MÅNADSRAPPORT 30.10.2026

S-BANKEN RÄNTEKAPITALFÖRVALTNING A

Placeringsfond som investerar i olika räntesegment

FAKTABLAD

Fondförvaltare Marko Ojala



Fondandelens värde (EUR)	14,1611
Fondkapital (M€)	34
Antal andelsägare	1895
Morningstar	★★☆☆☆
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	0,70 %
Jämförelseindex	
Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR	10,00 %
Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR	10,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	20,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR	30,00 %
ICE BofAML Euro High Yield Constrained Excluding Sub.Financials Index	15,00 %
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month	15,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	19.3.2007
Koder	
ISIN	FI0008811864
Bloomberg	FIMYLOP FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Oktober var en stark månad för statsobligationer och obligationer på tillväxtmarknaderna. Utvecklingen stöddes av att investerarna sökte efter objekt som ansågs vara mer kvalitativa och säkrare, samtidigt som den globala riskvilligheten blev allt sämre i takt med att kriget mellan USA och Iran fortsatte. Både Fed och ECB lämnade sina styrräntor oförändrade, men förbehöll sig möjligheten till en räntehöjning i december.

USA:s statsobligationer avkastade 2,1 procent. Räntan på tioåriga amerikanska statsobligationer sjönk samtidigt med 31 räntepunkter till 4,93 procent och den tvååriga räntan med 21 räntepunkter till 4,59 procent. De europeiska statsobligationerna avkastade 1,3 procent, och räntan på tioåriga tyska statsobligationer sjönk med 19 räntepunkter till 3,22 procent. De europeiska investment grade- och high yield-företagsobligationerna var månadens besvikelser, och avkastningen på båda stannade nära noll. Det stöd som nedgången i statsobligationsräntan hade givit uppvägdes helt av de ökade kreditriskpremierna, som orsakats av trycket på energikostnader och det försvagade risksentimentet. Obligationer på tillväxtmarknader var månadens starkaste tillgångsklass. Statsobligationer emitterade i hård valuta avkastade 2,1 procent och statsobligationer emitterade i lokal valuta 1,9 procent.

Bland fonderna kom bäst avkastning från iShares J.P. Morgan EM Bond ETF (+2,4 %), som direkt gynnades av den starka utvecklingen för obligationer emitterade i hård valuta på tillväxtmarknader. Den svagaste fonden var M&G European High Yield (-1,0 %), den enda fonden som blev mycket lidande av ökningen i kreditriskpremierna. Fonderna S-Banken Emerging Markets Ränta (+1,3 %) och S-Banken Euro Statsobligation Ränta (+1,3 %) gav god avkastning, likaså S-Banken Företagsobligation Ränta (+0,8 %). Fonden S-Banken High Yield Europa Ränta gav sämre avkastning (-0,6 %), eftersom de europeiska high yield-obligationerna är betydligt mer utsatta för oron över ekonomisk tillväxt och kreditförlustrisk än för förändringar i statsobligationsräntor.

Den försvagade risktagningsmiljön ökade kreditriskpremierna och tyngde därmed fondens utveckling i oktober. Fonden S-Banken Kort Ränta gav som väntat endast en liten positiv avkastning (+0,2 %). Internationella valutafonden (IMF) höjde sin prognos för tillväxten i världsekonomin 2026 till 3,1 procent, men varnade för att ekonomins hållbarhet fortfarande är satt på prov på grund av den dubbla bördan till följd av krig och höga energipriser. När det gäller ränteinvesteringar fortsätter vi att prioritera obligationer och företagsobligationer på tillväxtmarknader. Vikten på statsobligationer i euroområdet och på investeringar i kort ränta ligger på lägre nivå än normalt.

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

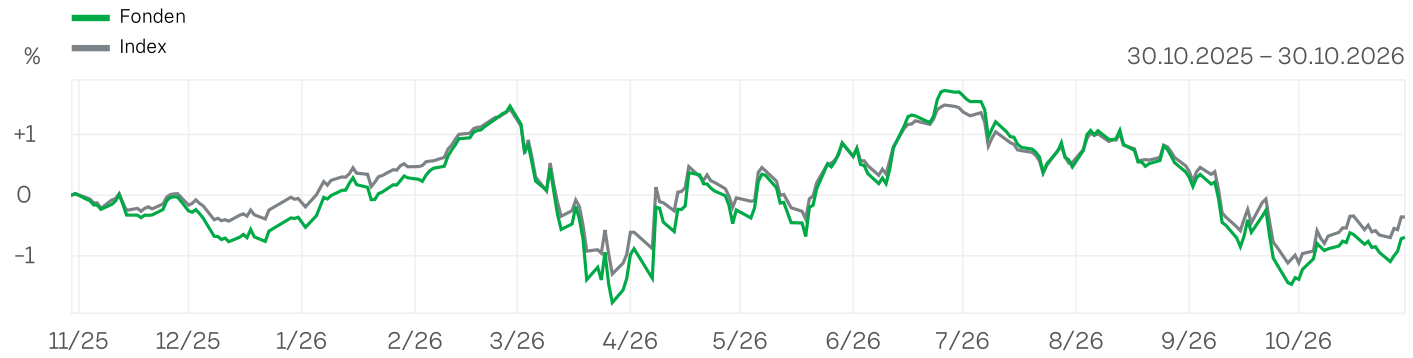
AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	0,67 %	0,64 %	-	-
3 mån	-1,15 %	-0,89 %	-	-
12 mån	-0,72 %	-0,38 %	-0,72 %	-0,38 %
3 år	9,84 %	12,24 %	3,18 %	3,92 %
5 år	3,32 %	-	0,66 %	-
Ytd.	-0,33 %	-0,30 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	41,61 %	-	1,79 %	-

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2019	3,70 %	-
2020	-1,30 %	-
2021	0,10 %	-
2022	-5,80 %	-
2023	4,00 %	-
2024	3,10 %	4,20 %
2025	2,70 %	3,30 %
2026	-0,30 %	-0,30 %

HISTORISK AVKASTNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Finland	16,81 %
iShares Core EUR Govt Bond UCI	Irland	12,88 %
S-Pankki Yrityslaina Korko A	Finland	12,71 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	Finland	11,63 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Finland	11,61 %
European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund E ACC EUR	Luxemburg	11,42 %
Euro Specialist Investment Funds-M&G European High Yield Credit Investment Fund EUR ACC	Luxemburg	8,56 %
iShares JP Morgan EM Local Gov	Irland	4,68 %
ODDO BHF Euro Credit Short Duration CI	Luxemburg	2,96 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	Irland	2,57 %

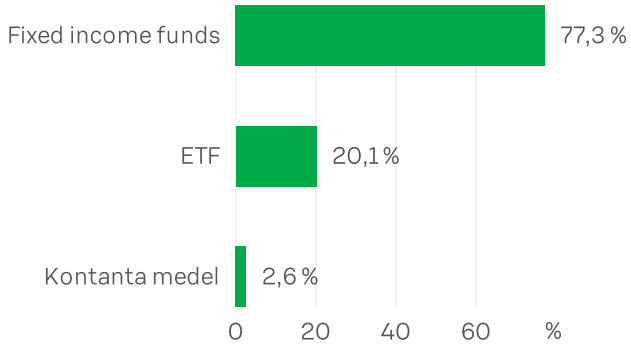
S-BANKEN

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

NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**3,11 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	**1,18**
Placeringsgrad	**-**
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	**0,76 %**
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.	**-0,44**
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	**-1,26**
Antal värdepapper	**11**
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	**4,93**
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	**0,44**

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



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.