



MÅNADSRAPPORT 31.10.2024

S-BANKEN RÄNTEKAPITALFÖRVALTNING A

Specialplaceringsfond som investerar i olika räntesegment

FAKTABLAD

Fondförvaltare Marko Ojala



Fondandelens värde (EUR)	13,7499
Fondkapital (M€)	32
Antal andelsägare	1 091
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

I oktober avkastade fonden -1,00 procent och jämförelseindexet -0,59 procent. Fondens absoluta avkastning blev således negativ och låg också efter jämförelseindexet. Fondens allokering fungerade inte i oktober, då de långa statsobligationsräntorna steg globalt, vilket drog ned nästan alla räntetillgångsklasser under oktober. Fondens kännbara undervikt för den penningmarknad som ger en liten och jämn positiv avkastning var då den största enskilda förklaringsfaktorn till underavkastningen mot index. High yield-obligationerna var det enda positiva undantaget i allokeringen och gav den allra bästa avkastningen bland räntetillgångsslagen, till och med bättre än penningmarknaden. S-Bankens high yield-fond, som används i räntekapitalförvaltningen, förlorade dessvärre mot sitt jämförelseindex i oktober.

ECB fortsatte sina räntesänkningar med 25 räntepunkter i oktober, så att inlåningsräntan hamnade på 3,25 procent. Marknadens förväntningar på kommande räntesänkningar från centralbankerna minskade dock i oktober och samtidigt steg de långa statsobligationsräntorna kraftigt. 10-årsräntan steg med cirka 0,5 procent i USA och med cirka 0,3 procent i Tyskland. Ränteuppgången orsakades av de i huvudsak positivt laddade ekonomisiffrorna, framförallt från USA: "Soft Landing" ligger nu helt klart i korten. På kreditrisksidan minskade premierna något för både investment grade- och high yield-obligationer. På tillväxtmarknaden minskade hard currency-premierna också en aning. På local currency-sidan steg räntenivån med cirka 30 räntepunkter och räntekomponenten hamnade på minus med några tiondels procent.

Både den nuvarande och den förväntade måttliga ekonomiska miljön är fortfarande gynnsam för kreditriskinvesteringar. I oktober fortsatte fonden med övervikt för tillväxtländernas obligationer mot penningmarknadsinvesteringar. Likaså bibehöll fonden den lätta övervikten för investment grade-obligationer mot penningmarknaden och den lätta övervikten för high yield-obligationer mot statsobligationer i euro. Den attraktivt höga löpande avkastningen av räntetillgångar och det ekonomiska läget som gynnar investeringar med kreditrisk är de främsta orsakerna till fondens övervikt just nu.

AVKASTNINGSHISTORIK

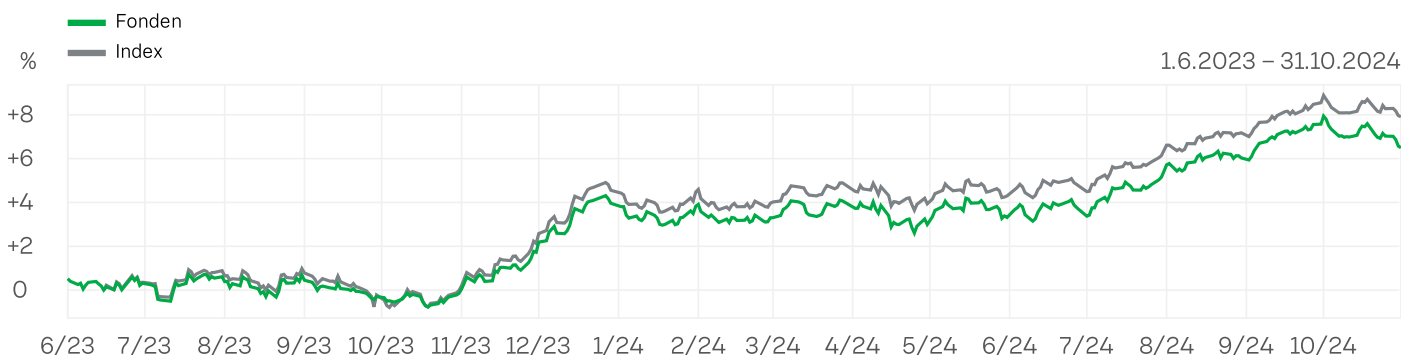
Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-1,00 %	-0,59 %	-	-
3 mån	1,01 %	1,44 %	-	-
12 mån	6,66 %	7,92 %	6,64 %	7,90 %
3 år	0,32 %	-	0,11 %	-
5 år	-1,01 %	-	-0,20 %	-
Ytd.	2,44 %	3,21 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	37,50 %	-	1,82 %	-

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



Fondens jämförelseindex startar den 15 juni.

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korke A	Finland	27,34 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korke A	Finland	25,70 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korke A	Finland	23,12 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korke A	Finland	18,80 %
ODDO BHF Euro Credit Short Duration CI	Luxemburg	2,10 %
S-Pankki Lyhyt Korke A	Finland	1,40 %

NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	3,05 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,05
Placeringsgrad	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	0,62 %
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.	-2,05
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	1,12
Antal värdepapper	6
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	5,08
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	0,52

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

