KUUKAUSIKATSAUS 30.10.2026

FENNIA OSAKE

PERUSTIEDOT

Sijoituskorinhoitaja S-Pankki Oyj

Sijoituskoriosuuden arvo (EUR)	11,66
Sijoituskorin pääoma (M€)	46,6
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,33 %
Vertailuindeksit	
MSCI Daily Net TR USA EUR	40,00 %
MSCI Daily Net TR Europe Euro	30,00 %
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	15,00 %
OMX Helsinki Benchmark CAP GI	10,00 %
MSCI Daily Net TR Japan Euro	5,00 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	1.12.2024
Tunnisteet	
ISIN	F00001NRHC
Bloomberg	

SIJOITUSKORINHOITAJAN KOMMENTTI

Lokakuu oli osakemarkkinoilla alueellisesti hyvin kaksijakoinen kuukausi. Kehitystä ohjasi AI-teemasta poispäin laajentunut rotaatio sekä Yhdysvaltojen ja Iranin välisen sodan jatkuva vaikutus energiamarkkinoihin. Aasia kärsi myyntipaineesta eniten. Indekseistä Nikkei 225 laski 8,2 prosenttia ja MSCI Emerging Markets 8,3 prosenttia, kun siru- ja puolijohdeyhtiöiden osakkeiden lasku jatkui koko kuukauden. S&P 500 -indeksi laski maltillisemmin, 1,1 prosenttia, mutta myös sitä painoi teknologiasektorin heikkous. Sitkeä inflaatio ja korkealla pysyneet rahoituskustannukset pitivät sijoittajien tunnelmat varovaisina. Eurooppa erottui edukseen, ja MSCI Eurooppa -indeksi nousi 2,3 prosenttia.

Korkomarkkinoilla sekä Fed että EKP pitivät ohjauskorkonsa ennallaan lokakuussa, mutta jättivät selvästi oven auki joulukuun koronnostolle inflaatiopaineiden jatkuessa. Fedin ensisijaisesti seuraama inflaatiomittari kiihtyi kolmannella vuosineljänneksellä. Tämä tuki valtionlainojen selvää vahvistumista eli korkojen laskua sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa. Valuuttamarkkinoilla euron arvo Yhdysvaltain dollaria vastaan heikkeni 0,7 prosenttia tasolle 1,116.

Lokakuussa osakerahastojen tuotot erosivat voimakkaasti maantieteellisen painotuksen ja sijoitusteeman mukaan, kun taas korkorahastot pitivät kokonaisuutena hyvin pintansa. Kuukauden selvästi heikoin rahasto oli Handelsbanken Global Digital (-10,4 %), jonka kehitykseen heijastui voimakas rotaatio pois tekoäly- ja digitalisaatioteemoista. Tämä painoi teknologiapainotteisia sijoitusstrategioita maailmanlaajuisesti. Myös Japani painoi tuottoja. Fidelity MSCI Japan Index Fund -rahasto (-4,7 %) kärsi Nikkei-indeksin voimakkaasta laskusta. Yhdysvaltoihin sijoittavien osakerahastojen tuotot jäivät niin ikään negatiivisiksi, mutta lasku oli maltillisempaa. Rahastoista Handelsbanken USA Index laski 3,3 prosenttia ja S-Pankki USA Osake 3,0 prosenttia S&P 500 -indeksin maltillisen laskun mukana. Passiivinen ESG-vaihtoehto S-Pankki Passiivinen USA ESG -rahasto (-0,3 %) pärjäsi selvästi paremmin vähäisemmän teknologiapainonsa ansiosta.

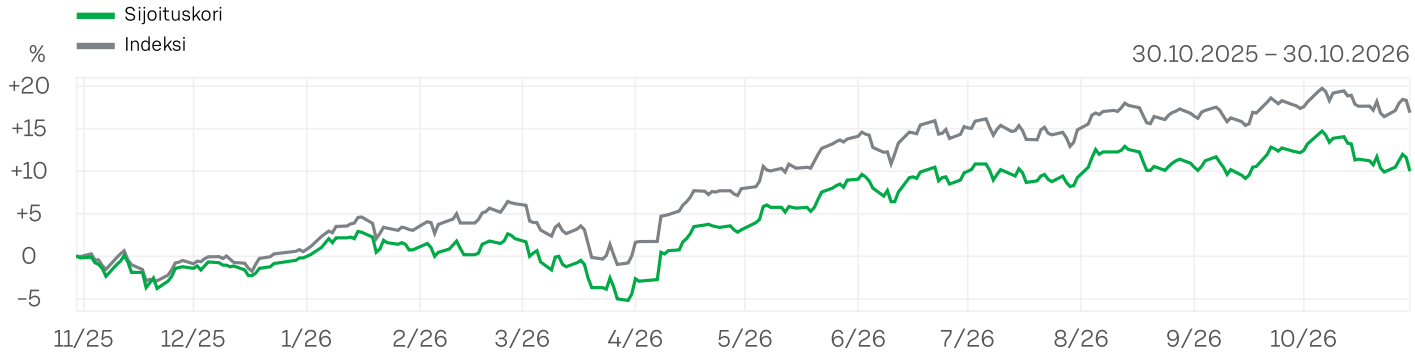
Eurooppalaiset osakerahastot olivat kuukauden valopilkku. Rahastoista S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG (+4,5 %) ja S-Pankki Eurooppa Osake (+3,5 %) hyötyivät Euroopan osakemarkkinoiden vahvemmasta kehityksestä ja sijoittajien rotaatiosta defensiivisempiin yhtiöihin

Kansainvälinen valuuttarahasto IMF nosti ennusteensa vuoden 2026 maailmantalouden kasvusta 3,1 prosenttiin, mutta varoitti talouden kestokyvyn olevan edelleen koetuksella sodan ja korkeiden energiahintojen muodostaman kaksinkertaisen rasitteen vuoksi. Yhdysvaltain välivaalien jälkeen on tyypillisesti osunut osakemarkkinoilla vahva kausi, ja maailman talous sekä yritysten tulokset ovat vahvassa vedossa. Osakkeiden sisällä suosimme kehittyvien talouksien osakemarkkinoita.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Sijoituskorin tuotto	Indeksin tuotto	Sijoituskori vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-1,93 %	-0,42 %	-	-
3 kuukautta	1,57 %	3,07 %	-	-
12 kuukautta	10,00 %	16,88 %	10,00 %	16,88 %
3 vuotta				
5 vuotta				
vuoden alusta	10,21 %	16,24 %	-	-
alusta	16,60 %	18,72 %	-	-

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
S-Pankki USA Osake A	Osakkeet	Suomi	20,00 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A	Osakkeet	Suomi	12,71 %
Handelsbanken USA Indeksi Criteria (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	11,97 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	Osakkeet	Suomi	10,36 %
Handelsbanken Amerikka (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	9,54 %
Handelsbanken Eurooppa Indeksi Criteria (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	7,81 %
S-Pankki Fenno Osake A	Osakkeet	Suomi	7,32 %
Handelsbanken Amerikka Pienyhtiöt (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	6,38 %
Handelsbanken Kehittyvät Markkinat Indeksi (A1 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	4,69 %
Handelsbanken Global Digital (A17 EUR)	Osakkeet	Ruotsi	3,81 %

SIJOITUSTEN JAKAUMA



Osakkeet 100 %