



MÅNADSRAPPORT 29.5.2026

S-BANKEN FENNO AKTIE A

Finsk aktiefond

FAKTABLAD

Fondförvaltare Juha Varis



Fondandelens värde (EUR)	508,8032
Fondkapital (M€)	301
Antal andelsägare	23502,000000
Morningstar	3
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	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

I maj avkastade fonden Fenno 2,97 procent medan jämförelseindexet OMX Helsinki Benchmark Cap avkastade 3,05 procent. Det innebär att Fennos avkastning var 0,08 procentenheter mindre än indexets.

I maj stödde marknadsmiljön på global nivå fortfarande risktagningen i och med att förväntningarna på en lättning i de geopolitiska spänningarna stärktes. På energimarknaden avspeglades detta som en nedgång i oljepriset och som en lugnare räntemarknad mot slutet av månaden. Ekonomiska data förblev som helhet stark och företagens resultatutveckling stödde uppgången på aktiemarknaden. Utvecklingen i Finland var likartad. Helsingforsbörsen steg särskilt tack vare teknik- och industriföretag, fastän den låg något efter den globala utvecklingen.

På sektornivå var informationsteknik den viktigaste källan till tilläggsavkastningen. Överavkastningen av informationsteknik berodde framför allt på övervikten och Nokias starka kursutveckling. Den stora vikten på Nokia i förhållande till indexet tillsammans med en stark avkastning förklarar en betydande del av sektorns positiva effekt. Tilläggsavkastningen av samhällstjänster berodde i sin tur klart på dess allokering när undervikten på Fortum jämfört med indexet visade sig vara rätt beslut på sektorns svaga marknad.

Det negativa var att materialsektorn var den klart största enskilda källan till underprestationen, och underavkastningen berodde på aktievalet inom sektorn. De bolag som främst förklarar underavkastningen var SSAB och Outokumpu, vilka saknades i portföljen.

På bolagsnivå var Nokia, Framery och Hiab de viktigaste källorna till tilläggsavkastningen. Framery fortsatte att klättra från bottennivån i april och började redan nära sig introduktionspriset. Under månaden ökade vi vikten på Hiab, och på kort sikt verkar det ha varit rätt beslut.

I juni riktas uppmärksamheten åter främst på centralbankerna och om ECB höjer sina styrräntor på nästa möte. Dessutom följer vi med intresse upp om ett par mindre företag hinner introducera sig före midsommar. Även i världen pågår liknande projekt, men företagen har en helt annan storlek.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	2,97 %	3,05 %	-	-
3 mån	5,77 %	5,88 %	-	-
12 mån	27,23 %	35,03 %	27,23 %	35,03 %
3 år	41,67 %	61,64 %	12,30 %	17,34 %
5 år	24,50 %	46,16 %	4,48 %	7,88 %
Ytd.	11,85 %	12,87 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	2 925,21 %	694,31 %	13,05 %	7,74 %

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	11,80 %	12,90 %



HISTORISK AVKASTNING



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

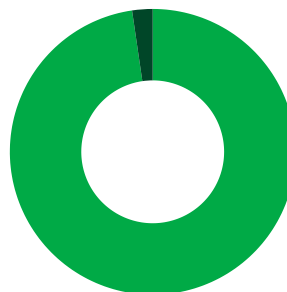
Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Sampo Oyj	Finans	Finland	9,07 %
Nordea Bank Abp	Finans	Finland	9,07 %
Nokia Oyj	Kommunikation	Finland	8,06 %
Wartsila OYJ Abp	Industrivaror och -tjänster	Finland	6,58 %
Kone Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	6,27 %
Metso Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	4,86 %
Orion Oyj	Dagligvaror	Finland	4,71 %
Konecranes OYJ	Industrivaror och -tjänster	Finland	4,60 %
Neste Oyj	Energi	Finland	4,47 %
Stora Enso Oyj	Industrivaror och -tjänster	Finland	4,28 %

NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	12,92 %	13,13 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,92	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	2,28 %	-
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.	-3,34	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	1,82	2,37
Antal värdepapper	31	-

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

Kontanta medel 2%



Equity 98 %

