MÅNADSRAPPORT 31.7.2026

S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA A

Räntefond med fokus på tillväxtmarknaderna

FAKTABLAD

Fondförvaltare Lotta Kotioja

Fondandelens värde (EUR)	18,1191
Fondkapital (M€)	245
Antal andelsägare	2474
Morningstar	4
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	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	FI0008811930
Bloomberg	FIMEMYA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

I juli förvärrades situationen i Mellanöstern förvärrades återigen. Därmed började priset på Brent-råolja stiga och var som högst cirka 100 dollar per fat. I slutet av månaden landade priset på cirka 90 dollar. Osäkerheten kring den ekonomiska utvecklingen och prisstabiliteten ökade, vilket ledde till att räntorna på statsobligationer steg i olika länder. I juli fokuserade marknaden på centralbankernas räntebeslut. Både ECB och Fed behöll sina styrräntor oförändrade. Kommentarerna av Fed-chefen Warsh fick den amerikanska räntekurvan att bli brantare när de långa räntorna steg mer än de korta. Under månaden steg räntan på USA:s 10-åriga statsobligation med 27 räntepunkter till 4,73 procent. Räntan på Tysklands 10-åriga statsobligation steg under samma period med 35 räntepunkter till 3,21 procent. Euron värde stärktes mot US-dollarn särskilt under månadens sista dagar.

I juni avkastade de dollardenominerade ränteinvesteringarna i tillväxtländer -1,78 procent på indexnivå när räntorna på amerikanska statsobligationer steg avsevärt. Under månaden ökade riskpremien för dollardenominerade obligationer i förhållande till de amerikanska statsobligationerna med 5 räntepunkter till 172 räntepunkter. Indexets löpande ränteavkastning var 6,41 procent vid slutet av månaden.

I juni avkastade ränteinvesteringarna denominerade i lokal valuta i tillväxtländer 0,17 procent, tack vare valutakomponenterna. Indexets löpande ränteavkastning var 6,38 procent vid slutet av månaden.

Fondens avkastning var i juli betydligt lägre än jämförelseindexets. Under månaden avkastade fonden -1,18 procent och dess jämförelseindex -0,81 procent. Fonden överviktar obligationer i lokal valuta i förhållande till obligationer i dollar, men de relativt små investeringarna i obligationer i lokal valuta i Sydkorea, Colombia och Kina belastade den relativa avkastningen. Fonden har investeringar i över 40 länder.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-1,18 %	-0,81 %	-	-
3 mån	1,02 %	1,27 %	-	-
12 mån	4,92 %	4,99 %	4,92 %	4,99 %
3 år	11,69 %	16,50 %	3,75 %	5,22 %
5 år	7,74 %	-	1,50 %	-
Ytd.	1,18 %	1,11 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	81,19 %	-	3,29 %	-

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2019	9,80 %	-
2020	-1,40 %	-
2021	-1,90 %	-
2022	-7,90 %	-
2023	8,50 %	-
2024	1,70 %	4,80 %
2025	6,00 %	6,80 %
2026	1,20 %	1,10 %

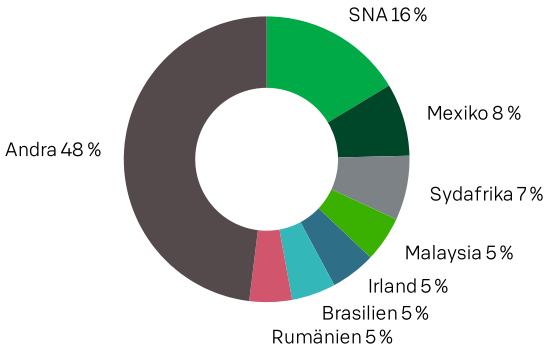
HISTORISK AVKASTNING

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

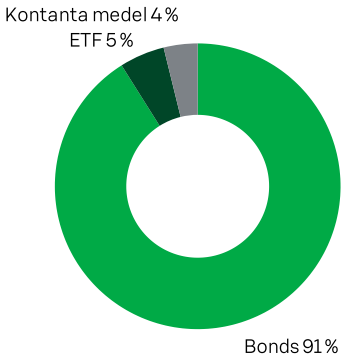
10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	N.A.	Irland	2,58 %
iShares JP Morgan EM Local Gov	N.A.	Irland	2,52 %
Turkiye Rep Of 12.2.2032 7.125%	Offentliga sektor	Turkiet	1,84 %
Intl Fin Corp 26.5.2027 0% ZCPN	Offentliga sektor	Brasilien	1,78 %
Saudi Int Bond 12.1.2031 4.375%	Offentliga sektor	Saudiarabien	1,73 %
Malaysia Govt 8.6.2038 4.893%	Offentliga sektor	Malaysia	1,72 %
Rep South Africa 28.2.2035 8.875%	Offentliga sektor	Sydafrika	1,36 %
Rep South Africa 31.3.2032 8.25%	Offentliga sektor	Sydafrika	1,32 %
Rep South Africa 31.1.2040 9%	Offentliga sektor	Sydafrika	1,27 %
Intl Fin Corp 4.2.2031 2.75%	Offentliga sektor	SNA	1,25 %

LANDSFÖRDELNING



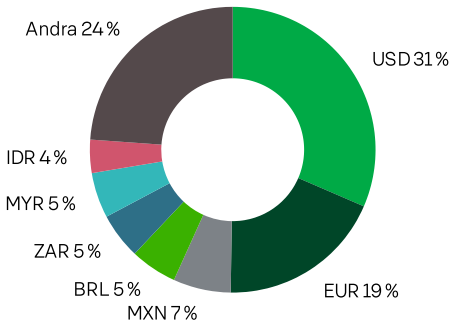
INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



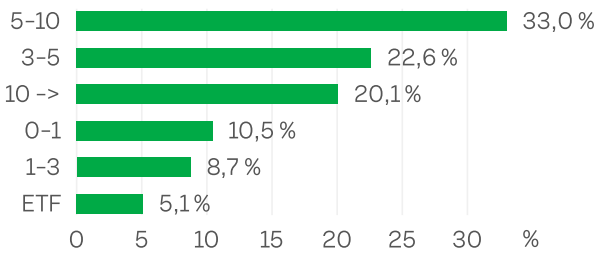
NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**3,57 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	**0,92**
Placeringsgrad	**-**
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	**1,24 %**
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.	**-0,06**
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	**0,48**
Antal värdepapper	**150**
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	**5,39**
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	**0,51**

VALUTAFÖRDELNING



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.