MÅNADSRAPPORT 30.10.2026

FENNIA HÖG

FAKTABLAD

Placeringskorgens förvaltare S-Banken Oyj

Andelens värde (EUR)	11,49
Placeringskorgens kapital (M€)	67,2
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	0,33 %
Jämförelseindex	
MSCI Daily Net TR USA EUR	30,00 %
MSCI Daily Net TR Europe Euro	22,50 %
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	11,25 %
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury TR	7,50 %
OMX Helsinki Benchmark CAP GI	7,50 %
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged	5,00 %
ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained Index	3,75 %
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month	3,75 %
MSCI Daily Net TR Japan Euro	3,75 %
Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Total Return Index Value Hedged	2,50 %
Bloomberg Barclays EM Local Currency Goverment 10 % Country Capped Total Return Index Unhedged	2,50 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	1.12.2024
Koder	
ISIN	F00001NRHB
Bloomberg	

KOMMENTAR AV PLACERINGSKORGENS FÖRVALTARE

På aktiemarknaden var oktober geografiskt sett en mycket tudelad månad. Utvecklingen styrdes av en rotation som hade utvidgats bort från AI-temat och av den pågående påverkan av kriget mellan USA och Iran på energimarknaden. Asien led av försäljningstrycket mest. Bland indexen sjönk Nikkei 225 med 8,2 procent och MSCI Emerging Markets med 8,3 procent, när aktiekursfallen för chip- och halvledarföretag fortsatte under hela månaden. S&P 500-indexet sjönk måttligare, med 1,1 procent, men även det tyngdes av den svaga teknikSektorn. Den kroniska inflationen och de fortsatt höga finansiella kostnaderna höll investerarnas stämning försiktig. Europa utmärkte sig positivt, och MSCI Europa-indexet steg med 2,3 procent.

På räntemarknaderna lämnade både Fed och ECB styrräntorna oförändrade i oktober, men förbehöll sig tydligt möjligheten till en räntehöjning i december på grund av ett fortsatt inflationstryck. Den inflationsindikator som Fed i första hand följer accelererade under tredje kvartalet. Detta stödde en betydande förstärkning av statsobligationer, det vill säga räntenedgången, i både USA och Europa. På valutamarknaden försvagades euron mot US-dollarn med 0,7 procent till 1,116.

I oktober skilde sig avkastningen för aktiefonder kraftigt beroende på geografisk vikt och investeringstema, medan räntefonderna totalt sett presterade sig väl. Månadens klart svagaste fond var Handelsbanken Global Digital (-10,4 %), vars utveckling påverkades av en kraftig rotation bort från AI- och digitaliseringsteman. Detta belastade de tekniktunga investeringsstrategierna globalt. Japan tyngde också avkastningen. Fonden Fidelity MSCI Japan Index Fund (-4,7 %) drabbades av den kraftiga nedgången i Nikkei. Avkastningen för aktiefonder som investerar i USA blev också negativ, men nedgången var måttligare. Bland fonderna sjönk Handelsbanken USA Index med 3,3 procent och S-Banken USA Aktie med 3,0 procent i takt med en måttlig nedgång i S&P 500. Det passiva ESG-alternativet, fonden S-Banken Passiv USA ESG (-0,3 %), klarade sig betydligt bättre tack vare sin lägre vikt på teknik.

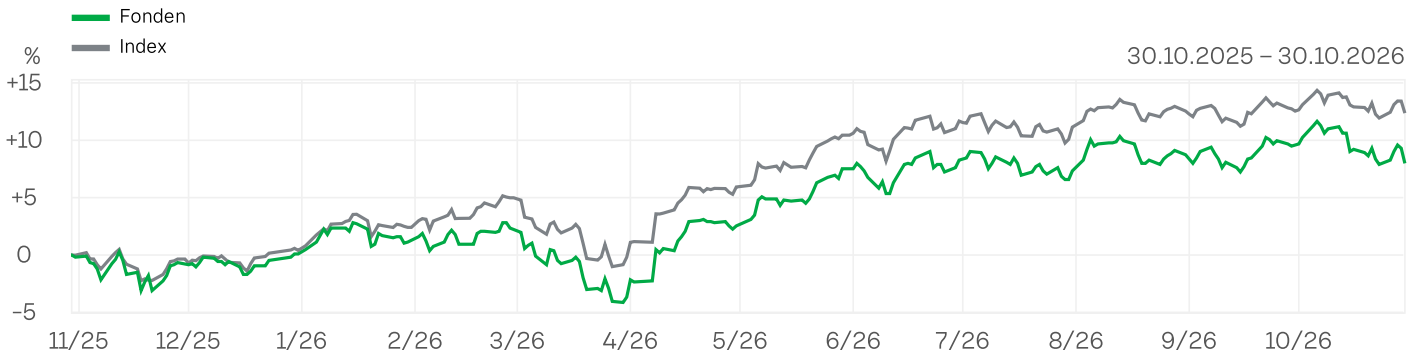
Europeiska aktiefonder var månadens ljusglimtar. Bland fonderna gynnades S-Banken Passiv Europa ESG (+4,5 %) och S-Banken Europa Aktie (+3,5 %) av den starkare utvecklingen på aktiemarknaden i Europa och investerarnas rotation till mer defensiva bolag. Inom ränteinvesteringar uppnådde nästan alla fonder en positiv avkastning eller en avkastning på nära noll till följd av att marknadsräntorna sjönk brett vid olika löptider. Bland fonderna utvecklades S-Banken Euro Statsobligation Ränta (+1,3 %) och S-Banken Emerging Markets (+1,3 %) bäst. De näst bästa var fonderna S-Banken Företagsobligation Ränta (+0,8 %) och S-Banken Kort Ränta (+0,2 %). Bland räntefonderna var S-Banken High Yield Europa (-0,6 %) den enda som gav negativ avkastning, vilket avspeglade en ökning av kreditriskpremierna i takt med en minskad riskvillighet.

Internationella valutafonden (IMF) höjde sin prognos för tillväxten i världsekonomin 2026 till 3,1 procent, men varnade för att ekonomins hållbarhet fortfarande är satt på prov på grund av den dubbla bördan till följd av krig och höga energipriser. Efter mellanårsvalen i USA kommer vanligtvis en stark period på aktiemarknaden, vilket tillsammans med en stark ekonomi och företagens starka resultat gjorde att vi behöll en relativt hög vikt på aktiemarknaden. Inom aktier prioriterar vi aktiemarknaderna i tillväxtekonomier. När det gäller ränteinvesteringar fortsätter vi att prioritera obligationer och företagsobligationer på tillväxtmarknader. Vikten på statsobligationer i euroområdet och på investeringar i kort ränta ligger på lägre nivå än normalt.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Placeringskorgens kumulativ	Index kumulativ	Placeringskorgens p.a.	Index p.a.
1 mån	-1,46 %	-0,16 %	-	-
3 mån	1,32 %	2,08 %	-	-
12 mån	7,99 %	12,37 %	7,99 %	12,37 %
3 år				
5 år				
Ytd.	7,89 %	11,92 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	14,90 %	14,62 %	-	-

HISTORISK AVKASTNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 EUR)	Aktier	Sverige	25,69 %
S-Banken Europa Aktie A	Aktier	Finland	10,87 %
S-Banken USA Aktie A	Aktier	Finland	10,49 %
S-Banken Emerging Markets Aktie A	Aktier	Finland	9,67 %
S-Banken Emerging Markets Ränta A	Masskuldebrev	Finland	6,26 %
S-Banken Företagsobligation Ränta A	Masskuldebrev	Finland	6,00 %
S-Banken Fenno Aktie A	Aktier	Finland	5,94 %
S-Banken High Yield Europa Ränta A	Masskuldebrev	Finland	4,47 %
Fidelity MSCI Japan Index Fund P EUR ACC	Aktier	Irland	4,03 %
Handelsbanken Global Digital (A17 EUR)	Aktier	Sverige	3,83 %

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

