MÅNADSRAPPORT 31.8.2026

FENNIA MEDEL

FAKTABLAD

Placeringskorgens förvaltare	S-Banken Oyj
Andelens värde (EUR)	11,13
Placeringskorgens kapital (M€)	156,3
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	0,33 %
Jämförelseindex	
MSCI Daily Net TR USA EUR	20,00 %
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury TR	15,00 %
MSCI Daily Net TR Europe Euro	15,00 %
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged	10,00 %
ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained Index	7,50 %
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month	7,50 %
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	7,50 %
Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Total Return Index Value Hedged	5,00 %
Bloomberg Barclays EM Local Currency Goverment 10 % Country Capped Total Return Index Unhedged	5,00 %
OMX Helsinki Benchmark CAP GI	5,00 %
MSCI Daily Net TR Japan Euro	2,50 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	1.12.2024
Koder	
ISIN	F00001NRHA
Bloomberg	

KOMMENTAR AV PLACERINGSKORGENS FÖRVALTARE

I augusti var aktiemarknaden starkt regionalt spridd. De asiatiska marknaderna ledde den globala utvecklingen: Shanghai Composite steg med 4,7 procent, MSCI EM med 4,3 procent och Nikkei 225 med 4,1 procent. På marknaden i USA skedde måttliga uppgångar (NASDAQ +1,8 % och S&P 500 +1,2 %). Europa släpade klart efter: Euro Stoxx 50 förblev i praktiken oförändrad (-0,1 %) till följd av en ränteuppgång och geopolitisk osäkerhet. På räntemarknaderna steg räntorna brett, och rörelserna var starkare i Europa än i USA. Den tioåriga tyska räntan steg med cirka 17 räntepunkter till 3,32 procent och den tvååriga räntan med cirka 22 räntepunkter till 2,94 procent. Den tioåriga amerikanska räntan landade på 4,75 procent och den tvååriga räntan på 4,34 procent. Bakom utvecklingen låg den hökaktiga centralbanken i USA (Fed), där flera beslutsfattare även vid Jackson Hole-mötet signalerade att penningpolitiken möjligen fortfarande är för expansiv samtidigt som inflationen ligger kvar över målet på 2 procent. När det gäller geopolitik och inflation låg oljepriset nära 90 dollar per fat till följd av den pågående konflikten mellan USA och Iran och stängningen av Hormuzsundet på grund av konflikten. Detta ökade oron för global inflation och försvagade utvecklingen för investeringsobjekt på tillväxtmarknader.

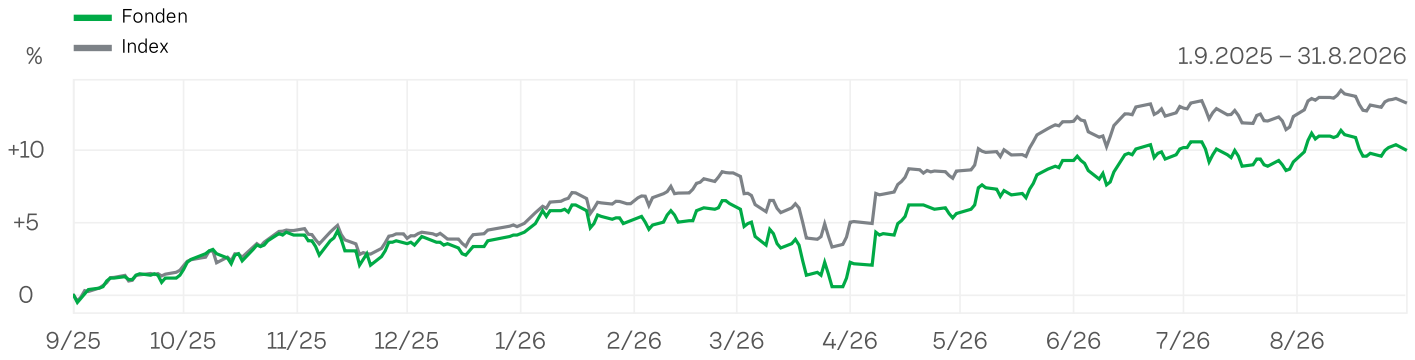
Aktieviktade fonder presterade bäst i augusti, vilket låg i linje med den starka riskvilligheten på de asiatiska marknaderna och inom den globala tekniksektorn. Handelsbanken Global Digital var månadens bästa fond med en avkastning på 3,6 procent. Fonden gynnades av teknikrallyt som leddes av NASDAQ och globala digitala företag. Fidelity MSCI Japan Index med en avkastning på 2,8 procent var näst bäst tack vare Nikkei-indexets starka utveckling. Bland fonderna avkastade fonden Handelsbanken USA Index 2,1 procent och Handelsbanken Europa Index Criteria 1,9 procent. I andra ändan fanns fonderna S-Banken Passiv USA ESG Aktie (A-andelsserie +1,7 %) och Handelsbanken Amerika Små Tema (+0,1 %), som låg efter de övriga amerikanska fonderna.

Räntefonderna var under press, vilket speglade den globala svagheten på räntemarknaderna till följd av Feds hökaktiga meddelanden. Bland fonderna presterade S-Banken Euro Statsobligation Ränta med en avkastning på -0,7 procent sämst under månaden. Näst sämst presterade S-Banken Företagsobligation Ränta med en avkastning på -0,3 procent. För alla fonder var utvecklingen negativ på grund av en kraftig uppgång i de tyska statsobligationsräntorna under månaden. Kreditriskfyllda ränteinvesteringar gav bättre avkastning. Bland fonderna avkastade S-Banken High Yield Europa Ränta 0,5 procent och S-Banken Emerging Markets Ränta 0,4 procent, eftersom den löpande ränteavkastningen delvis kompenserade förluster orsakade av ränterisken. Avkastningen för fonden S-Banken Kort Ränta förblev nästan oförändrad (+0,2 %). I vår syn överviktar aktiemarknaden. Inom aktier överviktar vi tillväxtmarknaderna och Japan. Inom räntor överviktar vi obligationer på tillväxtmarknader och företagsobligationer av hög kvalitet samtidigt som vi underviktar penningmarknadsinvesteringar. Inför september präglas den makroekonomiska miljön fortfarande av en kronisk inflation, stigande räntor och en svag riskvilja.

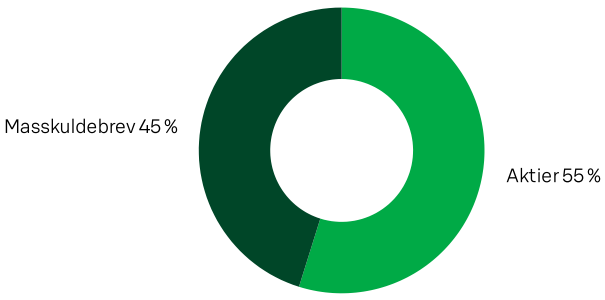
AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Placeringskorgens kumulativ	Index kumulativ	Placeringskorgens p.a.	Index p.a.
1 mån	0,72 %	0,82 %	-	-
3 mån	0,63 %	1,15 %	-	-
12 mån	9,98 %	13,28 %	9,98 %	13,28 %
3 år				
5 år				
Ytd.	5,60 %	8,13 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	11,30 %	13,74 %	-	-

HISTORISK AVKASTNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 EUR)	Aktier	Sverige	12,53 %
S-Banken Euro Statsobligation Ränta A	Masskuldebrev	Finland	12,49 %
S-Banken Emerging Markets Ränta A	Masskuldebrev	Finland	12,18 %
S-Banken Företagsobligation Ränta A	Masskuldebrev	Finland	11,82 %
S-Banken Emerging Markets Aktie A	Aktier	Finland	10,33 %
S-Banken USA Aktie A	Aktier	Finland	8,18 %
S-Banken Europa Aktie A	Aktier	Finland	7,11 %
S-Banken High Yield Europa Ränta A	Masskuldebrev	Finland	6,82 %
Fidelity MSCI Japan Index Fund P EUR ACC	Aktier	Irland	4,75 %
S-Banken Fenno Aktie A	Aktier	Finland	3,72 %

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING