



MÅNADSRAPPORT 29.11.2024

S-BANKEN KORT RÄNTA A

Korträntefond

FAKTABLAD

Fondförvaltare Hermann Kuoppala



Fondandelens värde (EUR)	25,7231
Fondkapital (M€)	138
Antal andelsägare	2 815
Morningstar	-
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	0,30 %
Jämförelseindex	
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	3.11.1997
Koder	
ISIN	FI0008800313
Bloomberg	FIMLIKA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

I november steg fondens värde med 0,28 procent och jämförelseindexet med 0,27 procent. Enligt preliminära uppgifter tilltog den årliga inflationen i euroområdet i november något som väntat, vilket framför allt berodde på energiprisernas botteneffekt. PMI-data, som indikerar på förtroendet för ekonomin, kom däremot som en negativ överraskning, eftersom de var något sämre än förväntat. De något dystra nyheterna om ekonomin i Europa i kombination med den avtagande inflationen ledde till att räntemarknaden den senaste månaden började prisa in fler sänkningar av styrräntan från ECB. Detta är naturligt även på grund av att anförandena från ledamöterna av ECB:s direktion i allt större utsträckning har börjat omfatta synpunkter på att alltför långsamma räntesänkningar kan utgöra en större risk för ekonomin än vad risken för tilltagande inflation skulle vara. I nuläget förväntas ECB nästa gång sänka sina styrräntor med 0,25 procentenheter vid det penningpolitiska mötet i december.

Skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning under den gångna månaden berodde bland annat på att fonden hade en högre duration än jämförelseindexet och på utvecklingen för kreditriskpremierna för företagsobligationer. Under månaden köpte fonden i synnerhet företagsobligationer inom finanssektorn och statsobligationer. Fondens ränterisk är fortsatt måttlig i det nuvarande marknadsläget och investeringarna är till övervägande del korta företagsobligationer och företagscertifikat.

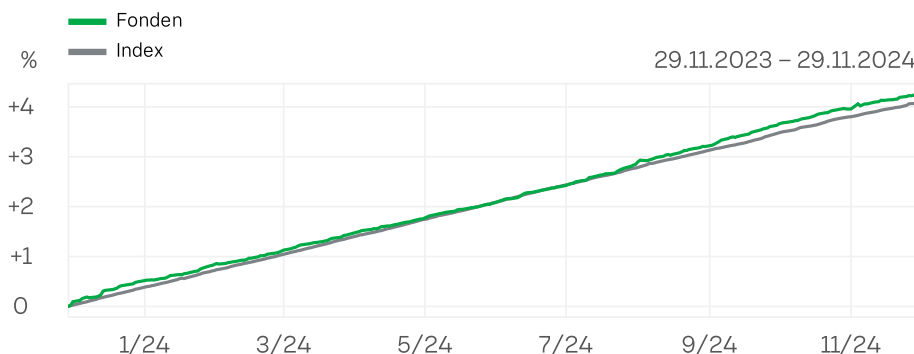
AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	0,28 %	0,27 %	-	-
3 mån	1,02 %	0,94 %	-	-
12 mån	4,22 %	4,06 %	4,21 %	4,05 %
3 år	6,73 %	-	2,19 %	-
5 år	4,97 %	-	0,97 %	-
Ytd.	3,74 %	3,71 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	52,94 %	64,90 %	1,58 %	1,86 %

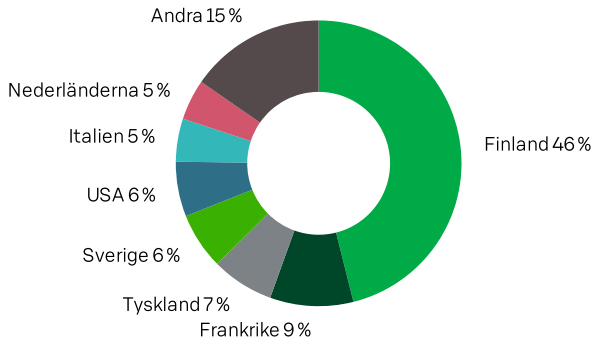
PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2017	0,10 %	-0,40 %
2018	0,10 %	-0,40 %
2019	0,20 %	-
2020	-1,60 %	-
2021	-0,10 %	-
2022	-0,50 %	-
2023	3,40 %	-

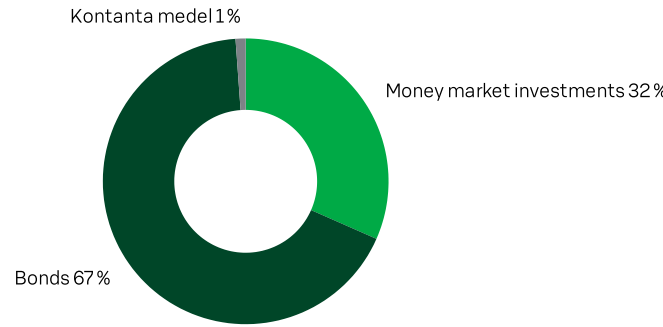
HISTORISK AVKASTNING



LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	0,23 %
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.	0,22 %
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.	0,79
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	4,51
Antal värdepapper	117
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	0,37
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	0,01

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Btf 9.4.2025 0% ZCPN	Offentliga sektor	Frankrike	2,73 %
FINTR- 05.12.2024		Finland	2,07 %
NESTE- 20.02.2025		Finland	2,05 %
Volkswagen Fin 10.9.2026 3.75%	Sällanköpsvaror/tjänster	Tyskland	1,76 %
Iss Global A/S 2.12.2024 2.125% Callable	Dagligvaror	Danmark	1,69 %
Nokia Oyj 15.5.2025 2.375% Callable	Kommunikation	Finland	1,53 %
Btps 1.3.2025 5%	Offentliga sektor	Italien	1,40 %
At&T Inc 6.3.2025 FRN	Kommunikation	USA	1,39 %
Ubs Switzerland 21.4.2027 FRN	Finans	Schweiz	1,38 %
PATRIA- 02.12.2024		Finland	1,38 %

