



MÅNADSRAPPORT 31.12.2024

# S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA A

Räntefond med fokus på tillväxtmarknaderna

## FAKTABLAD

### Fondförvaltare



Aarre Sahramaa



Lotta Kotioja

Fondandelens värde (EUR)	16,9010
Fondkapital (M€)	146
Antal andelsägare	1 532
Morningstar	4
<b>Avgifter</b>	
Teckningsprovision	0,50 %
Säljavgift	0,50 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	0,90 %
<b>Jämförelseindex</b>	
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 %
<b>Noteringsvaluta</b>	EUR
<b>Startdatum</b>	31.3.2008
<b>Koder</b>	
ISIN	FIOO08811930
Bloomberg	FIMEMYA FH Equity

## FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Årets sista månad präglades av centralbankernas penningpolitiska beslut och kommentarer. Under månaden förändrades också läget i enskilda tillväxtländer, vilket ledde till betydande marknadsrörelser. Vid decembermötet i USA sänkte Fed styrräntan till intervallet 4,25–4,50 procent, vilket var i linje med förväntningarna, men signalerade tydligt en mer försiktig räntesänkingslinje inför nästa år än vad marknaden förväntat sig. Som en följd av detta inträffade stora rörelser på den amerikanska marknaden, då de långa räntorna steg betydligt och aktiekurserna föll. Den amerikanska dollarn stärktes avsevärt mot de andra huvudvalutorna. Europeiska centralbankens råd sänkte också inlåningsräntan till 3,00 procent på sitt möte i december, men de långa räntorna i euroområdet började också stiga då investerarna förväntat sig ett budskap om mer stimulans.

Oljepriserna fluktuerade något under månaden. I flera tillväxtländer utlöste investerarnas oro för både den politiska och den statsfinansiella situationen betydande valuta- och ränterörelser. Räntorna i lokala valutor steg betydligt i länder som Sydkorea och Brasilien. I Rumänien förekom dessutom betydande fluktuationer i räntenivåerna. Å andra sidan sjönk räntenivåerna i Kina exceptionellt kraftigt i takt med att marknadsförväntningar på ytterligare stimulansåtgärder ökade. Riskpremierna på obligationer denominerade i dollar fortsatte att minska måttligt i december. I takt med att dollarn stärktes mot euron låg avkastningen av tillväxtmarknadernas obligationer denominerade i lokala valutor kvar på noll under månaden. Tillväxtmarknadernas obligationer denominerade i dollar gav en avkastning på -1,64 procent, då de långa räntorna i USA steg markant. Liksom under de föregående månaderna fortsatte riskpremierna för flera stater med låga kreditbetyg att minska. I december avkastade fonden -1,31 procent och fondens jämförelseindex -0,82 procent. Fondens fortsatte att övervikta obligationer denominerade i lokala valutor, men underavkastningen berodde både på undervikten på Kinas och Thailands obligationer denominerade i lokala valutor och på övervikten på Brasiliens obligationer i lokal valuta. Vad gäller investeringar i dollar minskade fondens avkastning på grund av att investeringarna i argentinska obligationer denominerade i dollar var så få. I slutet av året hade fonden investerat i mer än 40 länder.

## AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-1,31 %	-0,82 %	-	-
3 mån	-1,97 %	-0,65 %	-	-
12 mån	1,65 %	4,81 %	1,65 %	4,79 %
3 år	1,60 %	-	0,53 %	-
5 år	-1,68 %	-	-0,34 %	-
Ytd.	1,65 %	4,81 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	69,01 %	-	3,18 %	-

## 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 %	-

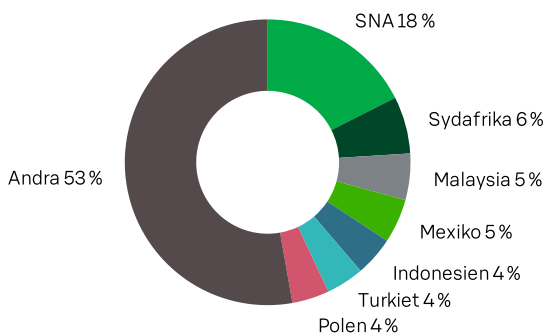
## HISTORISK AVKASTNING



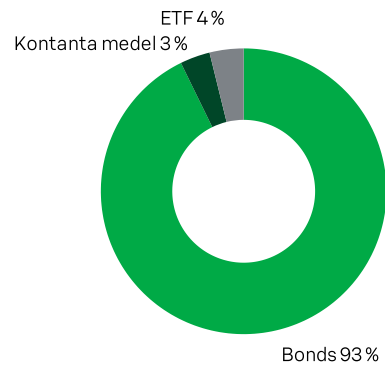
## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
iShares JP Morgan EM Local Gov	N.A.	Irland	3,00 %
Malaysia Govt 8.6.2038 4.893%	Offentliga sektor	Malaysia	2,20 %
Malaysia Govt 30.6.2031 4.232%	Offentliga sektor	Malaysia	2,06 %
Indonesia Gov't 15.2.2033 7%	Offentliga sektor	Indonesien	2,05 %
Rep South Africa 31.1.2037 8.5%	Offentliga sektor	Sydafrika	1,81 %
Asian Dev Bank 24.1.2027 2.45%	Offentliga sektor	SNA	1,81 %
Peru B Soberano 12.8.2032 6.15%	Offentliga sektor	Peru	1,74 %
Indonesia Gov't 15.6.2043 7.125%	Offentliga sektor	Indonesien	1,60 %
Exp-Imp Bk Korea 16.10.2030 8.1%	Offentliga sektor	Republiken Korea	1,55 %
Corp Andina Fom 8.4.2030 7.5%	Offentliga sektor	SNA	1,55 %

## LANDSFÖRDELNING



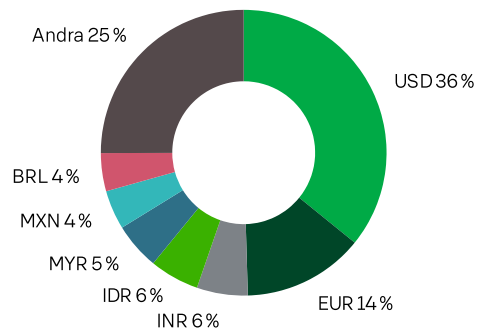
## INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



## NYCKELTAL

	Fond
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	<b>3,97 %</b>
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	<b>0,93</b>
<b>Placeringsgrad</b>	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	<b>1,12 %</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>-2,79</b>
<b>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	<b>-0,39</b>
<b>Antal värdepapper</b>	<b>112</b>
<b>Modifierad duration</b> – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	<b>6,14</b>
<b>Konvexitet</b> – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	<b>0,62</b>

## VALUTAFÖRDELNING



## DISTRIBUTION AV MATURITET

