



MÅNADSRAPPORT 31.3.2026

# S-BANKEN FENNO AKTIE A

Finsk aktiefond

## FAKTABLAD

Fondförvaltare Juha Varis



Fondandelens värde (EUR)	465,2468
Fondkapital (M€)	273
Antal andelsägare	22558
Morningstar	3
<b>Avgifter</b>	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	1,60 %
<b>Jämförelseindex</b>	
OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)	100,00 %
<b>Noteringsvaluta</b>	EUR
<b>Startdatum</b>	17.8.1998
<b>Koder</b>	
ISIN	FI0008800339
Bloomberg	FIMFENA FH Equity

## FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Fenno gav en avkastning på -3,3 procent i mars, medan jämförelseindexet (OMX Helsinki Benchmark Cap) sjönk med -3,6 procent. Fonden slog jämförelseindexet med 0,3 procentenheter.

Konflikten i Mellanöstern dominerade nyhetsflödet i mars. Priserna på olja och raffinerade oljeprodukter steg kraftigt, vilket gjorde att inflationsförväntningarna och räntorna gick upp. Detta återspeglades i sin tur negativt på aktierna. I Asien tappade många börser över 10 procent, och till exempel i Europa sjönk DAX med 10 procent och Sverige med knappt 8 procent. Mot denna bakgrund kändes fyra procents minus på Helsingforsbörsen som ett gott resultat. Helsingforsbörsen och även Fennos avkastning bars upp av bland annat Neste, Fortum och Nokia. Nestes aktiekurs steg med över 30 procent i mars, och Fennos övervikt i aktien var den största enskilda förklaringen till överavkastningen. Gällande Fortum var vi med i uppgången, men med en lägre vikt än indexet, och därför blev det en underavkastning gentemot indexet. När det gäller Nokia var vi nästan hela tiden nära maxvikten, och därmed var påverkan på den relativa utvecklingen neutral.

Majoriteten av aktierna på Helsingforsbörsen landade på minus i mars. Bland Fennos bolag var de sämsta placeringarna i Nanoform, Lumo och ett stort antal mekaniska verkstäder. Den höjda i räntenivån drog ner kursen för Lumo (Kojamos nya namn) med nästan 20 procent, och bolagets investerarträff och nya strategi lyckades inte bromsa nedgången. Gällande mekaniska verkstäder är det värt att notera att många av dem steg kraftigt i början av året och att man när det gäller dem främst kan tala om hemtagning av vinster. Under mars avyttrade vi innehavet i Nanoform och ökade vikten i bland annat Nordea och Bittium.

I april ligger fokus fortfarande på Iran och Hormuzsundet, resultatperioden för första kvartalet samt vilka kommentarer bolagen kommer med gällande energiprisernas inverkan på resultaten framöver. Lyckligtvis gav många större bolag i början av året en relativt moderat och vag resultatprognos för innevarande år.

## AVKASTNINGSHISTORIK

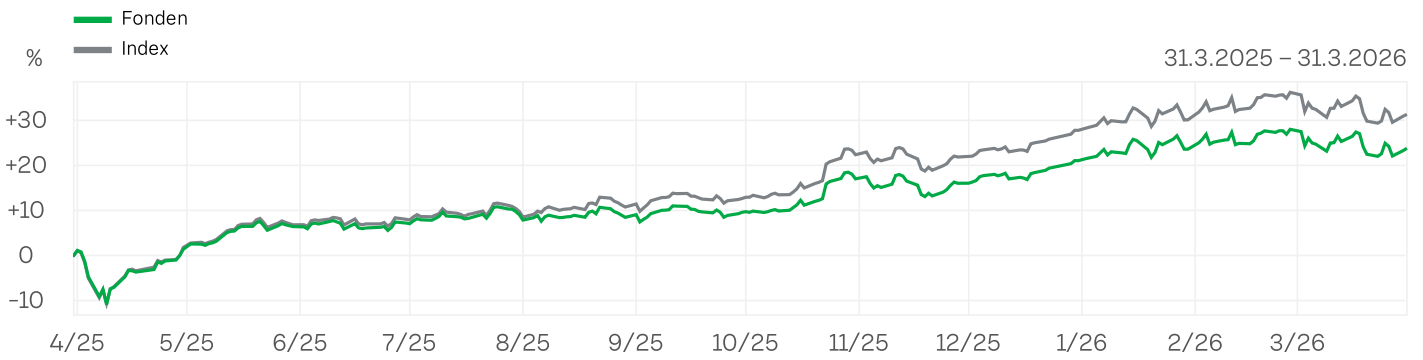
Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-3,29 %	-3,59 %	-	-
3 mån	2,27 %	2,78 %	-	-
12 mån	23,80 %	31,33 %	23,80 %	31,33 %
3 år	24,05 %	40,04 %	7,44 %	11,87 %
5 år	21,25 %	40,93 %	3,93 %	7,10 %
Ytd.	2,27 %	2,78 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	2 666,23 %	623,29 %	12,76 %	7,42 %

## PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2019	22,10 %	20,60 %
2020	25,90 %	12,30 %
2021	27,90 %	24,10 %
2022	-16,50 %	-13,60 %
2023	0,70 %	-0,30 %
2024	-4,00 %	2,00 %
2025	29,00 %	36,80 %
2026	2,30 %	2,80 %



## HISTORISK AVKASTNING



## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

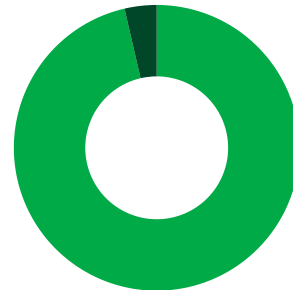
Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Nokia Oyj	Kommunikation	Finland	9,00 %
Nordea Bank Abp	Finans	Finland	8,86 %
Sampo Oyj	Finans	Finland	8,78 %
Neste Oyj	Energi	Finland	6,24 %
Wartsila OYJ Abp	Industrivaror och -tjänster	Finland	5,59 %
UPM-Kymmene Oyj	Material	Finland	4,75 %
Orion Oyj	Dagligvaror	Finland	4,73 %
Kone Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	4,53 %
Huhtamaki Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	4,45 %
Metso Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	4,30 %

## NYCKELTAL

	Fond	Index
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	15,09 %	15,18 %
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,94	-
<b>Placeringsgrad</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	1,95 %	-
<b>Informationskvot</b> – är fondens och indexets avkastningsdifferens i förhållande till tracking error. Informationskvoten beskriver hur mycket årlig extra avkastning har uppnåtts i förhållande till aktiv risk som tagits.	-3,86	-
<b>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	1,36	1,85
<b>Antal värdepapper</b>	31	-

## INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

Kontanta medel 4 %



Equity 96 %

