

FENNIA KESKI

PERUSTIEDOT

Sijoituskorinhoitaja S-Pankki Oyj

Sijoituskoriosuuden arvo (EUR) 10,20

Sijoituskorin pääoma (M€) 179,3

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %

Lunastuspalkkio 0,00 %

Hallinnointi- ja säilytyspalkkio 0,33 %

Vertailuindeksit

MSCI Daily Net TR USA EUR 20,00 %

MSCI Daily Net TR Europe Euro 15,00 %

Bloomberg Barclays Euro 15,00 %

Aggregate Treasury TR

Bloomberg Barclays Euro 10,00 %

Aggregate Corporate Total

Return Index Value Unhedged

ICE BofAML European Currency 7,50 %

Developed Markets High Yield

Constrained Index

J.P. Morgan Cash Index Euro 7,50 %

Currency 1 Month

MSCI Emerging Markets Daily 7,50 %

Net TR EUR

Bloomberg Barclays Emerging 5,00 %

Markets Sovereign Total Return

Index Value Hedged

Bloomberg Barclays EM Local 5,00 %

Currency Government 10 %

Country Capped Total Return

Index Unhedged

OMX Helsinki Benchmark CAP 5,00 %

GI

MSCI Daily Net TR Japan Euro 2,50 %

Aloitusvaluutta EUR

Aloituspäivä 1.12.2024

Tunnisteet

ISIN F00001NRHA

Bloomberg

SIJOITUSKORINHOITAJAN KOMMENTTI

Helmikuussa euroissa laskettuna tuottoerot olivat suuria eri maantieteellisten osakemarkkinoiden välillä. Positiivisinta kehitys oli Euroopassa (+3,6 %) ja Suomessa (+3,2 %). Myös kehittyvillä markkinoilla (+0,4 %) tuotto nousi positiivisen puolelle. Yhdysvalloissa (-1,7 %) ja Japanissa (-1,4 %) osakeindeksit laskivat. Odotuksia heikkomat talustilastot, öljyn hinnan ja inflaatio-odotusten lasku käänsivät Yhdysvalloissa valtionlainojen pitkät korot laskuun.

Osakepuolella parhaiten menestyi Pohjoismaihin sijoittava Handelsbanken Norden Selektiv (+3,6 %). Lähes samaan ylsivät Euroopan markkinoille sijoittavat S-Pankki Eurooppa (+3,5 %) sekä Handelsbanken Europa Index Criteria (+3,2 %). Myös kehittyville markkinoille sijoittava indeksirahasto Handelsbanken Emerging Markets Index -rahasto tuotti hyvin (+2,2 %). Sen sijaan Yhdysvaltoihin sijoittavan Handelsbanken USA Index Criteria -rahaston tuotto oli selvästi negatiivinen ja samalla salkun heikoin (-3,8 %). Korkorahastoista parhaiten menestyi S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korke (+1,2 %). Yrityslainoihin sijoittavien Handelsbanken Euro Corporate Bond -rahaston tuotto oli 0,6 prosenttia ja JPM Europe High Yield Bond tuotti 1,2 prosenttia. S-Pankki Euro Valtionlaina Korke-rahasto tuotti 0,7 prosenttia.

Helmikuun alussa kotiutimme voittoja Yhdysvalloista hyvän tuottojakson jälkeen sekä lisäsimme vastaavasti osakkeiden painoa Euroopassa. Taktinen näkemyksemme Euroopasta on nyt positiivisempi. Optimismi rauhan löytämiseksi Ukrainassa on lisääntynyt, mikä poistaisi merkittävän epävarmuustekijän Euroopasta ja tukisi sekä investointeja että taloudellista aktiviteettia. Saksassa odotukset kasvumyönteisestä ja puolustusmenoja nostavasta budjetista ovat lisääntyneet vaalien jälkeen. Laajemmassa kuvassa positiivista Euroopalle olisi myös mahdollinen sääntelyn vähentäminen. Korkosijoituksissa suosimme edelleen riskillisiä korko-omaisuusluokkia, mutta alipainotamme lyhyen koron sijoituksia. Kuukauden päättyessä salkun osakeriski oli keskimääräistä korkeampi.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Sijoituskorin tuotto	Indeksin tuotto	Sijoituskori vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	1,39 %	1,35 %	-	-
3 kuukautta			-	-
12 kuukautta				
3 vuotta				
5 vuotta				
vuoden alusta	2,72 %	2,92 %	-	-
alusta	2,00 %	1,98 %	-	-

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Handelsbanken USA Indeks Criteria (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	21,09 %
Handelsbanken Pohjoismaat Selective (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	14,41 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	10,36 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	10,16 %
Handelsbanken Euro Yrityslaina (A1 EUR)	Korkosijoitukset	Ruotsi	9,14 %
JPM Funds - Europe High Yield Bond Fund A EUR ACC	Korkosijoitukset	Luxemburg	8,30 %
Handelsbanken Kehittyvät Markkinat Teema (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	6,75 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	Osakkeet	Suomi	5,27 %
Handelsbanken Varainhoito 50 (A1 EUR)	Yhdistelmärahastot	Ruotsi	4,99 %
Handelsbanken Eurooppa Indeks Criteria (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	3,23 %

SIJOITUSTEN JAKAUMA

