MÅNADSRAPPORT 30.10.2026

S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION RÄNTA A

En fond som investerar i obligationer från företag med högre kreditbetyg

FAKTABLAD

Fondförvaltare Robert Liljequist



Fondandelens värde (EUR)	15,1240
Fondkapital (M€)	257
Antal andelsägare	2442
Morningstar	★★★☆☆
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	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

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

I oktober avkastade fonden 1,08 procent och dess jämförelseindex 0,76 procent. Oktober kännetecknades av att kreditrisken ökade betydligt och de långa tyska räntorna sjönk avsevärt. Frankrikes statliga risk och utsikterna för AI-sektorn blev framträdande i prissättningen av kreditrisken. AI-investeringar som verkar optimistiska orsakar nervositet bland ränteinvesterare, eftersom en del av investeringarna finansieras med obligationer. Det är Frankrike som har blivit ett orosmoment när det gäller statsobligationer, eftersom landets budget har visat upp ett underskott sedan 1974. Plötsligt beslutade räntemarknaden att det fick vara nog nu. Efter att tidigare ha varit kärnlandet med lågt beta i euroområdet har landet på ett ögonblick blivit ett investeringsobjekt med hög risk. Frankrikes osäkerhet visar lindriga tecken på att osäkerheten även sprider sig till dess banksektor, men det är inget oroande fenomen. Läget kommer sannolikt att försämras ytterligare innan Europeiska centralbanken skulle ingripa.

Fonden har lite mer än ett års övervikt på durationen, vilket förklarar en stor del av den bättre avkastningen jämfört med jämförelseindexet i oktober. Vi ökade fondens kreditrisk något i syfte att dra nytta av billigare priser. Den utveckling som väckte förhoppningar i oktober var den mer attraktiva prissättningen på primärmarknaden, vilket, om den fortsätter, förbättrar avkastningsutsikterna på kreditmarknaden.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	1,08 %	0,76 %	-	-
3 mån	-0,93 %	-0,80 %	-	-
12 mån	-1,17 %	-0,88 %	-1,17 %	-0,88 %
3 år	11,57 %	12,89 %	3,71 %	4,12 %
5 år	-1,36 %	-	-0,27 %	-
Ytd.	-0,51 %	-0,33 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	1,44 %	14,04 %	0,17 %	3,96 %

PER KALENDERÅR

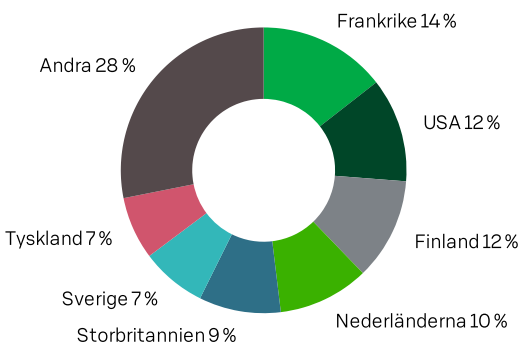
År	Fonden	Index
2022	-13,30 %	-
2023	6,90 %	-
2024	4,20 %	4,70 %
2025	2,80 %	3,00 %
2026	-0,70 %	-0,50 %

HISTORISK AVKASTNING

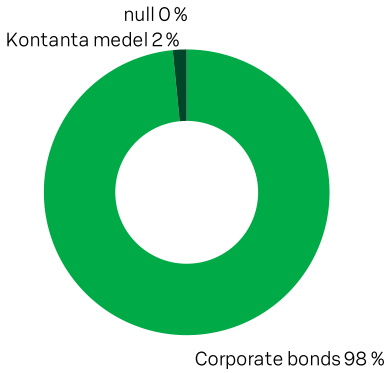


Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

LANDSFÖRDELNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



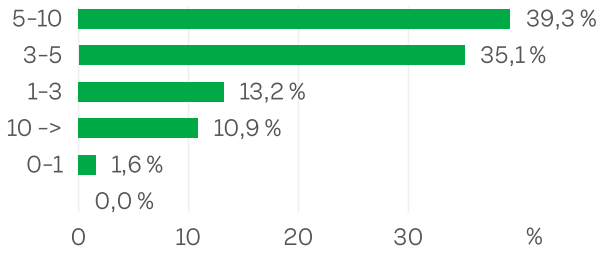
NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**3,39 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	**1,14**
Placeringsgrad	**-**
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	**0,63 %**
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.	**-0,42**
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	**-1,27**
Antal värdepapper	**261**
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	**5,38**
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	**0,32**

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Carrefour Sa 14.11.2031 4.375% Callable	Dagligvaror	Frankrike	1,22 %
Telefonica Emis 25.6.2035 3.941% Callable	Kommunikation	Spanien	1,11 %
Banco Santander 22.4.2029 3.875%	Finans	Spanien	0,99 %
Standard Chart 10.5.2031 Callable VAR	Finans	Storbritannien	0,81 %
Bayer Ag 26.5.2033 4.625% Callable	Dagligvaror	Tyskland	0,81 %
Kbc Group Nv 19.4.2030 Callable VAR	Finans	Belgien	0,80 %
Enel Fin Intl Nv 20.2.2031 4% Callable	Offentliga tjänster	Nederländerna	0,80 %
Axa Sa Perp/Call VAR	Finans	Frankrike	0,79 %
Volkswagen Bank 21.3.2031 4.5%	Sällanköpsvaror/tjänster	Tyskland	0,78 %
Akzo Nobel Nv 25.3.2036 4.625% Callable	Material	Nederländerna	0,78 %

DISTRIBUTION AV MATURITET



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.