

FENNIA MATALA

PERUSTIEDOT

Sijoituskorinhoitaja S-Pankki Oyj

Sijoituskoriosuuden arvo (EUR) 10,59

Sijoituskorin pääoma (M€) 31,0

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %

Lunastuspalkkio 0,00 %

Hallinnointi- ja säilytyspalkkio 0,33 %

Vertailuindeksit

Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury TR 22,50 %

Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged 15,00 %

ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained Index 11,25 %

J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month 11,25 %

MSCI Daily Net TR USA EUR 10,00 %

Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Total Return Index Value Hedged 7,50 %

Bloomberg Barclays EM Local Currency Government 10 % Country Capped Total Return Index Unhedged 7,50 %

MSCI Daily Net TR Europe Euro 7,50 %

MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR 3,75 %

OMX Helsinki Benchmark CAP GI 2,50 %

MSCI Daily Net TR Japan Euro 1,25 %

Noteerausvaluutta EUR

Aloituspäivä 1.12.2024

Tunnisteet

ISIN F00001NRH9

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.

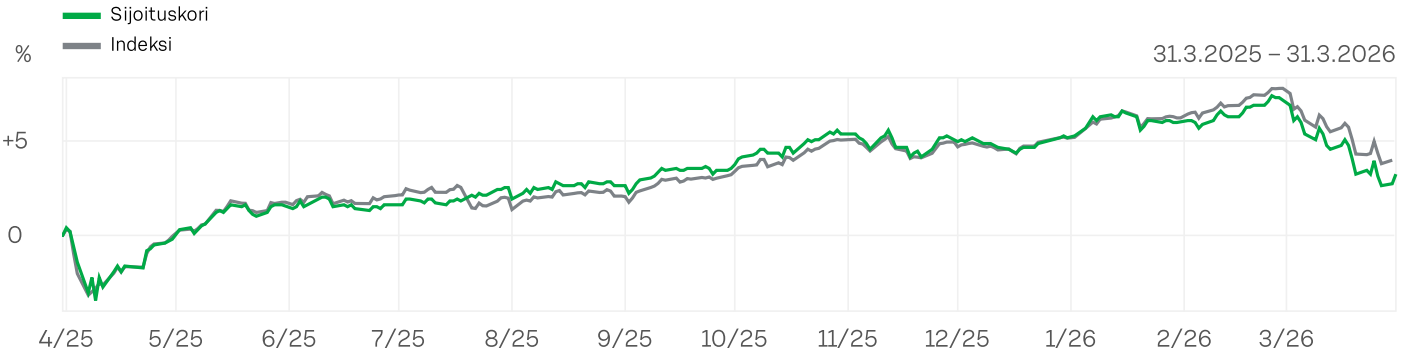
Osakesijoituksista pienimmällä pudotuksella selvisivät sijoitukset Yhdysvaltoihin. S-Pankki USA Osake -rahaston tuotto oli -3,7 prosenttia. Tammi-helmikuun vahvan nousun jälkeen kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot laskivat eniten. S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake -rahasto tuotti -11,4 prosenttia. 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 korkoallokaatioissa alipainossa.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Sijoituskorin tuotto	Indeksin tuotto	Sijoituskori vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-3,78 %	-3,22 %	-	-
3 kuukautta	-1,83 %	-0,80 %	-	-
12 kuukautta	3,24 %	4,31 %	3,24 %	4,31 %
3 vuotta				
5 vuotta				
vuoden alusta	-1,83 %	-0,80 %	-	-
alusta	1,90 %	0,00 %	-	-

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SUURIMMAT 10 SIOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	23,10 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	18,61 %
S-Pankki Yrityslaina Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	18,24 %
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	11,24 %
S-Pankki USA Osake A	Osakkeet	Suomi	7,79 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	Osakkeet	Suomi	4,71 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	Osakkeet	Suomi	3,65 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	Korkosijoitukset	Suomi	2,48 %
Handelsbanken USA Indeksi Criteria (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	2,03 %
Handelsbanken Eurooppa Indeksi Criteria (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	1,73 %

SIJOITUSTEN JAKAUMA

