



MÅNADSRAPPORT 31.3.2026

# S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION RÄNTA

En fond som investerar i obligationer från företag med högre kreditbetyg

## FAKTABLAD

Fondförvaltare Robert Liljequist



Fondandelens värde (EUR)	15,0704
Fondkapital (M€)	272
Antal andelsägare	2558
Morningstar	3
<b>Avgifter</b>	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	0,50 %
<b>Jämförelseindex</b>	
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	30.4.2004
<b>Koder</b>	
ISIN	FI0008807367
Bloomberg	FIMREAL FH Equity

## FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

I december sjönk fondens värde med 2,43 procent och jämförelseindexets värde med 2,27 procent. Avkastningsskillnaden berodde främst på att fondens ränterisk var högre. Den absoluta avkastningen var betydligt sämre än normalt på grund av den kraftiga ränteuppgången. Flera olika faktorer orsakade motvind. Den ökade inflationsrisken på grund av kriget ledde till att räntekurvan steg kraftigt. Samtidigt sågs en kraftig utplaning av kurvan, när de kortare räntorna laddades med fler förväntningar på ECB:s eventuella räntehöjningar. Riskpremierna steg också på grund av den allmänt tilltagande osäkerheten och risken för att kriget kan dra ut på tiden.

Månaden kännetecknades av kraftiga fluktuationer under en dag. Den implicita volatiliteten på räntemarknaden har ökat kraftigt, vilket också upprätthåller möjligheten till en snabb återhämtning. På grund av detta samt den höga räntenivån behåller vi en högre duration än jämförelseindexet.

När startskottet för månaden gick var durationen neutral, men i takt med att räntorna steg höjdes ränterisken i två steg. Risken ökades relativt mer i den korta änden av räntekurvan. Den taktiska bedömningen är att kriget sannolikt kommer att vara en insats som varar högst några månader. Under månaden utnyttjades också kraftiga volatilitetstoppar vid två tillfällen genom att tillfälligt höja kreditrisken. I slutet av mars fanns det dock endast ytterst svaga tecken på att konflikten snabbt skulle vara över. Visserligen finns det fortfarande förutsättningar för en snabb lösning.

## AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-2,43 %	-2,27 %	-	-
3 mån	-1,01 %	-0,99 %	-	-
12 mån	1,94 %	2,02 %	1,94 %	2,02 %
3 år	11,96 %	-	3,83 %	-
5 år	-2,23 %	-	-0,45 %	-
Ytd.	-0,86 %	-0,87 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	1,08 %	13,42 %	0,14 %	4,61 %

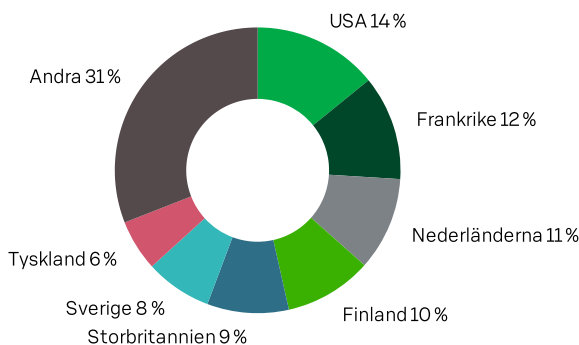
## PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2022	-13,30 %	-
2023	6,90 %	-
2024	4,20 %	4,70 %
2025	2,80 %	3,00 %
2026	-1,00 %	-1,00 %

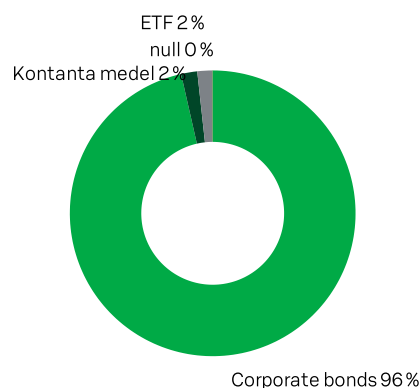
## HISTORISK AVKASTNING



## LANDSFÖRDELNING



## INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



## NYCKELTAL

	Fond
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	<b>2,56 %</b>
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	<b>1,03</b>
<b>Placeringsgrad</b>	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	<b>0,48 %</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>-0,18</b>
<b>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	<b>-0,50</b>
<b>Antal värdepapper</b>	<b>266</b>
<b>Modifierad duration</b> – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	<b>4,51</b>
<b>Konvexitet</b> – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	<b>0,25</b>

## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
iShares Core EUR Corp Bond UCI	N.A.	Irland	1,73 %
Carrefour Sa 14.11.2031 4.375% Callable	Dagligvaror	Frankrike	1,15 %
Telefonica Emis 25.6.2035 3.941% Callable	Kommunikat ion	Spanien	1,10 %
Banco Santander 22.4.2029 3.875%	Finans	Spanien	0,96 %
Unicredit Spa 10.6.2031 Callable VAR	Finans	Italien	0,83 %
Standard Chart 10.5.2031 Callable VAR	Finans	Storbritan nien	0,80 %
Bayer Ag 26.5.2033 4.625% Callable	Dagligvaror	Tyskland	0,79 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	Finans	Spanien	0,79 %
Kbc Group Nv 19.4.2030 Callable VAR	Finans	Belgien	0,78 %
Morgan Stanley 2.3.2029 Callable VAR	Finans	USA	0,75 %

## DISTRIBUTION AV MATURITET

