

Handelsbanken Tillväxtmarknad Obligation

Fonden är aktivt förvaltd och placerar i räntebärande värdepapper som är emitterade eller garanterade av stater i tillväxtmarknader, kommuner, statliga eller kommunala myndigheter på sådana marknader eller av mellanstatliga organ i vilket en eller flera sådana stater är medlemmar. Med tillväxtmarknader avses främst Latinamerika, Asien, Afrika och Östeuropa inklusive Balkan och Baltikum. Placeringar sker till största delen i lokal valuta, vilket innebär en valutarisk men även en högre avkastningspotential. Fondens medel får placeras i räntebärande finansiella instrument med lägsta rating B- från S&P eller B3 från Moody's med begränsningen att de samlade innehaven inte får ha en lägre snittrating än BB- från S&P eller Ba3 från Moody's. Fonden har genom placeringsinriktningen inte möjlighet att investera i företagskrediter vilket gör att kontroversiella branscher per definition är exkluderade. Fonden redovisas som artikel 6 i enlighet med SFDR (EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn).

Utveckling

2024-05-10

i år	1 vecka	1 mån	3 mån	1 år	5 år	10 år
5,08%	0,83%	1,70%	3,88%	10,38%	11,03%	34,56%

Genomsnittlig utveckling

Genomsn. avk.	2 år	3 år	5 år	10 år
Fond ¹	11,90%	6,64%	2,18%	3,15%
Index ²	12,11%	4,09%	1,63%	3,89%

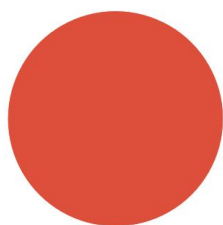
¹ Beräknad på fondens månatliga slutkurs.

² Jämförelseindex: JP Morgan EM GBI Diversified Index. Uppgift i tabellen avser vid var tid gällande jämförelseindex. Om fonden tidigare haft andra jämförelseindex finns denna information att hitta i fondens årsberättelse.

Fem års utveckling



Portföljen



Räntebärande inkl. likvida medel 100,00%

Senast uppdaterad: 2024-04-30



Sydafrika	13,14%
Mexiko	12,69%
Ungern	12,12%
Brasilien	11,30%
Rumänien	11,07%
Tjeckien	10,87%
Polen	10,50%
Malaysia	9,66%
Peru	8,65%

Senast uppdaterad: 2024-04-30

Förvaltarkommentar första kvartalet 2024

Fonden utvecklades positivt under kvartalet och steg med 3,14% i SEK. Under perioden började marknaden prisa ur de aggressiva förväntningar på räntesänkningar

Förvaltare



Alexander Gullnäs

Har varit i branschen sedan 2012.
Förvaltat fonden sedan
7 december 2018.

Huvudkategori	Räntefonder
Risk	3
Kurs	125,92 (2024-05-10)
Kursvaluta	SEK
Handel	Dagl.
Total Rating™	★★★
Minsta startbelopp	0 SEK
Månadssparande	0 SEK
Handel på internet	Ja
Förvaltningsavgift	1,1%
Insättningsavgift	0%
Uttagsavgift	0%
Öppen för försäkring	Ja
Öppen för IPS	Ja
Öppen för PPM	Nej
Fondförmögenhet	309 MSEK
Utdelning per andel	-
Utdelningsdatum	-
Fondens startdatum	2018-12-07
Andelsklassens startdatum	2018-12-07

Största innehav

Peru (Republic of) 6.95%	7,28%
International Bank for Reconstruction & Development 6.5%	4,10%
Poland (Republic of) 6%	3,68%
Mexico (United Mexican States) 5.75%	3,66%
Malaysia (Government Of) 4.762%	3,58%
Secretaria Tesouro Nacional 0%	3,47%
Poland (Republic of) 7.5%	3,46%
Secretaria Tesouro Nacional 10%	3,46%
Hungary (Republic Of) 4.5%	3,42%
Romania (Republic Of) 4.85%	3,36%

för många centralbanker på utvecklade marknader, och amerikanska 10-årsräntan steg cirka 30 baspunkter. Kärninflationen har i många länder, både på tillväxtmarknader och utvecklade marknader, visat sig vara mer trögörlig mot inflationsmål och ekonomisk data som i framförallt USA fortsatt komma in starkt. Ränteavkastningen på tillväxtmarknader har därför varit marginell under kvartalet, drivet av den höga kupongräntan, men stigande räntor på aggregatet drabbade ränteavkastningen negativt. Merparten av avkastningen har därav kommit från starkare tillväxtmarknadsvalutor mot svenska kronan.

Övervikt i exponering i Mexiko och Indien är de bästa bidragsgivna, både aktivt och relativt, med framförallt starka valutakurser. Positiva bidrag kom även från ränterörelser i Indien och hög förräntningstakt i Mexiko.

Exponeringen i mellanstatsobligationer i turkiska lira har haft störst negativ påverkan, då inflationen överraskade på uppsidan. Den turkiska centralbanken höjde räntan ytterligare än gång och har numera en styrränta på 50 procent. Fonden ligger dock underviktad exponering i relativa termer i Turkiet, men bibehåller positioneringen då ekonomiska politiken är stram och motverkar den höga inflationen. Värderingen ser attraktiv ut med lågt utländsk ägande och mycket hög förräntningstakt.

Fonden ligger något kort i duration, drivet av stor undervikt i Kina men har fortsatt övervikt i Latinamerika (Mexiko & Brasilien).

Senast uppdaterad: 2024-04-08

Historisk avkastning är ingen garanti för framtiden. Fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka alla pengar du satt in. En fond med risknivå 5-7 enligt fondens faktablad, kan variera kraftigt i värde till följd av fondens sammansättning och förvaltningsmetodik. Informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond. [Sammanfattning av investerares rättigheter](#).

Fondens faktablad, risknivå, fondbestämmelser och informationsbroschyr hittar du på handelsbanken.se/fonder. Handelsbanken reserverar sig för eventuella fel i informationen.

www.handelsbanken.se/fonder

Handelsbanken