

## FENNIA KORKEA

## PERUSTIEDOT

Sijoituskorinhoitaja S-Pankki Oyj

Sijoituskoriosuuden arvo (EUR) 10,23

Sijoituskorin pääoma (M€) 69,2

## Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %

Lunastuspalkkio 0,00 %

Hallinnointi- ja säilytyspalkkio 0,33 %

## Vertailuindeksit

MSCI Daily Net TR USA EUR 30,00 %

MSCI Daily Net TR Europe Euro 22,50 %

MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR 11,25 %

Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury TR 7,50 %

OMX Helsinki Benchmark CAP GI 7,50 %

Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged 5,00 %

ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained Index 3,75 %

J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month 3,75 %

MSCI Daily Net TR Japan Euro 3,75 %

Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Total Return Index Value Hedged 2,50 %

Bloomberg Barclays EM Local Currency Government 10 % Country Capped Total Return Index Unhedged 2,50 %

Noteerausvaluutta EUR

Aloituspäivä 1.12.2024

## Tunnisteet

ISIN F00001NRHB

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 heikommät talustilastot, öljyn hinnan ja inflaatio-odotusten lasku käänivät 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 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	1,29 %	1,42 %	-	-
3 kuukautta			-	-
12 kuukautta				
3 vuotta				
5 vuotta				
vuoden alusta	3,33 %	3,79 %	-	-
alusta	2,30 %	2,71 %	-	-

## HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



## SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Handelsbanken USA Indeksi Criteria (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	31,88 %
Handelsbanken Pohjoismaat Selective (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	20,14 %
Handelsbanken Varainhoito 75 (A1 EUR)	Yhdistelmärahasotot	Ruotsi	10,67 %
Handelsbanken Kehittyvät Markkinat Teema (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	8,26 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	Osakkeet	Suomi	7,33 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	5,05 %
Handelsbanken Eurooppa Indeksi Criteria (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	4,33 %
JPM Funds - Europe High Yield Bond Fund A EUR ACC	Korkosijoitukset	Luxemburg	3,13 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	3,08 %
Handelsbanken Euro Yrityslaina (A1 EUR)	Korkosijoitukset	Ruotsi	2,16 %

## SIJOITUSTEN JAKAUMA

