



KUUKAUSIKATSAUS 31.3.2026

# S-PANKKI YRITYSLAINA KORKO A

Korkeamman luottoluokituksen yritysjoukkolainoihin sijoittava rahasto

## PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Robert Liljequist



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	15,0704
Rahaston pääoma (M€)	272
Osuudenomistajien lukumäärä	2558
Morningstar	3
<b>Palkkiot</b>	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,50 %
<b>Vertailuindeksi</b>	
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	100,00 %
<b>Noteerausvaluutta</b>	EUR
<b>Aloituspäivä</b>	30.4.2004
<b>Tunnisteet</b>	
ISIN	F10008807367
Bloomberg	FIMREAL FH Equity

## RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Maaliskuussa rahasto laski -2,43 prosenttia ja vertailuindeksi -2,27 prosenttia. Tuottoeroa selittää pääosin rahaston korkeampi korkoriski. Absoluuttinen tuotto oli merkittävästi normaalia heikompi rajun koronnousun takia. Vastatuulta muodostui monesta eri lähteestä. Sodan aiheuttaman kohonneen inflaatoriskin takia korkokäyrä nousi rajusti. Samalla nähtiin käyrän voimakasta loivenemista, kun lyhyeen päähän ladattiin lisää odotuksia mahdollisista EKP:n koronnostoista. Riskipreemiot nousivat myös yleisen epävarmuuden kasvamisesta ja riskistä sodan mahdolliselle pitkittymiselle.

Kuukaudelle tunnusomaista oli voimakkaat päiväliikkeet. Korkomarkkinoiden implisiittinen volatiliiteetti on noussut selvästi, mikä myös ylläpitää mahdollisuutta nopeasta palautumisesta. Tämän ja korkean korkotason takia pidämme duraation vertailuindeksiä korkeamana.

Kuukauden lähtölaukauksen kajahtaessa duraatio oli neutraalissa, mutta korkojen noustessa korkoriskiä nostettiin kahdessa eri vaiheessa. Riskiä lisättiin suhteellisesti enemmän korkokäyrän lyhyeen päähän. Taktinen näkemys on, että sota tulee todennäköisesti olemaan korkeintaan muutamaan kuukauden kestävä harjoitus. Kuukauden aikana hyödynnettiin myös kahteen otteeseen voimakkaita volatiliiteettiä lisääviä hetkittäisesti luottoriskiä. Maaliskuun lopussa on kuitenkin vain heikon heikkoja merkkejä nopeasti ohimenevästä konfliktista. Edellytykset nopeasta ratkaisusta on kuitenkin edelleen mahdollinen.

## TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-2,43 %	-2,27 %	-	-
3 kuukautta	-1,01 %	-0,99 %	-	-
12 kuukautta	1,94 %	2,02 %	1,94 %	2,02 %
3 vuotta	11,96 %	-	3,83 %	-
5 vuotta	-2,23 %	-	-0,45 %	-
vuoden alusta alusta	-0,86 %	-0,87 %	-	-
	1,08 %	13,42 %	0,14 %	4,61 %

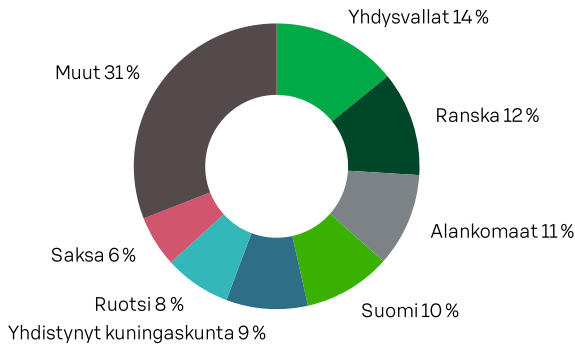
## KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2022	-13,30 %	-
2023	6,90 %	-
2024	4,20 %	4,70 %
2025	2,80 %	3,00 %
2026	-1,00 %	-1,00 %

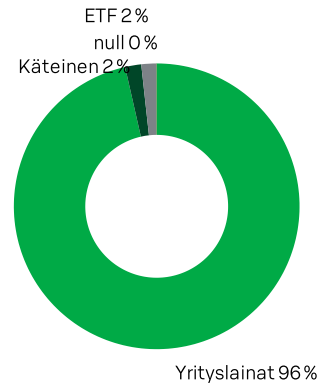
## HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



## MAAJAKAUMA



## SIJOITUSTEN JAKAUMA



## TUNNUSLUVUT

	Rahasto
<b>Volatiliteetti</b>	
– on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	<b>2,56 %</b>
<b>Beta</b>	
– mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	<b>1,03</b>
<b>Sijoitusaste</b>	-
<b>Tracking Error</b>	
– kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	<b>0,48 %</b>
<b>Informaatio-suhde</b>	
– on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	<b>-0,18</b>
<b>Sharpen luku</b>	
– mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	<b>-0,50</b>
<b>Arvopapereiden lukumäärä</b>	<b>266</b>
<b>Modifioitu duraatio</b>	
– mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	<b>4,51</b>
<b>Konveksiteetti</b>	
– kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	<b>0,25</b>

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

## SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvostus
iShares Core EUR Corp Bond UCI	N.A.	Irlanti	1,73 %
Carrefour Sa 14.11.2031 4.375% Callable	Consumer, Non-Cyclical	Ranska	1,15 %
Telefonica Emis 25.6.2035 3.941% Callable	Communications	Espanja	1,10 %
Banco Santander 22.4.2029 3.875%	Financial	Espanja	0,96 %
Unicredit Spa 10.6.2031 Callable VAR	Financial	Italia	0,83 %
Standard Chart 10.5.2031 Callable VAR	Financial	Yhdistynyt kuningaskunta	0,80 %
Bayer Ag 26.5.2033 4.625% Callable	Consumer, Non-Cyclical	Saksa	0,79 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	Financial	Espanja	0,79 %
Kbc Group Nv 19.4.2030 Callable VAR	Financial	Belgia	0,78 %
Morgan Stanley 2.3.2029 Callable VAR	Financial	Yhdysvallat	0,75 %

## MATURITEETTIJAKAUMA

