



MÅNADSRAPPORT 31.10.2024

S-BANKEN FENNO AKTIE A

Finsk aktiefond

FAKTABLAD

Fondförvaltare Juha Varis



Fondandelens värde (EUR)	362,5433
Fondkapital (M€)	247
Antal andelsägare	12 729
Morningstar	3
Avgifter	
Teckningsprovision	1,00 %
Säljavgift	1,00 %
Förvaltnings- och försvavgift	1,60 %
Jämförelseindex	
OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	17.8.1998
Koder	
ISIN	FI0008800339
Bloomberg	FIMFENA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Oktober var en instabil månad på aktiemarknaden och i Europa sjönk aktierna med ca 2–3 procent i snitt. Bland annat drabbades teknik- och fastighetssektorn när räntorna som omväxling gick upp trots att Europeiska centralbanken sänkte sin inlåningsränta till 3,25 procent för att backa upp en ekonomisk tillväxt som försvagats.

I Finland riktade investerarna sin uppmärksamhet på resultatperioden. Mina egna förväntningar på den var försiktiga men helheten blev till och med en aning sämre. Framförallt skogssektorns resultatutveckling och utsikter för resten av året var en besvikelse. Å andra sidan var det ett hyfsat antal företag som överraskade positivt. Av storföretagen fortsatte bl.a. Cargotec och Konecranes att utvecklas bra, Orions läkemedel uppnådde miljardförsäljning och Keskos prognos "det värsta är över" inspirerade investerarna.

Att Fenno utvecklades sämre än index i oktober berodde främst på tre företag: Qt, Nokia, Revenio. Ot:s resultat var en besvikelse sett till förväntningarna och aktien störtade med 25 procent i oktober. Ot uppvisar typiskt stora resultatvariationer mellan kvartalen och denna gång grusades förväntningarna efter utmärkta Q2. Den långsiktiga bilden är dock oförändrad. Revenio var en mindre resultatbesvikelse, men kursen föll ändå med 15 procent. Nokia uppvisade däremot ett klen resultat i mina ögon, men det hindrade inte att aktiekursen gick upp med tio procent. Utgrundliga är aktiekursernas vägar.

I oktober förde jag upp Orion på top 5-listan och Kalmar på listan över de fem största aktiva visionerna.

AVKASTNINGSHISTORIK

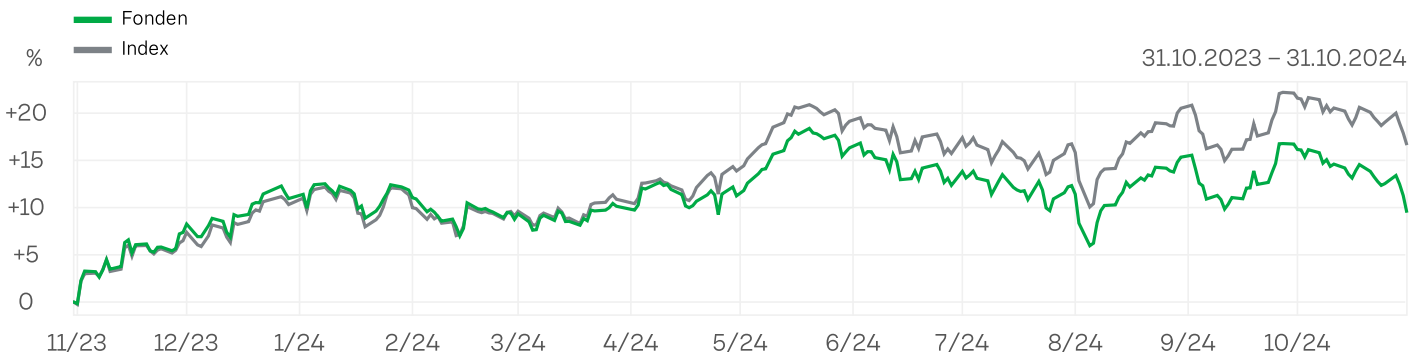
Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-6,23 %	-4,51 %	-	-
3 mån	-2,55 %	-0,11 %	-	-
12 mån	9,46 %	16,61 %	9,43 %	16,57 %
3 år	-15,30 %	-6,10 %	-5,38 %	-2,07 %
5 år	39,70 %	31,73 %	6,91 %	5,66 %
Ytd.	-1,34 %	5,71 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	2 055,58 %	433,19 %	12,42 %	6,59 %

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2017	5,70 %	11,00 %
2018	-7,70 %	-4,40 %
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 %



HISTORISK AVKASTNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

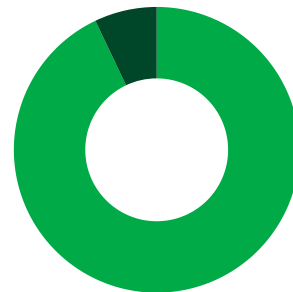
Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Nordea Bank Abp	Finans	Finland	9,08 %
Sampo Oyj	Finans	Finland	8,93 %
Metso Outotec OYJ	Industrivaror och -tjänster	Finland	6,81 %
Orion Oyj	Dagligvaror	Finland	6,01 %
UPM-Kymmene OYJ	Material	Finland	5,46 %
Elisa OYJ	Kommunikation	Finland	4,46 %
Nokia OYJ	Kommunikation	Finland	4,46 %
Konecranes OYJ	Industrivaror och -tjänster	Finland	4,30 %
Fortum OYJ	Offentliga tjänster	Finland	4,24 %
Wartsila OYJ Abp	Industrivaror och -tjänster	Finland	3,88 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	12,96 %	12,48 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,97	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	2,46 %	-
Informationskvot – 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.	-2,90	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	0,48	1,07
Antal värdepapper	41	-

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

Kontanta medel 7%



Equity 93%

