



MÅNADSRAPPORT 31.5.2024

S-BANKEN RÅNTEKAPITALFÖRVALTNING A

Specialplaceringsfond som investerar i olika räntesegment

FAKTABLAD

Fondförvaltare Marko Ojala



Fondandelens värde (EUR)	13,3392
Fondkapital (M€)	34
Antal andelsägare	
Morningstar	2
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	0,15 %
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 FIO008811864
Bloomberg FIMYLOP FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

I maj avkastade S-Banken Råntekapitalförvaltning 0,31 procent, medan jämförelseindexet avkastade 0,35 procent. Råntorna på statsobligationer i USA vände ned i maj och USA:s 10-årsrånta sjönk från 4,7 procent till 4,5 procent. Tysklands 10-årsrånta steg däremot måttligt från 2,58 procent till 2,66 procent. Orsaken till nedgången i råntorna på statsobligationer i USA var överlag något sämre ekonomiska nyckeltal än väntat. Bland annat arbetsmarknads- och inflationssiffrorna visade små tecken på avmattning. I Europa avtog inte de ekonomiska nyckeltalen på samma sätt som i USA, vilket förklarade skillnaden i den relativa rånteutvecklingen mellan kontinenterna. Ett skäl till att rånteskillnaden minskade i maj var en liten rekyll i rånteskillnaden, som hade ökat kraftigt mellan början av året och april. Marknadens konsensus är att ECB kommer att sänka råntan en gång i juni, följt av ytterligare 1-2 råntesänkningar under resten av året. I USA flyttas startdatumet för råntesänkningarna alldeles till slutet av året, och i priserna ingår för närvarande cirka 1 råntesänkning i år.

Kreditriskpremierna på investment grade-företagsobligationer var oförändrade. På high yield-obligationerna sjönk de med cirka 15 råntepunkter. På tillväxtmarknaderna var premierna för hard currency-obligationer också oförändrade. Den nuvarande och förväntade ekonomiska miljön är därför fortfarande gynnsam för kreditriskinvesteringar.

I maj fortsatte fonden med övervikt på tillväxtländernas obligationer gentemot penningmarknadsinvesteringarna. Likaså bibehöll fonden den lätta övervikten på investment grade-obligationer gentemot penningmarknaden och den lätta övervikten på high yield-obligationer gentemot statsobligationer i euro. Den attraktivt höga löpande avkastningen av råntetillgångar och det ekonomiska läget som gynnar investeringar med kreditrisk är de främsta orsakerna till fondens övervikt just nu.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	0,31 %	0,35 %	0,31 %	0,35 %
3 mån	0,01 %	0,32 %	0,01 %	0,32 %
12 mån	2,93 %	-	2,93 %	-
3 år	-0,57 %	-	-1,69 %	-
5 år	-0,50 %	-	-2,49 %	-
Ytd.	-0,62 %	-0,25 %	-0,62 %	-0,25 %
Sedan startdatum p.a.	1,69 %	-	33,39 %	-

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2017	1,00 %	-
2018	-2,10 %	-
2019	3,70 %	-
2020	-1,30 %	-
2021	0,10 %	-
2022	-5,80 %	-
2023	4,00 %	-

HISTORISK AVKASTNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korke A	Finland	26,00 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korke A	Finland	25,93 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korke A	Finland	22,07 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korke A	Finland	17,00 %
S-Pankki Lyhyt Korke A	Finland	2,02 %
ODDO BHF Euro Credit Short Duration CI	Luxemburg	1,92 %

NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	3,18 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	-
Placeringsgrad	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	-
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.	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	-0,09
Antal värdepapper	6
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	5,02
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	0,49

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

