



MÅNADSRAPPORT 28.2.2025

S-BANKEN RÄNTEKAPITALFÖRVALTNING A

Placeringsfond som investerar i olika räntesegment

FAKTABLAD

Fondförvaltare Marko Ojala



Fondandelens värde (EUR)	14,0162
Fondkapital (M€)	33
Antal andelsägare	1 077
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	FI0008811864
Bloomberg	FIYLOP FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Under månaden steg fondens värde med 0,89 procent och jämförelseindexets värde med 0,74 procent. De långa statsobligationsräntorna sjönk i februari. Den amerikanska 10-årsräntan sjönk med 35 räntepunkter, medan den tyska 10-årsräntan endast sjönk med 5 räntepunkter. Den främsta orsaken till nedgången i de amerikanska räntorna är landets mycket oförutsägbara och osäkra politiska situation och de negativa spridningseffekterna som detta har på den ekonomiska tillväxten och geopolitiken. Redan i februari erhöles en del svagare siffror från USA angående konsumenternas förväntningar.

Den mycket mindre nedgången i de europeiska räntorna berodde på situationen i Ukraina och de motgångarna fredsförhandlingarna. Det ser allt mer ut som att USA:s militära stöd till Ukraina och Europa i allmänhet håller på att avta. I Europa talas det om en betydande ökning av försvarsbudgetarna, vilket skulle öka trycket på utbudet av statsobligationer under de kommande åren. Kreditriskskarginalerna för euroområdet företagsobligationer avtog något. Spridningen för tillväxtmarknadernas statsobligationer ökade något med cirka 10 räntepunkter. Räntorna på tillväxtländernas obligationer i lokal valuta sjönk med knappt 10 räntepunkter. Både ränte- och kreditriskskomponenterna avkastade positivt i februari, och fondens allokering med undervikt på penningmarknaden och övervikt i investeringar med kreditrisk fungerade väl.

Både den nuvarande och den förväntade måttliga ekonomiska miljön är fortfarande en gynnsam faktor för kreditriskinvesteringar. Den svaga övervikten i investment grade- och high yield-obligationer mot penningmarknaden bevarades. Statsobligationerna i euroområdet och obligationerna på tillväxtmarknader har fortfarande neutral vikt. Penningmarknadsinvesteringarna är kraftigt underviktade. Den attraktivt höga löpande avkastningen på rätetilgångar och det ekonomiska läget som gynnar investeringar med kreditrisk är de främsta orsakerna till fondens övervikt just nu.

Fonden ändrades från en specialplaceringsfond till en placeringsfond efter den ändring av stadgarna som trädde i kraft 24.2.2025. Det ökade diversifieringskravet har lett till en ökning av antalet mottagarfonder som används av fonden.

AVKASTNINGSHISTORIK

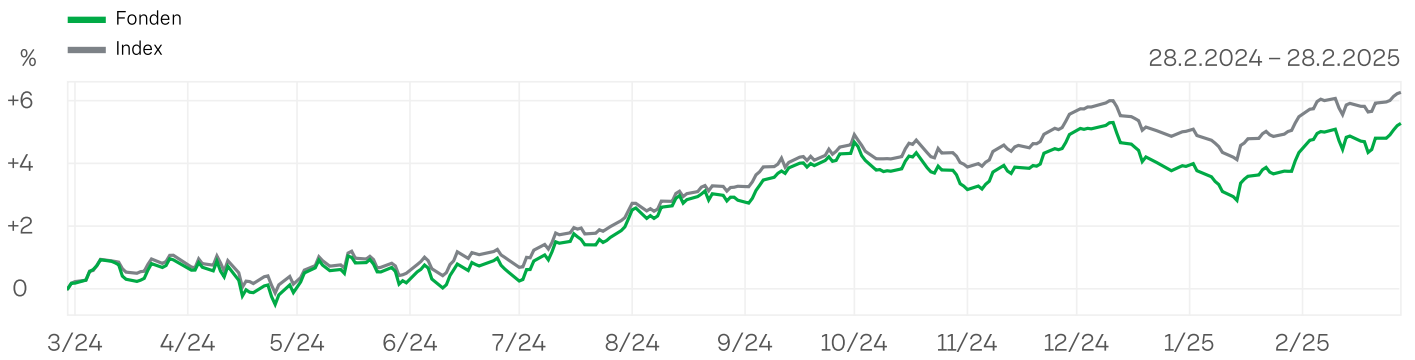
Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	0,89 %	0,74 %	-	-
3 mån	0,34 %	0,66 %	-	-
12 mån	5,28 %	6,27 %	5,26 %	6,25 %
3 år	3,07 %	-	1,01 %	-
5 år	0,98 %	-	0,20 %	-
Ytd.	1,32 %	1,18 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	40,16 %	-	1,90 %	-

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2018	-2,10 %	-
2019	3,70 %	-
2020	-1,30 %	-
2021	0,10 %	-
2022	-5,80 %	-
2023	4,00 %	-
2024	3,10 %	4,20 %
2025	1,30 %	1,20 %



HISTORISK AVKASTNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Finland	17,23 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	Finland	16,59 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Finland	16,55 %
iShares Core EUR Govt Bond UCI	Irland	14,15 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	Finland	12,24 %
European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund E ACC EUR	Luxemburg	9,04 %
Euro Specialist Investment Funds-M&G European High Yield Credit Investment Fund EUR ACC	Luxemburg	5,97 %
ODDO BHF Euro Credit Short Duration CI	Luxemburg	2,11 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	Irland	1,55 %
iShares JP Morgan EM Local Gov	Irland	1,53 %

NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	2,96 %
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.	0,71 %
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.	-1,40
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	0,69
Antal värdepapper	12
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	6,00
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	0,64

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

