MÅNADSRAPPORT 30.9.2026

S-BANKEN RÄNTEKAPITALFÖRVALTNING A

Placeringsfond som investerar i olika räntesegment

FAKTABLAD

Fondförvaltare Marko Ojala



Fondandelens värde (EUR)	14,0664
Fondkapital (M€)	33
Antal andelsägare	1914
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

September var en svår månad för ränteinvesterare. På grund av konflikten i Iran var energipriserna fortsatt höga, vilket återigen ökade inflationstrycket. Fed höjde sin styrränta och meddelade om kommande ytterligare åtstramningar. I stället höjde Europeiska centralbanken sin inlåningsränta till 2,5 procent. Beslutet motiverades med att energipriserna steg på grund av inflationen, som förväntas ligga klart över centralbankens mål på två procent. Räntan på den tioåriga amerikanska statsobligationen steg över fem procent. Detta är den högsta nivån på över två decennier, vilket bekräftar uppfattningen om långvarigt höga räntor.

På räntemarknaden sjönk statsobligationerna med 2,1 procent i euroområdet och med 2,0 procent i USA. Samtidigt steg den tioåriga amerikanska räntan med cirka 54 räntepunkter till 5,29 procent och räntan på den tioåriga tyska statsobligationen till 3,59 procent. De europeiska investment grade-företagsobligationerna presterade bättre och sjönk med 1,2 procent, eftersom den kortare ränterisken och kreditriskmarginalerna dämpade effekterna av ränteuppgången. De europeiska high yield-obligationerna sjönk däremot med 1,7 procent när investerarnas riskvillighet minskade och ett stort antal nya emissioner bidrog till att riskpremierna steg till den högsta nivån på fem månader.

På tillväxtmarknader var skuldebrev utgivna i hård valuta, med en nedgång på 2,7 procent, det svagaste segmentet under månaden genom att de tyngdes av både ränteuppgången i USA och den stärkta dollarn. Avkastningen på skuldebrev i lokal valuta på tillväxtmarknader var -0,5 procent, eftersom inflationsutvecklingen var stabilare. Företagsobligationerna på tillväxtmarknader visade sig vara mest motståndskraftiga och sjönk med bara 0,3 procent.

Bland fonderna var S-Banken Kort Ränta med en avkastning på 0,12 procent mest framgångsrik. Den var den enda fonden som gav positiv avkastning, eftersom dess korta ränterisk skyddade den mot ränteuppgång. Den svagaste investeringen var iShares J.P. Morgan EM Bond ETF, som sjönk med 3,6 procent. Det berodde på att tillväxtländernas statsskuld utgiven i hård valuta påverkades av både högre amerikanska räntor och en stärkt dollar negativt. Fonderna med låg ränterisk begränsade sina förluster till cirka 0,4 procent, medan de europeiska statsobligationsfonderna, såsom S-Banken Euro Statsobligation Ränta, påverkades av ränteuppgången fullt ut. De europeiska företagsobligationsfonderna landade på minus 1,6–1,7 procent.

På grund av de geopolitiska störningarna på energimarknaden och centralbankernas hökaktiga penningpolitik var september en av de svåraste månaderna för ränteinvesterare på flera år. Fonden överviktar fortfarande obligationer på tillväxtmarknader och europeiska företagsobligationer och å andra sidan underviktar statsobligationer och penningmarknadsinvesteringar.

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

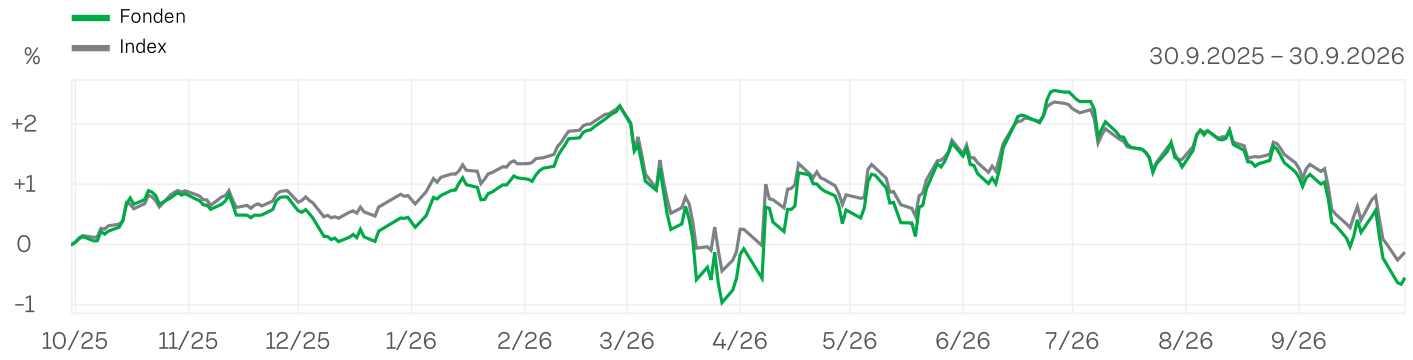
AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-1,74 %	-1,47 %	-	-
3 mån	-3,01 %	-2,39 %	-	-
12 mån	-0,55 %	-0,13 %	-0,55 %	-0,13 %
3 år	9,26 %	11,76 %	2,99 %	3,77 %
5 år	2,44 %	-	0,48 %	-
Ytd.	-1,00 %	-0,93 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	40,66 %	-	1,76 %	-

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	-1,00 %	-0,90 %

HISTORISK AVKASTNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Land	Av nettovärdet
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Finland	19,84 %
iShares Core EUR Govt Bond UCI	Irland	13,04 %
S-Pankki Yrityslaina Korko A	Finland	12,56 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Finland	12,21 %
European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund E ACC EUR	Luxemburg	12,16 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	Finland	11,40 %
Euro Specialist Investment Funds-M&G European High Yield Credit Investment Fund EUR ACC	Luxemburg	8,85 %
iShares JP Morgan EM Local Gov	Irland	4,20 %
ODDO BHF Euro Credit Short Duration CI	Luxemburg	2,17 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	Irland	2,00 %

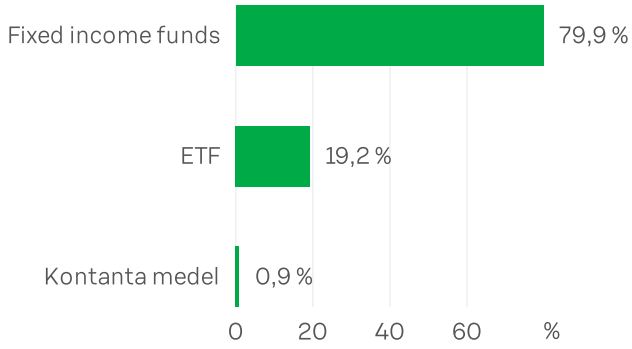
BANKEN

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.	**3,10 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	**1,19**
Placeringsgrad	**-**
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	**0,78 %**
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.	**-0,54**
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	**-1,21**
Antal värdepapper	**11**
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	**4,95**
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.