



MÅNADSRAPPORT 28.2.2025

S-BANKEN FENNO AKTIE A

Finsk aktiefond

FAKTABLAD

Fondförvaltare Juha Varis



Fondandelens värde (EUR)	389,6701
Fondkapital (M€)	269
Antal andelsägare	13 465
Morningstar	4
Avgifter	
Teckningsprovision	- %
Säljavgift	- %
Förvaltnings- och försvarsavgift	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

Kursuppgången i Europa och Finland fortsatte i februari, medan kurserna sjönk något i USA. Uppgången på 3,2 procent i Finland låg väl i linje med det europeiska genomsnittet. Värdet på Fenno steg med 3,4 procent. Uppgången i Europa backades upp av förhoppningar om en vapenvila i Ukraina, lägre gaspriser och en bra resultatperiod.

I Finland var resultatperioden som vanligt både positiv och negativ. Den rekordhöga ordergångningen inom verkstadsindustrin var periodens höjdpunkt. Bland annat skogsbolagens resultat var en besvikelse, och deras utdelning var något lägre än förväntat. Till följd av resultatperioden sjönk utsikterna för 2025 med 2–3 procent, men tillväxttakten var fortfarande över 10 procent.

Fennos goda avkastning berodde denna gång på lyckade sektorviktningar. Undervikten i energi- och konsumentsektorerna fungerade bra. Å andra sidan var Revenios resultat en besvikelse för marknaden, och kursrasen på knappt 20 procent drog ned avkastningen mest. Kursen för överviktade Kojamo sjönk också i samband med resultatet, även om bolagets resultat och kommentarer var förväntade.

Efter resultatsäsongen återgår fokus till de stora frågorna om Trump och eventuella tullar, ekonomin, ränteutvecklingen och fredsförhandlingarna i Ukraina. Dessa teman har inneburit medvind i Europa under början av året, och det återstår att se vad som händer framöver.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	3,41 %	3,21 %	-	-
3 mån	9,83 %	8,78 %	-	-
12 mån	7,52 %	12,39 %	7,50 %	12,35 %
3 år	2,06 %	9,23 %	0,68 %	2,98 %
5 år	49,36 %	40,96 %	8,35 %	7,10 %
Ytd.	10,48 %	9,44 %	-	-
Sedan startdatum	2 216,87 %	463,15 %	12,56 %	6,73 %

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
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 %
2024	-4,00 %	2,00 %
2025	10,50 %	9,40 %



HISTORISK AVKASTNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

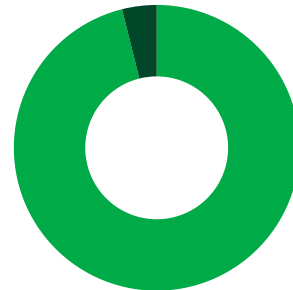
Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Nordea Bank Abp	Finans	Finland	9,61 %
Sampo Oyj	Finans	Finland	8,48 %
Metso Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	7,65 %
Orion Oyj	Dagligvaror	Finland	7,03 %
UPM-Kymmene Oyj	Material	Finland	5,61 %
Fortum OYJ	Offentliga tjänster	Finland	4,63 %
Konecranes OYJ	Industrivaror och -tjänster	Finland	4,51 %
QT Group Oyj	Informationsteknik	Finland	4,33 %
Elisa Oyj	Kommunikation	Finland	4,30 %
Wartsila OYJ Abp	Industrivaror och -tjänster	Finland	4,06 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	12,63 %	12,12 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,01	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	2,48 %	-
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.	-1,95	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	0,34	0,75
Antal värdepapper	39	-

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

Kontanta medel 4 %



Equity 96 %

