

# FENNIA HÖG

## FAKTABLAD

Placeringskorgens S-Banken Oyj  
förvaltare

Andelens värde (EUR)	11,44
Placeringskorgens kapital (M€)	67,3
<b>Avgifter</b>	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	0,33 %
<b>Jämförelseindex</b>	
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 Government 10 % Country Capped Total Return Index Unhedged	2,50 %
<b>Noteringsvaluta</b>	EUR
<b>Startdatum</b>	1.12.2024
<b>Koder</b>	
ISIN	FO0001NRHB
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. 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 överviktas vi Europa och underviktas 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	5,15 %	4,90 %	-	-
3 mån	5,05 %	5,20 %	-	-
12 mån	16,02 %	16,47 %	16,02 %	16,47 %
3 år				
5 år				
Ytd.	7,42 %	10,00 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	14,40 %	12,66 %	-	-

## HISTORISK AVKASTNING



## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 EUR)	Aktier	Sverige	26,63 %
S-Banken Europa Aktie A	Aktier	Finland	10,60 %
S-Banken Emerging Markets Aktie A	Aktier	Finland	10,44 %
S-Banken Emerging Markets Ränta A	Masskuldebrev	Finland	7,93 %
S-Banken Företagsobligation Ränta A	Masskuldebrev	Finland	7,83 %
S-Banken USA Aktie A	Aktier	Finland	7,11 %
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 EUR)	Aktier	Sverige	5,13 %
S-Banken Euro Statsobligation Ränta A	Masskuldebrev	Finland	4,87 %
Fidelity MSCI Japan Index Fund P EUR ACC	Aktier	Irland	4,11 %
Handelsbanken Global Digital (A10 EUR)	Aktier	Sverige	3,97 %

## INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

