

# FENNIA LÅG

## FAKTABLAD

Placeringskorgens S-Banken Oyj  
förvaltare

Andelens värde (EUR)	10,59
Placeringskorgens kapital (M€)	31,0
<b>Avgifter</b>	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	0,33 %
<b>Jämförelseindex</b>	
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury TR	22,50 %
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged	15,00 %
ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained Index	11,25 %
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month	11,25 %
MSCI Daily Net TR USA EUR	10,00 %
Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Total Return Index Value Hedged	7,50 %
Bloomberg Barclays EM Local Currency Government 10 % Country Capped Total Return Index Unhedged	7,50 %
MSCI Daily Net TR Europe Euro	7,50 %
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	3,75 %
OMX Helsinki Benchmark CAP GI	2,50 %
MSCI Daily Net TR Japan Euro	1,25 %
<b>Noteringsvaluta</b>	EUR
<b>Startdatum</b>	1.12.2024
<b>Koder</b>	
ISIN	FO0001NRH9
Bloomberg	

## KOMMENTAR AV PLACERINGSKORGENS FÖRVALTARE

I mars sjönk aktiemarknaden, medan räntorna på långa statsobligationer och riskpremierna på företagsobligationer steg. Marknadsrörelserna tilltog efter att Israel och USA hade attackerat Iran. Räknat i euro var nedgången störst på aktiemarknaderna i tillväxtländerna (-10,9 %), Japan (-10,3 %) och Europa (-7,7 %). Marknaden i USA (-2,6 %) sjönk i lägre grad än vad de andra gjorde, eftersom dollarn stärktes med 2,2 procent mot euron. Aktiemarknaden i Finland (-3,6 %) klarade sig med en relativt liten korrigering. Börsen i hemlandet stöddes bland annat av kursuppgångarna för Neste, Nokia och Fortum. Värdena på fondens aktie- och ränteinvesteringar sjönk.

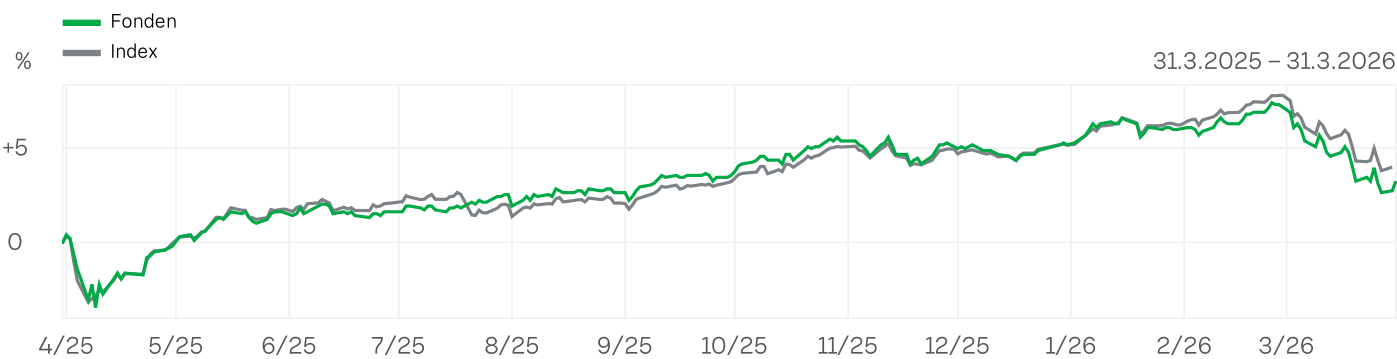
Bland aktieinvesteringarna var nedgången minst för investeringarna i USA. Fonden S-Banken USA Aktie avkastade -3,7 procent. Efter den starka uppgången i januari-februari sjönk fonder som investerar i tillväxtmarknader mest. Fonden S-Banken Emerging Markets Aktie avkastade -11,4 procent. Med undantag för korta ränteinvesteringar gav alla ränteinvesteringar negativ avkastning. Den sämsta avkastningen registrerades i fonder för räntemarknader i tillväxtländer. Fonden som investerar i statsobligationer i euroområdet sjönk med 3,4 procent. Bland företagsobligationerna avkastade fonden S-Banken Företagsobligation Ränta -2,4 procent och fonden S-Banken High Yield Europa Ränta, som investerar i företagsobligationer med hög risk, -1,6 procent.

I slutet av mars ligger andelen aktier i fonden på en neutral nivå. Vi inledde månaden med att prioritera aktieinvesteringar, men minskade snabbt aktievikten när Israel och USA attackerade Iran. För bara en månad sedan stöddes aktieinvesteringar av positiva ekonomiska utsikter, företagets starka resultattillväxt och måttlig inflation. Efter att kriget i Iran hade börjat har energipriserna stigit kraftigt, vilket snabbt leder till att inflationssiffrorna stiger om en lösning på krisen inte kan hittas. Vårt basscenario är att krisen löses inom rimlig tid och att den inte orsakar stora störningar i den globala ekonomin eller företagets resultatutveckling. Inom aktier ökade vi i mars vikten på Europa och minskade andelen för USA. Till följd av ändringen ökar den internationella diversifieringen av aktieinvesteringar och vikten på tekniksektorn minskar. Bland ränteinvesteringarna ökade vi vikten på räntemarknader i tillväxtländer. Dessutom prioriterar vi fortfarande europeiska företagsobligationer med högt kreditbetyg. Vi är övertygade om att den gynnsamma utvecklingen för båda segmenten fortsätter när läget i Mellanöstern lugnar sig. Investeringar i korta räntor är fortsatt underviktade i ränteallokeringen.

## AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Placeringskorgens kumulativ	Index kumulativ	Placeringskorgens p.a.	Index p.a.
1 mån	-3,78 %	-3,22 %	-	-
3 mån	-1,83 %	-0,80 %	-	-
12 mån	3,24 %	4,31 %	3,24 %	4,31 %
3 år				
5 år				
Ytd.	-1,83 %	-0,80 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	1,90 %	0,00 %	-	-

## HISTORISK AVKASTNING



## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
S-Banken Euro Statsobligation Ränta A	Masskuldebrev	Finland	23,10 %
S-Banken Emerging Markets Ränta A	Masskuldebrev	Finland	18,61 %
S-Banken Företagsobligation Ränta A	Masskuldebrev	Finland	18,24 %
S-Banken High Yield Europa Ränta A	Masskuldebrev	Finland	11,24 %
S-Banken USA Aktie A	Aktier	Finland	7,79 %
S-Banken Emerging Markets Aktie A	Aktier	Finland	4,71 %
S-Banken Europa Aktie A	Aktier	Finland	3,65 %
S-Banken Kort Ränta A	Masskuldebrev	Finland	2,48 %
Handelsbanken USA Index Criteria (A1 EUR)	Aktier	Sverige	2,03 %
Handelsbanken Europa Index Criteria (A1 EUR)	Aktier	Sverige	1,73 %

## INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

