



KUUKAUSIKATSAUS 31.1.2025

S-PANKKI KASVAVAT TALOUDET OSAKE A

Kehittyville- ja reunamarkkinoille sijoittava osakerahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitajat



Kuldar Rahuorg



Heikki Ollikainen

| | |
|----------------------------------|-------------------|
| Rahasto-osuuden arvo (EUR) | 13,1559 |
| Rahaston pääoma (M€) | 77 |
| Osuudenomistajien lukumäärä | 4 561 |
| Morningstar | 1 |
| Palkkiot | |
| Merkintäpalkkio | 0,00 % |
| Lunastuspalkkio | 0,00 % |
| Hallinnointi- ja säilytyspalkkio | 1,90 % |
| Vertailuindeksi | |
| MSCI Emerging Frontier Net TR | 100,00 % |
| Noteerausvaluutta | |
| | EUR |
| Aloituspäivä | 30.8.2013 |
| Tunnisteet | |
| ISIN | FI4000066733 |
| Bloomberg | FIMFROC FH Equity |

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Tammikuu oli kasvaville talouksille verrattain hiljainen, mikä johtui lähinnä pitkistä pyhistä Aasiassa. Tuotto eri markkinoiden välillä vaihteli voimakkaasti kuun aikana, mistä osa selittyi yrityskohtaisilla uutisilla ja osa liittyi laajempiin teemoihin. Yhdysvaltain uuden presidentin astuessa virkaan tariffit ovat olleet otsikoissa lähes päivittäin, ja juuri tammikuun lopussa presidentti ilmoittikin Meksikolle, Kanadalle sekä Kiinalle kohdistettavista tariffeista. Tariffeja isompi uutinen oli kiinalaisen yhtiön julkistama tekoälymalli, joka näytti ottaneen useampia kehitysaskelaita sekä kehityskustannusten, sirujen vaatimustason että mallin itsensä osalta. Tämä aiheutti huomattavia hintaliikkeitä useissa länsimaisissa yhtiöissä. Pyhistä johtuen kaikkien näiden uutisten merkittävimmät markkinareaktiot nähdään kasvavien talouksien markkinoilla vasta helmikuun aikana.

Yritystostojen sarja rahastosta jatkui tammikuussa. Tällä kertaa alueena oli Lähi-Itä, missä rahaston sijoituksesta logistiikkayhtiöön tehtiin ostotarjous. Joulukuussa parhaiten tuottivat Dubain, Kolumbian sekä Brasilian osakemarkkinat, heikoiten sen sijaan Filippiinien ja Thaimaan osakemarkkinat. Filippiineillä nähtiin tammikuun loppuun verrattain erikoinen tekninen liike, joka palautui helmikuun alussa. Thaimaan pörssiä painoivat muun muassa tekoälyuutiset sekä uutinen isoimman vähittäiskauppaketjun mahdollisesta osallistumisesta japanilaiseen yritysostoon. Sektoritasolla parhaiten tuottivat terveydenhuolto sekä telekommunikaatio, heikoiten teollisuus sekä teknologia-yhtiöt.

TUOTTOKEHITYS

| Jakso | Rahaston tuotto | Indeksin tuotto | Rahasto vuotuinen | Indeksi vuotuinen |
|---------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| 1 kuukautta | -1,07 % | 0,38 % | - | - |
| 3 kuukautta | -2,12 % | 1,84 % | - | - |
| 12 kuukautta | 6,39 % | 10,31 % | 6,37 % | 10,28 % |
| 3 vuotta | -2,11 % | 4,87 % | -0,71 % | 1,60 % |
| 5 vuotta | 5,33 % | 9,53 % | 1,04 % | 1,84 % |
| vuoden alusta | -1,07 % | 0,38 % | - | - |
| alusta | 31,56 % | - | 2,43 % | - |

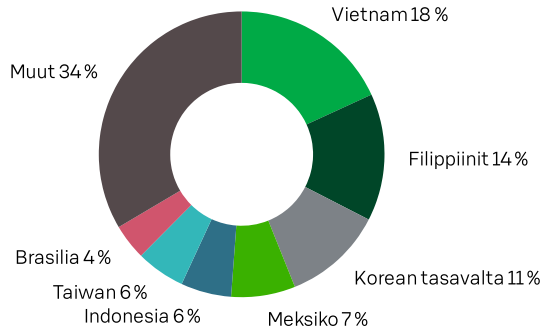
KALETERIVUOSITTAIN

| Vuosi | Rahasto | Indeksi |
|-------|----------|----------|
| 2018 | -10,50 % | - |
| 2019 | 11,10 % | - |
| 2020 | -10,90 % | -10,70 % |
| 2021 | 15,40 % | 12,20 % |
| 2022 | -11,30 % | -12,80 % |
| 2023 | 3,50 % | 8,10 % |
| 2024 | 9,70 % | 13,30 % |
| 2025 | -1,10 % | 0,40 % |

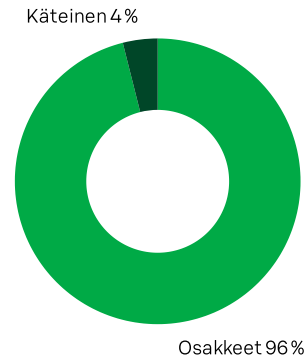
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



MAAJAKAUMA



SIJOITUSTEN JAKAUMA



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

| Arvopaperi | Toimiala | Maa | Nettoarvosta |
|--------------------------------|------------------------|------------------|--------------|
| Delta Electronics Inc | Industrial | Taiwan | 4,32 % |
| Samsung Electronics Co Ltd | Technology | Korean tasavalta | 3,49 % |
| MercadoLibre Inc | Communications | Uruguay | 3,34 % |
| Bancolumbia SA | Financial | Kolumbia | 3,21 % |
| Saigon Beer Alcohol Beverage C | Consumer, Non-Cyclical | Vietnam | 3,20 % |
| Masan Group Corp | Financial | Vietnam | 3,18 % |
| Hoa Phat Group JSC | Industrial | Vietnam | 3,02 % |
| Mobile World Investment Corp | Consumer, Cyclical | Vietnam | 2,97 % |
| BDO Unibank Inc | Financial | Filippiinit | 2,93 % |
| HDFC Bank Ltd | Financial | Intia | 2,86 % |

TUNNUSLUVUT

| | Rahasto | Indeksi |
|--|---------|---------|
| Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle | 10,50 % | 8,44 % |
| Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta. | 1,19 | - |
| Sijoitusaste | - | - |
| Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta. | 5,74 % | - |
| Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu. | -0,68 | - |
| Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatilitettiin. | 0,30 | 0,84 |
| Arvopapereiden lukumäärä | 63 | - |

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.



Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelu 010 76 5800 (pvm/mpm)
www.s-pankki.fi

Tämä on mainos. Tämä ei ole kehoitus merkitä sijoitusrahasto-osuuksia. Raportti on S-Pankki Oyj:n tuottama vapaamuotoinen informaatio rahastosta. Vaikka tämän dokumentin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistumaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, emme vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto ei myöskään ole tae tulevaisuudesta. Osuuksien arvo ja niistä saatava tulo voi nousta ja laskea, ja sijoittajat eivät välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Sijoituskohteiden arvo vaihtelee markkinoiden mukaan, ja myös valuuttakurssien muutokset sekä rahaston palkkiot vaikuttavat sijoittajan saamaan tuottoon. Rahasto ei pyri seuraamaan tai toistamaan käytettyä vertailuindeksiä tai sen tuottoa. Vertailuindeksiä käytetään kuvaamaan niiden instrumenttien tuottoa, joihin rahasto voi sijoittaa varansa. Rahastojen tunnusluvut on laskettu viimeisten 12 kuukauden ajalta. Kaikkien rahastojen tuotot perustuvat kasvuosuuksiin. Rahaston avaintietoesite ja rahastoesite ovat saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä tai verkkopalvelusta s.pankki.fi. Tutustu huolellisesti rahaston hinnoitteluun, rahasto- ja avaintietoesitteeseen sekä rahaston ehtoihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Morningstar-luokitukset ovat katsauksen tekohetkellä tuoreimmat saatavilla olevat luokitusarvot. Rahaston palkkiot on esitetty rahaston avaintietoesitteessä ja rahastojen hinnoitteluun.