



MÅNADSRAPPORT 29.5.2026

# S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION RÄNTA

En fond som investerar i obligationer från företag med högre kreditbetyg

## FAKTABLAD

Fondförvaltare Robert Liljequist



Fondandelens värde (EUR)	15,3598
Fondkapital (M€)	283
Antal andelsägare	2525,000000
Morningstar	3
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

## FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

I maj avkastade fonden 1,06 procent och dess jämförelseindex 0,94 procent. Den största anledningen till att avkastningen var högre än jämförelseindexet var den betydande räntenedgången under den näst sista veckan i maj. Fondens duration höjdes med ungefär ett halvt år i mitten av månaden. Räntorna fluktuerar fortfarande mycket kraftigt i och med nyheterna om Hormuzundet. Attackerna har fortsatt och det finns inga starka tecken på att krisen går över.

Risksentimentet har varit fortsatt stark trots kriget, men en negativ effekt på ekonomin lurar i kulisserna. Inflationen har accelererat och särskilt indikatorerna för ekonomin i euroområdet är svaga under de närmaste månaderna. ECB:s räntehöjning på junimötet verkar säker och är också inprisad på marknaden. När det gäller nästa räntehöjning verkar det mer osäkert om den sker enligt det väntade inprisade tidsschemat eller om det finns en möjlighet att den inte sker under detta år.

Förlängningen av fondens duration fortsatte i maj och är nu ungefär ett år längre än jämförelseindexets. Den största skillnaden i durationen är vid 5 år. Eventuella tecken på att krisen avtar skulle sannolikt ge medvind för fonden. När det gäller kreditrisk förhåller vi oss något försiktigare på grund av den hårda inprisningen.

## AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	1,06 %	0,94 %	-	-
3 mån	-0,56 %	-0,42 %	-	-
12 mån	2,13 %	2,37 %	2,13 %	2,37 %
3 år	13,50 %	-	4,31 %	-
5 år	-0,12 %	-	-0,02 %	-
Ytd.	1,04 %	1,01 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	3,02 %	15,57 %	0,38 %	5,02 %

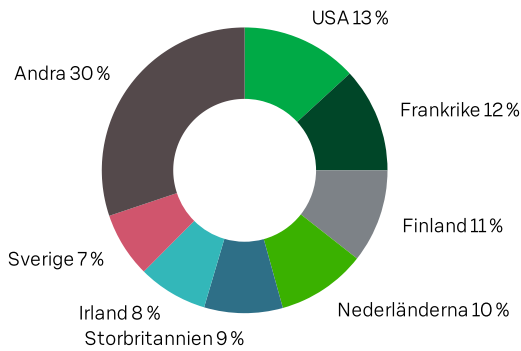
## PER KALENDARÅR

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

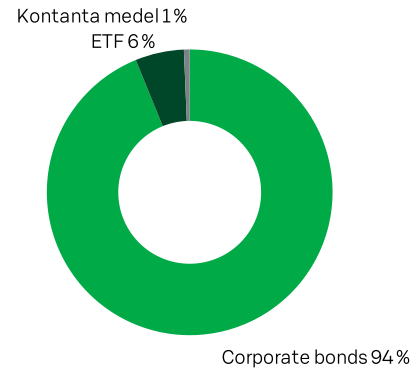
## HISTORISK AVKASTNING



## LANDSFÖRDELNING



## INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



## NYCKELTAL

	Fond
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	<b>3,02 %</b>
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	<b>1,09</b>
<b>Placeringsgrad</b>	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	<b>0,55 %</b>
<b>Informationskvot</b> – 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.	<b>-0,35</b>
<b>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	<b>-0,27</b>
<b>Antal värdepapper</b>	<b>267</b>
<b>Modifierad duration</b> – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	<b>5,39</b>
<b>Konvexitet</b> – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	<b>0,30</b>

## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
iShares Core EUR Corp Bond UCI	N.A.	Irland	5,51 %
Carrefour Sa 14.11.2031 4.375% Callable	Dagligvaror	Frankrike	1,13 %
Telefonica Emis 25.6.2035 3.941% Callable	Kommunikat	Spanien	1,09 %
Banco Santander 22.4.2029 3.875%	Finans	Spanien	0,90 %
Unicredit Spa 10.6.2031 Callable VAR	Finans	Italien	0,81 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	Finans	Spanien	0,76 %
Standard Chart 10.5.2031 Callable VAR	Finans	Storbritannien	0,74 %
Bayer Ag 26.5.2033 4.625% Callable	Dagligvaror	Tyskland	0,74 %
Morgan Stanley 2.3.2029 Callable VAR	Finans	USA	0,73 %
Enel Fin Intl Nv 20.2.2031 4% Callable	Offentliga tjänster	Nederländerna	0,73 %

## DISTRIBUTION AV MATURITET

