



MÅNADSRAPPORT 29.5.2026

S-BANKEN RÄNTEKAPITALFÖRVALTNING A

Placeringsfond som investerar i olika räntesegment

FAKTABLAD

Fondförvaltare Marko Ojala



Fondandelens värde (EUR)	14,3829
Fondkapital (M€)	36
Antal andelsägare	1926,000000
Morningstar	2
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

I maj utvecklades fondens värde med 1,11 procent och dess jämförelseindex med 0,90 procent. Fonden vann mot jämförelseindexet tack vare en framgångsrik allokering och god avkastning för fonderna nedan. Även att ta en taktisk räntesyn med räntederivat fungerade väl under månaden. I maj var det viktigaste temat på räntemarknaden fortfarande förhållandena i förhandlingarna om krisen i Mellanöstern och krisens inverkan på oljepriset.

I början av månaden började räntorna stiga på global nivå till följd av de svåra och tröga förhandlingarna och uppgången i oljepriset i kombination med den höga kärninflationssiffran i USA, som offentliggjordes den 12 juni. Räntan på USA:s 30-åriga statsobligation steg till 5,18 procent, som är dess högsta nivå efter finanskrisen. Räntan på tioårig tysk statsobligation steg till 3,19 procent, som är toppnivån sedan 2011, och den tioåriga japanska räntan landade på 2,78 procent, som är dess högsta nivå sedan 1997. Räntan på tioårig brittisk gilt-statsobligation steg till 5,17 procent, den högsta nivån sedan 2008. Uppgången i de brittiska räntorna påverkades av lokala politiska tryck. Under den senare hälften av månaden skedde dock en kraftig rekyl nedåt i räntorna när förhoppningarna om en lösning på krisen ökade. Under månaden minskade kreditriskpremierna för EUR IG- och HY-företagsobligationer samt EM-statsobligationer. Maj var på så sätt en tämligen positiv månad för ränteinvesteringar. Europeiska statsobligationer samt IG- och HY-företagsobligationer, liksom även obligationer på tillväxtmarknader, avkastade alla cirka en procent i maj.

I juni kommer utvecklingen av läget i Mellanöstern att avgöra riktningen för ränte- och kreditriskmarknaderna: Det är i praktiken nödvändigt att nå någon form av lösning. Marknaderna och centralbankirerna följer noga de faktiska tillväxt-, sysselsättnings- och inflationssiffrorna. Sannolikheten för stagflation beaktas i allt större utsträckning. Vi är övertygade om att en förhandlingslösning nås och att Hormuzsundet öppnas under sommaren. Räntekurvan har redan till stor del prisat in ECB:s räntehöjningar. Av denna anledning är det motiverat att undervikta räntemarknaden med längre räntelöptid jämfört med andra ränteklasser.

I allokeringen fortsätter vi i övrigt att övervikta investment grade-obligationer i euroområdet, eftersom fundamenten och den tekniska bilden är fortsatt positiva. Dessutom stöds denna tillgångsklass av en positiv syn på de framtida rörelserna i statsobligationsräntorna inom euroområdet. Vi har en neutral vikt på high yield-obligationer. Vi ser fortfarande risker för en större ökning av high yield-premierna, vilket beror på en ökning i den allmänna marknadsvolatiliteten och på potentiella utmaningar på private debt-marknaden och med high yield-marknadens CCC-andel. Den tekniska bilden och de positiva fundamenten för obligationer på tillväxtmarknader talar för en fortsatt övervikt.



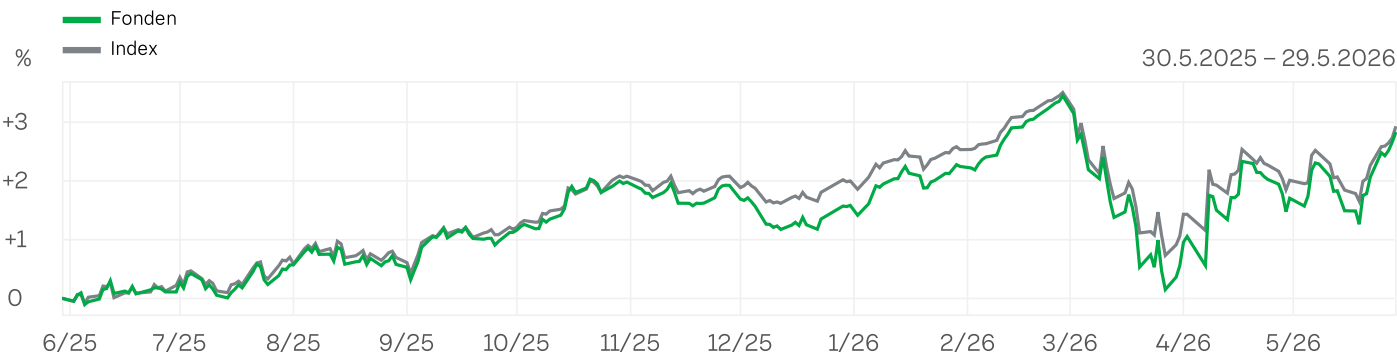
AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	1,11 %	0,90 %	-	-
3 mån	-0,60 %	-0,56 %	-	-
12 mån	2,83 %	2,93 %	2,83 %	2,93 %
3 år	10,99 %	-	3,53 %	-
5 år	6,00 %	-	1,17 %	-
Ytd.	1,23 %	0,91 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	43,83 %	-	1,91 %	-

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	1,20 %	0,90 %

HISTORISK AVKASTNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Finland	18,73 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Finland	17,44 %
S-Pankki Yrityslaina Korko A	Finland	12,66 %
iShares Core EUR Govt Bond UCI	Irland	12,53 %
European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund E ACC EUR	Luxemburg	11,66 %
Euro Specialist Investment Funds-M&G European High Yield Credit Investment Fund EUR ACC	Luxemburg	9,11 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	Finland	8,29 %
iShares JP Morgan EM Local Gov	Irland	3,82 %
ODDO BHF Euro Credit Short Duration CI	Luxemburg	1,97 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	Irland	1,94 %



NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	2,86 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,17
Placeringsgrad	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	0,70 %
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.	0,00
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	-0,05
Antal värdepapper	13
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	5,70
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	0,50

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

