

FENNIA MEDEL

FAKTABLAD

Placeringskorgens S-Banken Oyj
förvaltare

Andelens värde (EUR)	11,06
Placeringskorgens kapital (M€)	158,8
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	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 Government 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 maj dominerade kriget mellan USA och Iran den makroekonomiska miljön och ledde till en kraftig inflationstopp orsakad av energin. USA:s producentprisindex (PPI) steg med 6 procent jämfört med för året innan, vilket är den snabbaste uppgången sedan 2022. Även konsumentinflationen (PCE) nådde en nivå på 3,8 procent, vilket fick Fed-representanter att öppet diskutera räntehöjningar och avstå från den lättnadsfokuserade riktlinjen. ECB meddelade att räntehöjningen i juni är "praktiskt taget oundviklig" och Bloombergs undersökning förutspådde två höjningar på 25 räntepunkter vardera under 2026.

Japan var ledande på alla aktiemarknader när Nikkei steg med 11,9 procent. Därefter kom MSCI Emerging Markets (+9,5 %) och tekniksektorn i USA (NASDAQ +8,4 %, S&P 500 +5,2 %). Europa släpade klart efter: Euro Stoxx 50 steg med 2,9 procent och Finlands HEX25 med 2,3 procent. Aktiemarknaden i Kina uppvisade i sin tur en nedgång: Shanghai Composite -1,1 procent och Hang Seng -2,3 procent. Räntorna i USA steg: Den tioåriga räntan steg med 6,7 räntepunkter till 4,44 procent och den tvååriga räntan med 12,4 räntepunkter till 4,01 procent. D tyska räntorna sjönk däremot i takt med svagare tillväxtförväntningar: Den tioåriga räntan sjönk med 9,9 räntepunkter till 2,94 procent och den tvååriga räntan med 11,5 räntepunkter till 2,53 procent. Dollarn stärktes måttligt mot euron till nivån 1,166.

Bland de aktivt förvaltade aktiefonderna gav fonden Handelsbanken USA Index Criteria bäst avkastning, 7,9 procent. Även värdet på fonden S-Banken Passiv USA ESG Aktie steg med 6,4 procent. Värdena på fonderna S-Banken Emerging Markets ESG Aktie (+6,5 %) och S-Banken USA Aktie (+5,0 %) steg kraftigt. Fonden Fidelity MSCI Japan Index, som investerar i Japan, avkastade 5,5 procent. Fonden S-Banken Fenno, som investerar i Finland, avkastade 3,0 procent.

Bland ränteinvesteringarna förblev avkastningsskillnaderna mellan olika tillgångsklasser små. Bäst avkastning kom från statsobligationer i euroområdet (+1,2 %) och företagsobligationer med hög risk (+1,1 %). Avkastningen från räntemarknader i tillväxtländer (+1,0 %) och avkastningen av företagsobligationer med gott kreditbetyg (+0,9 %) var bara något lägre än de ovannämnda.

I slutet av maj är aktievikten neutral. Vi minskade aktierisken snabbt redan i mars när kriget i Iran bröt ut. Inom aktiemarknaden överviktar vi Europa och underviktar USA. I det inledande skedet av kriget drabbades Europa värre än andra områden. Därför skulle en stabilisering av läget i Mellanöstern sannolikt snabbt avspeglas i Europa, framför allt genom energipriset, leveranskedjorna och investerarnas riskvillighet. När det gäller USA behåller vi undervikten, eftersom marknaden har återhämtat sig avsevärt från vårens bottenivåer och en stor del av de positiva förväntningarna redan är inprisade. När det gäller ränteinvesteringar prioriterar vi räntemarknader i tillväxtländer och företagsobligationer med gott kreditbetyg, medan kortränteinvesteringar är underviktade.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Placeringskorgens kumulativ	Index kumulativ	Placeringskorgens p.a.	Index p.a.
1 mån	3,75 %	3,60 %	-	-
3 mån	2,79 %	3,25 %	-	-
12 mån	10,93 %	11,88 %	10,93 %	11,88 %
3 år				
5 år				
Ytd.	4,93 %	6,90 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	10,60 %	12,45 %	-	-

HISTORISK AVKASTNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
S-Banken Euro Statsobligation Ränta A	Masskuldebrev	Finland	14,02 %
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 EUR)	Aktier	Sverige	13,43 %
S-Banken Emerging Markets Ränta A	Masskuldebrev	Finland	12,90 %
S-Banken Företagsobligation Ränta A	Masskuldebrev	Finland	12,89 %
S-Banken USA Aktie A	Aktier	Finland	7,60 %
S-Banken High Yield Europa Ränta A	Masskuldebrev	Finland	7,46 %
S-Banken Emerging Markets Aktie A	Aktier	Finland	7,46 %
S-Banken Europa Aktie A	Aktier	Finland	6,97 %
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 EUR)	Aktier	Sverige	3,12 %
Handelsbanken Global Digital (A10 EUR)	Aktier	Sverige	2,97 %

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

