



MÅNADSRAPPORT 31.3.2025

S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA A

Räntefond med fokus på tillväxtmarknaderna

FAKTABLAD

Fondförvaltare	Aarre Sahramaa, Lotta Kotioja
Fondandelens värde (EUR)	16,9968
Fondkapital (M€)	194
Antal andelsägare	1 587
Morningstar	4
Avgifter	
Teckningsprovision	- %
Säljavgift	- %
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	FIO008811930
Bloomberg	FIMEMYA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Geopolitiken fortsatte att öka den allmänna osäkerheten på marknaden, och i mars spred sig problemen till räntorna på tillväxtmarknaderna. Den amerikanska administrationens beslutsamhet i fråga om tullar påverkade också marknaderna i mars. Indexet S&P500 sjönk med mer än 5 procent i mars, vilket var den svagaste månaden för indexet under de senaste två åren. Vid sidan av tulldiskussionerna höjde Tysklands historiska investeringsbeslut inflationsförväntningarna, och räntemarknaderna fluktuerade kraftigt under månaden. Den 5 mars 2025 kommer antagligen att gå till den europeiska ekonomiska historien då den tyska 10-åriga statsobligationsräntan steg med 30 räntepunkter på en dag. Det är den största fluktuationen under en dag sedan Tyskland förenades. Samtidigt stärktes euron med cirka 4 procent mot dollarn. Slutligen sjönk den amerikanska 10-årsräntan måttligt under månaden med 5 räntepunkter till 4,20 procent.

Mars var också en besvärlig månad för euroinvestorer på räntemarknaderna i tillväxtländerna. Framför allt drabbades obligationer denominerade i lokala valutor av den snabbt apprecierande euron, och indexet avkastade -2,91 procent i mars. Endast de bulgariska och tjeckiska valutorna stärktes mot euron, medan alla andra valutor försvagades i dollarns kölvatten. De svagaste valutorna i indexet var Turkiet och Indonesien.

Obligationer denominerade i USD avkastade något mer, men avkastningen var trots det -0,88 procent. Den negativa avkastningen berodde på stigande riskpremier, särskilt i länder med lägre kreditbetyg, där Libanon, Ukraina och Ecuador drabbades hårdast.

Fonden avkastade -1,65 procent i mars, medan jämförelseindex avkastade -1,90 procent. Fondens överavkastning förklaras av ett framgångsrikt val av länder i investeringar i lokal valuta och den mycket låga vikten i obligationer med lägre kreditbetyg i fonden. Fonden fortsatte att övervikta obligationer i lokal valuta. Fonden har investeringar i mer än 40 länder.

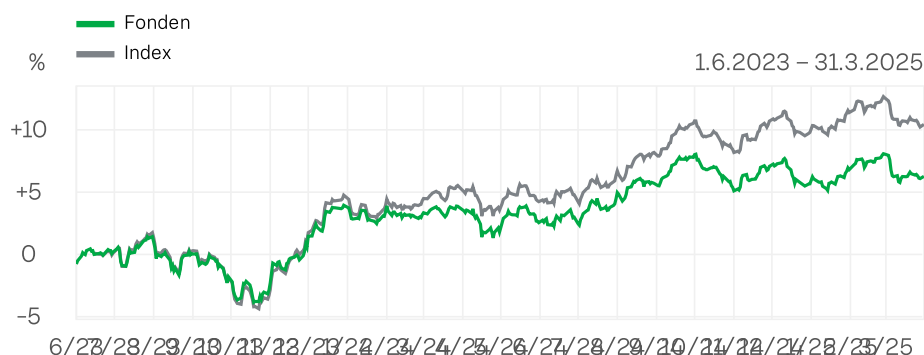
AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-1,65 %	-1,90 %	-	-
3 mån	0,57 %	0,58 %	-	-
12 mån	2,32 %	4,65 %	2,32 %	4,65 %
3 år	4,68 %	-	1,53 %	-
5 år	7,51 %	-	1,46 %	-
Ytd.	0,57 %	0,58 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	69,97 %	-	3,17 %	-

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2018	-3,50 %	-
2019	9,80 %	-
2020	-1,40 %	-
2021	-1,90 %	-
2022	-7,90 %	-
2023	8,50 %	-
2024	1,70 %	4,80 %
2025	0,60 %	0,60 %

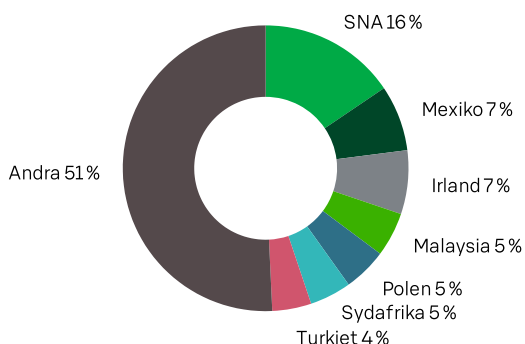
HISTORISK AVKASTNING



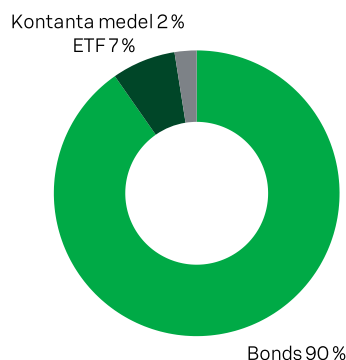
10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
iShares JP Morgan EM Local Gov	N.A.	Irland	4,50 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	N.A.	Irland	2,72 %
Malaysia Govt 8.6.2038 4.893%	Offentliga sektor	Malaysia	2,15 %
United Mexican 4.5.2033 4.625% Callable	Offentliga sektor	Mexiko	2,03 %
Intl Fin Corp 26.5.2027 0% ZCPN	Offentliga sektor	Brasilien	1,77 %
Malaysia Govt 30.6.2031 4.232%	Offentliga sektor	Malaysia	1,56 %
Bgaria-Flirb-Reg 5.9.2044 4.25%	Offentliga sektor	Bulgarien	1,50 %
Uae Intl Bond 2.7.2034 4.857%	Offentliga sektor	Förenade Arabemiraten	1,47 %
Indonesia Gov't 15.2.2033 7%	Offentliga sektor	Indonesien	1,44 %
Turkiye Rep Of 12.2.2032 7.125%	Offentliga sektor	Turkiet	1,42 %

LANDSFÖRDELNING



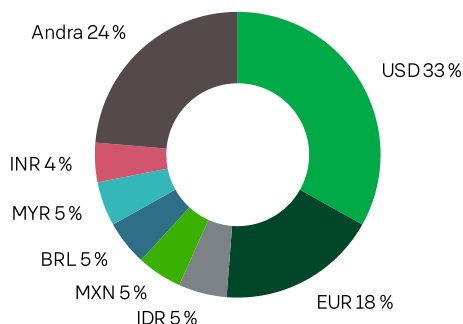
INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	4,05 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,99
Placeringsgrad	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	1,01 %
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.	-2,30
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	-0,22
Antal värdepapper	133
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	6,25
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	0,63

VALUTFÖRDELNING



DISTRIBUTION AV MATURITET

