

FENNIA KORKEA

PERUSTIEDOT

Sijoituskorinhoitaja S-Pankki Oyj

Sijoituskoriosuuden arvo (EUR) 10,89

Sijoituskorin pääoma (M€) 65,9

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

Maaliskuussa osakemarkkinat laskivat ja pitkien valtionlainojen korot sekä yrityslainojen riskilisät nousivat. Markkinaliikkeet voimistuivat Israelin ja Yhdysvaltojen hyökättyä Iraniin. Euroissa laskettuna suurimman pudotuksen kokivat kehittyvien markkinoiden (-10,9 %), Japanin (-10,3 %) ja Euroopan (-7,7 %) osakemarkkinat. Yhdysvaltojen markkinat (-2,6 %) laskivat muita vähemmän, sillä dollari vahvistui 2,2 prosenttia suhteessa euroon. Suomen osakemarkkina (-3,6 %) selvisi verrattain pienellä korjauksella. Kotimaan pörssiä tukivat muun muassa Nesteen, Nokian ja Fortumin kurssinousut. Rahaston osake- ja korkosijoitusten arvot laskivat.

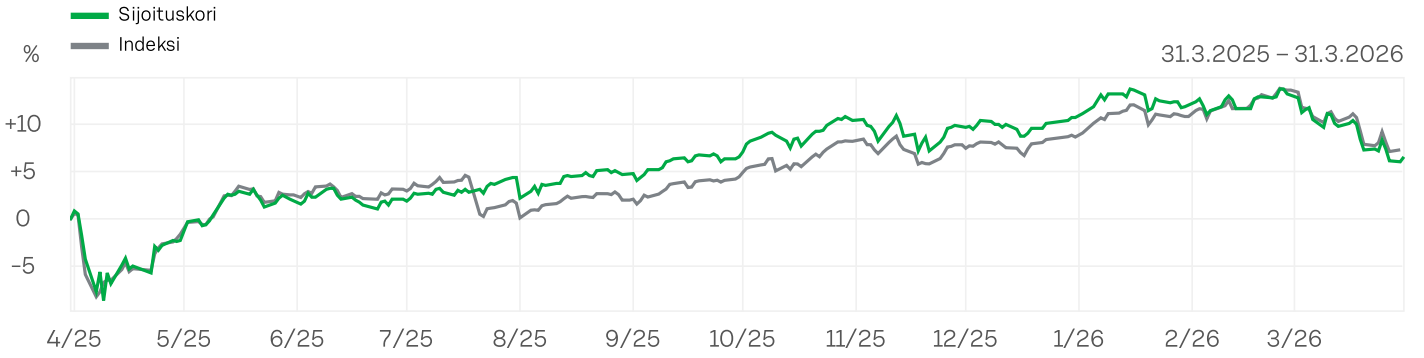
Osakesijoituksista pienimmällä pudotuksella selvisivät sijoitukset Yhdysvaltoihin, S-Pankki USA Osake -rahaston tuotto oli -3,7 prosenttia. Tammi-helmikuun vahvan nousun jälkeen kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot laskivat eniten. S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake -rahasto tuotti -11,4 prosenttia. Lyhyen koron sijoituksia lukuun ottamatta kaikki korkosijoitukset tuottivat negatiivisesti. Heikoimmat tuotot kirjattiin kehittyvien korkomarkkinoiden rahastoissa. Euroalueen valtionlainoihin sijoittavan rahaston pudotus oli -3,4 prosenttia. Yrityslainapuolella S-Pankki Yrityslaina Korko -rahasto tuotti -2,4 prosenttia, ja korkean riskiin yrityslainoihin sijoittava S-Pankki High Yield Eurooppa Korko -rahasto -1,6 prosenttia.

Maaliskuun lopussa osakkeiden osuus rahastossa on neutraalilla tasolla. Lähdimme kuukauteen suosimalla osakesijoituksia, mutta laskimme osakepainoa nopeasti Israelin ja Yhdysvaltojen hyökättyä Iraniin. Vielä kuukausi sitten positiiviset talousnäkymät, yritysten vahva tuloskasvu ja maltillinen inflaatio tukivat riskinottoa. Iranin sodan alun jälkeen energiahinnat ovat nousseet voimakkaasti, mikä nostaa inflaatiolukuja nopeasti, ellei kriisiin saada ratkaisua. Perusskenaariomme on, että kriisi ratkea kohtuullisessa ajassa, eikä siitä aiheudu suurta häiriötä globaaliin talouteen tai yritysten tuloskehitykseen. Osakkeiden sisällä nostimme maaliskuussa Euroopan painoa ja laskimme Yhdysvaltojen osuutta. Muutoksen myötä osakesijoitusten kansainvälinen hajautus lisääntyy ja teknologiatoimialan paino pienenee. Korkosijoituksissa lisäsimme kehittyvien korkomarkkinoiden painoa. Suosimme lisäksi edelleen eurooppalaisia korkean luottoluokituksen yrityslainoja. Uskomme molempien segmenttien suotuisan kehityksen jatkuvan, kun Lähi-idän tilanne rauhoittuu. Lyhyen koron sijoitukset jatkavat korkoalokaatiossa alipainossa.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Sijoituskorin tuotto	Indeksin tuotto	Sijoituskori vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-5,88 %	-4,93 %	-	-
3 kuukautta	-3,76 %	-0,59 %	-	-
12 kuukautta	6,55 %	8,00 %	6,55 %	8,00 %
3 vuotta				
5 vuotta				
vuoden alusta	-3,76 %	-0,59 %	-	-
alusta	2,50 %	0,00 %	-	-

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Handelsbanken USA Indeksi Criteria (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	24,97 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	Osakkeet	Suomi	11,04 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	Osakkeet	Suomi	10,93 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	7,73 %
S-Pankki Yrityslaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	7,33 %
S-Pankki USA Osake A	Osakkeet	Suomi	6,94 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	5,67 %
Handelsbanken Eurooppa Indeksi Criteria (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	5,12 %
Fidelity MSCI Japan Index Fund P EUR ACC	Osakkeet	Irlanti	4,00 %
Handelsbanken Pohjoismaat Selective (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	3,75 %

SIJOITUSTEN JAKAUMA

