



MÅNADSRAPPORT 31.12.2024

S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION ESG RÄNTA A

FAKTABLAD

Fondförvaltare Janne Nisula



Fondandelens värde (EUR)	14,8039
Fondkapital (M€)	176
Antal andelsägare	2 260
Morningstar	2
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	0,50 %
Jämförelseindex	
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	30.4.2004
Koder	
ISIN	FI0008807367
Bloomberg	FIMREAL FH Equity

En fond som investerar i obligationer från företag med högre kreditbetyg

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

I december sjönk fondens värde med 0,61 procent och jämförelseindexets värde med 0,38 procent. Avkastningsskillnaden berodde främst på att fondens ränterisk var högre. Under månaden steg de långa räntorna och kreditriskpremierna minskade på indexnivå. Tillgångsslag med högre risk utvecklades väl under hela året. Den ekonomiska tillväxten var bättre än väntat, särskilt i USA. De framåtblickande indikatorerna försämrades däremot i december. Under 2025 väntas den ekonomiska tillväxten förbättras i euroområdet. Såvida inte den ekonomiska tillväxten börjar hacka, kan de rekordlåga riskpremierna på företagsobligationer vara motiverade.

Europeiska centralbanken väntas fortsätta sin serie av räntesänkningar även under 2025. Marknaden förväntar sig bara en marginell lättnad av penningpolitiken i USA. När det gäller företagsobligationer med högre kreditbetyg var det livförsäkrings- och fastighetssektorerna som presterade bäst under månaden. De svagaste sektorerna var banksektorn, kemiindustrin och konsumentvaror. Fondens ränterisk höjdes så att den var högre än jämförelseindexets ränterisk och vid månadskiftet var kreditrisknivån högre än jämförelseindexets.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-0,61 %	-0,38 %	-	-
3 mån	0,56 %	0,87 %	-	-
12 mån	4,24 %	4,74 %	4,23 %	4,72 %
3 år	-3,42 %	-	-1,15 %	-
5 år	-4,37 %	-	-0,89 %	-
Ytd.	4,46 %	4,89 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	-0,71 %	11,19 %	-0,11 %	7,09 %

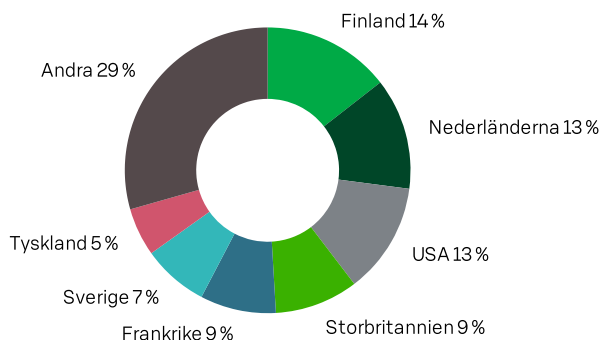
PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2022	-13,30 %	-
2023	6,90 %	-
2024	4,20 %	4,70 %

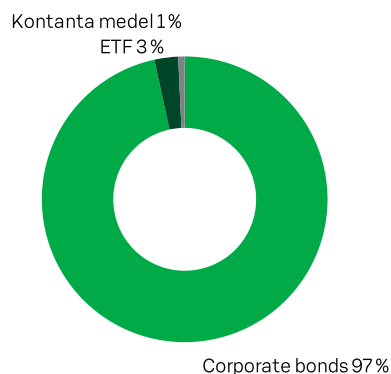
HISTORISK AVKASTNING



LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	2,75 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,96
Placeringsgrad	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	0,48 %
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.	-1,02
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	0,37
Antal värdepapper	197
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	4,70
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	0,29

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
iShares Core EUR Corp Bond UCI	N.A.	Irland	2,68 %
Banco Santander 22.4.2029 3.875%	Finans	Spanien	1,45 %
Morgan Stanley 2.3.2029 Callable VAR	Finans	USA	1,20 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	Finans	Spanien	1,20 %
Mizuho Financial 28.8.2030 4.608%	Finans	Japan	1,20 %
Kbc Group Nv 19.4.2030 Callable VAR	Finans	Belgien	1,19 %
Ald Sa 6.10.2028 4.875%	Dagligvaror	Frankrike	1,18 %
Fortum Oyj 26.5.2028 4% Callable	Offentliga tjänster	Finland	1,17 %
Nordea Bank Abp 15.3.2034 3.625%	Finans	Finland	1,15 %
Engie 27.9.2029 3.5% Callable	Offentliga tjänster	Frankrike	1,13 %

DISTRIBUTION AV MATURITET

