



MÅNADSRAPPORT 31.5.2024

# S-BANKEN KORT RÄNTA A

Kortrentefond

## FAKTABLAD

Fondförvaltare Hermann Kuoppala



Fondandelens värde (EUR)	25,1860
Fondkapital (M€)	127
Antal andelsägare	
Morningstar	-
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	0,30 %
Jämförelseindex	
J.P. Morgan Cash Index Euro	100,00 %
Currency 3 Month	
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	3.11.1997
Koder	
ISIN	FI0008800313
Bloomberg	FIMLIKA FH Equity

## FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Fonden steg med 0,32 procent i värde i maj. Fondens jämförelseindex steg med 0,34 procent. Risksentimentet på marknaden var fortfarande relativt starkt, men riskpremierna på företagsobligationer minskade inte längre nämnvärt. Detta beror delvis på att riskpremierna på företagsobligationer ligger under det långsiktiga genomsnittet, och en betydande ytterligare minskning från nuvarande nivåer skulle inte lämna särskilt mycket utrymme för negativa överraskningar i ekonomin.

Inga betydande rörelser noterades i euroområdet statsobligations- eller swapräntor med längre löptider. De kortare penningmarknadsräntorna sjönk något när de korta Euriborräntorna sjönk inför ECB:s penningpolitiska möte. Detta beror till stor del på att ECB förväntas sänka styrräntorna med 0,25 procentenheter vid sitt penningpolitiska möte i juni. För närvarande förväntar sig marknaden att centralbanken kommer att sänka styrräntorna ytterligare 1–2 gånger efter juni i år.

Skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning under den gångna månaden berodde bland annat på att fonden hade en högre duration än jämförelseindexet. Under månaden köpte fonden i synnerhet företagsobligationer inom konsument- och finanssektorerna. Andelen obligationer med rörlig ränta ökade något i fondens investeringsfördelning. Fondens ränterisk är fortsatt måttlig i det nuvarande marknadsläget och investeringarna är till övervägande del korta företagsobligationer och företagscertifikat.

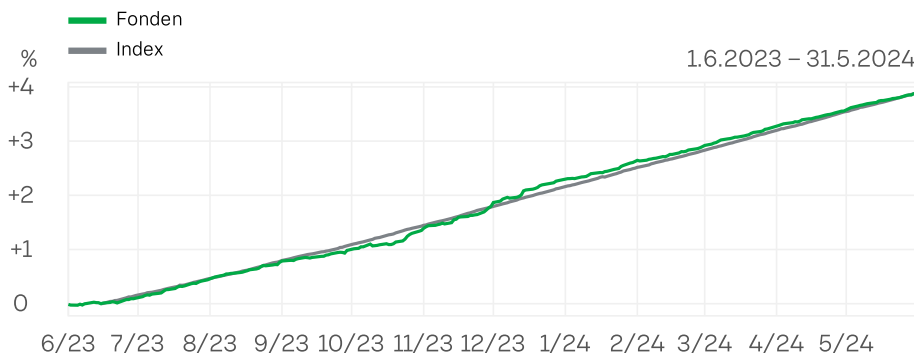
## AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	0,32 %	0,34 %	0,32 %	0,34 %
3 mån	0,96 %	1,04 %	0,96 %	1,04 %
12 mån	3,92 %	-	3,93 %	-
3 år	1,45 %	-	4,42 %	-
5 år	0,55 %	-	2,79 %	-
Ytd.	1,58 %	-	1,58 %	-
Sedan startdatum p.a.	1,53 %	-	49,75 %	-

## PER KALENDARÅR

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

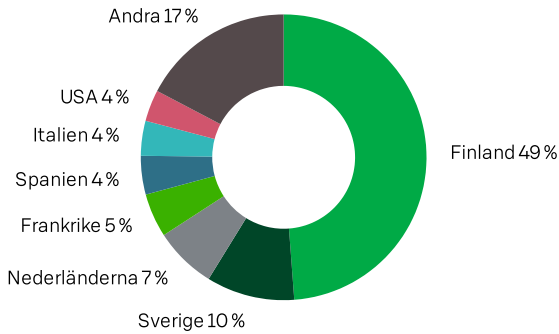
## HISTORISK AVKASTNING



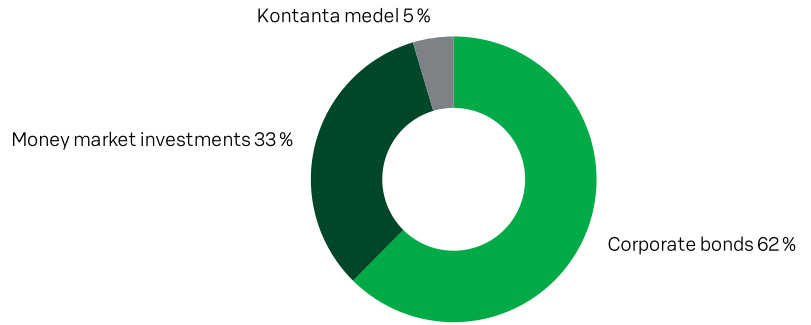
Fondens jämförelseindex startar den 15 juni.



## LANDSFÖRDELNING



## INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



## NYCKELTAL

	Fond
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	<b>0,24 %</b>
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	-
<b>Placeringsgrad</b>	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	-
<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>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	<b>2,92</b>
<b>Antal värdepapper</b>	<b>100</b>
<b>Modifierad duration</b> – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	<b>0,30</b>
<b>Konvexitet</b> – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	<b>0,01</b>

## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
FINTR- 05.06.2024		Finland	2,37 %
NESTE- 20.06.2024		Finland	2,36 %
Exxon Mobil Corp 26.6.2024 0.142% Callable	Energi	USA	1,97 %
Nokia Oyj 15.5.2025 2.375% Callable	Kommunikat ion	Finland	1,71 %
Banco Santander 16.1.2026 3.75%	Finans	Spanien	1,60 %
Kojamo Oyj 19.6.2024 1.5% Callable	Finans	Finland	1,60 %
Ubs Switzerland 21.4.2027 FRN	Finans	Schweiz	1,58 %
Bayer Ag 6.7.2024 0.375% Callable	Dagligvaror	Tyskland	1,58 %
LAT1V- 04.06.2024		Finland	1,58 %
SANDS- 05.06.2024		Finland	1,58 %

