



MÅNADSRAPPORT 31.10.2024

S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA A

Räntefond med fokus på tillväxtmarknaderna

FAKTABLAD

Fondförvaltare



Aarre Sahramaa



Lotta Kotioja

Fondandelens värde (EUR)	16,8554
Fondkapital (M€)	154
Antal andelsägare	1 510
Morningstar	4
Avgifter	
Teckningsprovision	0,50 %
Säljavgift	0,50 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	0,90 %
Jämförelseindex	
Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR	50,00 %
Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR	50,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	31.3.2008
Koder	
ISIN	F10008811930
Bloomberg	FIMEMYA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Osäkerheten kring presidentvalet i USA och det geopolitiska läget var centrala teman på räntemarknaden i tillväxtländerna under oktober. USA:s statsobligationsräntor steg betydligt under månaden och oljepriset visade stor volatilitet. I oktober avkastade tillväxtländernas obligationer i lokal valuta -2,01 procent på indexnivå trots att dollarn, som stärktes mot euron, i viss mån underlättade situationen för euroinvesteraren. Avkastningen pressades betydligt av högre statsobligationsräntor i USA och av att tillväxtländernas valutor försvagades mot euron. Framförallt sydamerikanska emittenters valutor försvagades mot euron under månaden. I oktober avkastade tillväxtländernas obligationer i dollar på indexnivå -1,77 procent på indexnivå. USA:s statsobligationsräntor steg betydligt under månaden, men riskpremien för obligationer i USD på tillväxtmarknaden fortsatte att minska. Riskpremierna minskade betydligt framförallt för flera stater med mycket låga kreditbetyg.

Fonden avkastade -2,23 procent i oktober. Fondens jämförelseindex avkastade -1,88 procent, så fonden hamnade 34 räntepunkter efter index under månaden. Fondens underavkastning förklaras av vår övervikt för obligationer i lokal valuta jämfört med obligationer i dollar. I oktober minskade vi fondens investeringar i mexikanska statsobligationer i peso och brasilianska statsobligationer i real. Vi plockade in polska och slovakiska statsobligationer i portföljen. I slutet av månaden hade fonden investerat i mer än 40 länder.

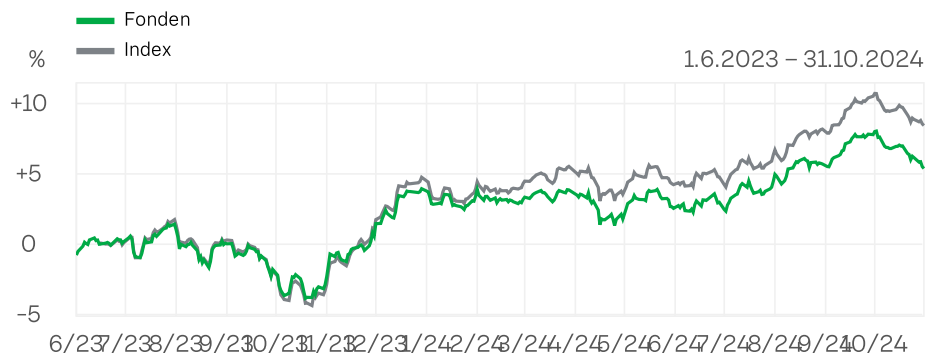
AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-2,23 %	-1,88 %	-	-
3 mån	0,87 %	1,96 %	-	-
12 mån	8,51 %	12,13 %	8,48 %	12,10 %
3 år	1,95 %	-	0,65 %	-
5 år	-1,37 %	-	-0,28 %	-
Ytd.	1,38 %	3,51 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	68,55 %	-	3,20 %	-

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2017	2,90 %	-
2018	-3,50 %	-
2019	9,80 %	-
2020	-1,40 %	-
2021	-1,90 %	-
2022	-7,90 %	-
2023	8,50 %	-

HISTORISK AVKASTNING



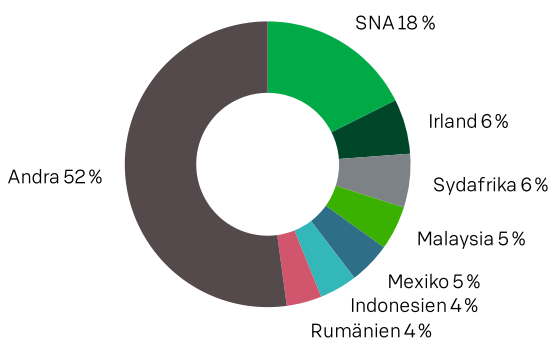
Fondens jämförelseindex startar den 15 juni.



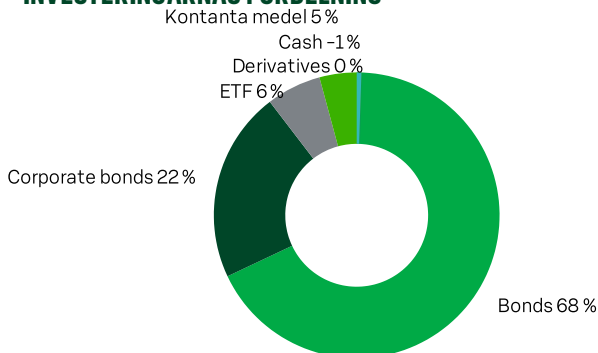
10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
iShares JP Morgan EM Local Gov	N.A.	Irland	3,59 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	N.A.	Irland	2,61 %
Malaysia Govt 8.6.2038 4.893%	Offentliga sektor	Malaysia	2,09 %
Malaysia Govt 30.6.2031 4.232%	Offentliga sektor	Malaysia	1,95 %
Indonesia Gov't 15.2.2033 7%	Offentliga sektor	Indonesien	1,93 %
Slovakia Govt 6.11.2031 3%	Offentliga sektor	Slovakien	1,90 %
Rep South Africa 31.1.2037 8.5%	Offentliga sektor	Sydafrika	1,72 %
Asian Dev Bank 24.1.2027 2.45%	Offentliga sektor	SNA	1,69 %
Peru B Soberano 12.8.2032 6.15%	Offentliga sektor	Peru	1,56 %
Indonesia Gov't 15.6.2043 7.125%	Offentliga sektor	Indonesien	1,55 %

LANDSFÖRDELNING



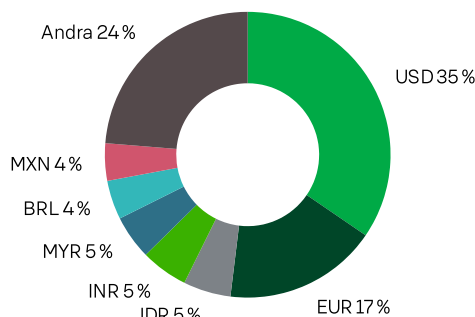
INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	4,31 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,95
Placeringsgrad	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	1,31 %
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.	-2,77
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	1,22
Antal värdepapper	113
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	6,04
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	0,63

VALUTFÖRDELNING



DISTRIBUTION AV MATURITET

