

## FENNIA KESKI

## PERUSTIEDOT

Sijoituskorinhoitaja S-Pankki Oyj

Sijoituskoriosuuden arvo (EUR) 10,17

Sijoituskorin pääoma (M€) 180,2

## 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

Osakemarkkinat aloittivat vuoden pirteästi. Euroissa laskettuna parhaiten tuottivat Euroopan (+6,5 %) ja Suomen (+6,0 %) osakemarkkinat. Yhdysvaltojen (2,6 %), kehittyvien markkinoiden (1,4 %) ja Japanin (1,2 %) tuotot olivat myös positiivisia. Kuukauden alkupuolella valtionlainojen pitkät (10 vuoden) korot nousivat, mutta päättyivät lopulta lähelle edellisen kuukauden päätösarvoja sekä Saksassa että Yhdysvalloissa. Salkussa sekä osake- että korkosijoitusten arvot nousivat, mutta osakesijoitusten arvot nousivat korkosijoituksia enemmän.

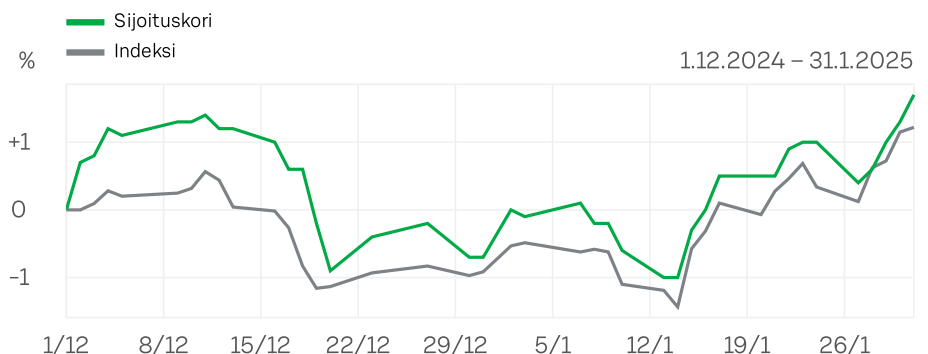
Osakepuolella parhaiten menestyi Eurooppaan sijoittava indeksirahasto Handelsbanken Europa Index Criteria, joka tuotti 7,3 prosenttia. Myös Pohjoismaihin sijoittava Handelsbanken Norden Selektiv, tuotti hyvin (+5,1 %) sekä Yhdysvaltoihin sijoittavan Handelsbanken USA Index Criteria -rahaston tuotto ylsi 4,6 prosenttiin. Heikoiten pärjäsivät kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot. Handelsbanken Emerging Markets Index -rahaston tuotto jäi 0,2 prosenttia negatiiviseksi. Korkopuolella parhaiten menestyi S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko (+1,15 %). Yrityslainoihin sijoittavien Handelsbanken Euro Corporate Bond (+0,4 %) ja JPM Europe High Yield Bond (+0,2 %) -rahastojen tuotot olivat positiivisia.

Kuukauden päättyessä salkun osakeriski oli keskimääräistä korkeammalla. Osakemarkkinoiden moottorina toimii vahvasti Yhdysvallat, jonka talous, yritysten tuloskehitys sekä uuden presidentin myötä talouspolitiikka ovat vahvoja suhteessa muuhun maailmaan. Tämä on tosin jo vahvasti hinnoiteltu markkinoilla. Euroopan näkymät kuitenkin paranevat talouskasvun näkymien elpessä koronlaskujen edetessä. Salkun korkosijoituksissa nostimme kehittyvien maiden lainojen osuutta ja laskimme rahamarkkinapainoa. Nostimme euroalueen valtionlainojen painoa kohti neutraalia, sillä uskomme Euroopan keskuspankin koronlaskujen jatkuvan vääjäämättä, johtaen pitkän koron laskuun ja valtionlainarahaston hyvään tuottoon. Suosimme edelleen IG- ja HY-yrityslainoja.

## TUOTTOKEHITYS

Jakso	Sijoituskorin tuotto	Indeksin tuotto	Sijoituskori vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	2,42 %	2,15 %	-	-
3 kuukautta			-	-
12 kuukautta				
3 vuotta				
5 vuotta				
vuoden alusta	2,42 %	2,15 %	-	-
alusta	1,70 %	1,22 %	-	-

## HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



## SUURIMMAT 10 SIIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Handelsbanken USA Indeksii Criteria (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	26,89 %
Handelsbanken Pohjoismaat Selective (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	13,86 %
Handelsbanken Euro Yrityslaina (A1 EUR)	Korkosijoitukset	Ruotsi	10,16 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	10,00 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	8,70 %
JPM Funds - Europe High Yield Bond Fund A EUR ACC	Korkosijoitukset	Luxemburg	8,17 %
Handelsbanken Varainhoito 50 (A1 EUR)	Yhdistelmärahastot	Ruotsi	7,69 %
Handelsbanken Kehittyvät Markkinat Teema (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	6,58 %
Handelsbanken Euro Korko (A1 EUR)	Korkosijoitukset	Ruotsi	4,27 %
Handelsbanken Eurooppa Indeksii Criteria (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	3,12 %

## SIIJOITUSTEN JAKAUMA

