	-0,87 %	-1,73 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	114,39 %	181,27 %	4,09 %	5,58 %

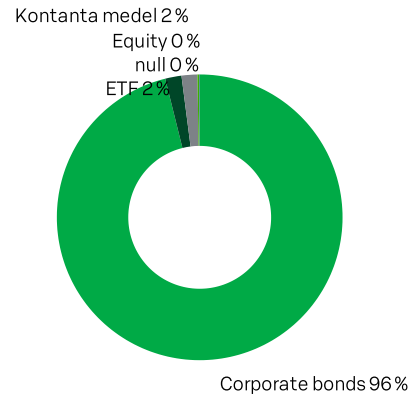
PER KALENDARÅR

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 %	-1,70 %

HISTORISK AVKASTNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
iShares EUR High Yield Corp Bo	N.A.	Irland	1,84 %
Unicredit Spa Perp/Call VAR	Finans	Italien	1,62 %
Adler Pelzer Hld 1.4.2027 9.5% Callable	Sällanköpsva ror/tjänster	Tyskland	1,41 %
Banco Bilbao Viz Perp/Call VAR	Finans	Spanien	1,30 %
Motion Finco 15.6.2030 7.375% Callable	Sällanköpsva ror/tjänster	Luxembur g	1,10 %
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	1,04 %
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	0,91 %

NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	2,55 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,87
Placeringsgrad	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	1,05 %
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.	-0,21
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	-0,30
Antal värdepapper	388
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	2,58
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	0,05

