



KUUKAUSIKATSAUS 31.3.2026

S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA KORKO A

Korkeatuottoisiin eurooppalaisiin yrityslainoihin sijoittava rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Pekka Siltala



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	21,4390
Rahaston pääoma (M€)	242
Osuudenomistajien lukumäärä	6060
Morningstar	4
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90 %
Vertailuindeksi	
ICE BofAML Euro High Yield Constrained Excluding Sub.Financials Index	100,00 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	19.3.2007
Tunnisteet	
ISIN	FI0008811831
Bloomberg	FIMEHIY FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Helmikuun viimeisenä päivänä Yhdysvallat ja Israel aloittivat sotilaalliset iskut useisiin Iranin sotilaskohteisiin ja kaupunkeihin, sisältäen myös Iranin ylämpään johtoon kohdistuneet voimatoimet. Iran vastasi iskuihin ohjus- ja droonihyökkäyksillä, joiden kohteena olivat Israelin maa-alueen ja Yhdysvaltojen Lähi-idässä olleiden sotilastukikohtien lisäksi myös useat Iranin muut naapurivaltiot. Brent-öljyfutuurin tynnyrihinta oli helmikuun viimeisenä arkipäivänä 72 dollaria Yhdysvaltojen ja Iranin jännitteisten neuvottelujen jatkuessa, mutta hyökkäys Iraniin ennen presidentti Trumpin ilmoittaman määräajan loppua sai öljyn hinnan reippaaseen nousuun heti maaliskuun alusta lähtien. Ensimmäisen arkipäivän noin 80 dollarin hinta käväisi jo reilua viikkoa myöhemmin hetkellisesti lähes 120 dollarissa. Tästä paria viikkoa myöhemmin asettui öljyn tynnyrihinnan vaihteluväli 100 ja 120 dollarin väliin.

Varsinkin pisimmät euribor-korot ja keskipitkät markkinakorot niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin reagoivat voimakkaasti Iranin kriisin aiheuttaman öljyn ja kaasun hintojen nopeaan kohoamiseen. Euroopassa markkinakorot ennakoivat EKP:n nostavan ohjauksorkoiaan yhteensä 0,75 prosenttiyksiköllä energian hintashokin aiheuttaman inflaation kohoamisen myötä. Iskut öljyn- ja kaasunjalostamoihin sekä Iranin tekemä Hormuzinsalmen sulkeminen lisäsivät riskiä öljyn ja kaasun hintojen edelleen kohoamiselle. Samalla presidentti Trumpin neuvottelutaktiikan arvaamattomuus vaikeuttaa ennustettavuutta, kääntyykö tilanne seuraavaksi parempaan tai pahempaan suuntaan. Markkinat ovat yrittäneet löytää lisää merkkejä siitä, onko seuraavana vuorossa Yhdysvaltojen maajoukkojen liittyminen taisteluun vai viekö Trumpin huomion huoli hänen kannatuksensa mahdollisesta laskusta ennen marraskuun välivaaleja. Keskuspankit varoittivat inflaatiopaineista, mutta tähän mennessä ne ovat tyytyneet vain seuraamaan sitä, miten konflikti etenee. Muut talouteen liittyvät uutiset ovat jääneet vaikutukseltaan lähes kokonaan Iran-kriisin tapahtumien varjoon.

Öljyn ja kaasun hinnan sekä korkojen nousu kurittivat maaliskuussa energiaomaivaruuspuoleltaan heikon Euroopan osakemarkkinaa lujalla kädellä. Kurssit laskivat lähes koko kuukauden ajan ja suurimmat osakeindeksit putosivat noin 9–10 prosenttia. Yhdysvaltojen pörssein alamäki oli loivempi ja suurimmat osakeindeksit päätyivät kuukausitasolla pakkaselle noin 5 prosentin verran. Maaliskuussa HY-luottoriskimarginaalit leventyivät lähes puoli prosenttiyksikköä ja keskipitkät korot nousivat yli puoli prosenttiyksikköä. Näiden hintaliikkeiden myötä HY-vertailuindeksimme kuukauden tuotto oli lähes 2,70 prosenttia pakkasen puolella.

Maaliskuun kriisitunnelmista huolimatta Euroopan High Yield -joukkolainoja emittoitiin noin 8 miljardin euron verran. Myytyjen euromääräisten lainojen lukumäärä oli kuitenkin melko vähäinen, sillä 4 miljardia euroa tuosta määrästä muodostivat kaksi Stellantiksen euromääräistä hybridilainaa. Kyseinen autonvalmistaja myi tuota hybridilainaa myös 865 miljoonan punnan erän. Tämän lisäksi videopeliyhtiö Electronic Arts Inc:n hankintaa varten perustettu Oak-Eagle AcquireCo Inc. laski liikkeeseen 1,08 miljardin euron, tietoliikennesatelliittien operaattori SES S.A. 650 miljoonan euron ja muun muassa valmistamistaan trukeista tunnettu KION Group 500 miljoonan lainan.

S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A -rahaston tuotto oli maaliskuussa -1,61 prosenttia täysien kulujen (0,90 prosenttia p.a.) jälkeen. Rahastomme yli prosentin verrokki-indeksiään parempi kuukausituotto johtui pääasiassa sen indeksiä pienemmästä herkkyydestä markkinatasojen muutokselle sekä markkinatason muutosten hyvästä ennakoinnista.



TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-1,61 %	-2,68 %	-	-
3 kuukautta	-0,87 %	-1,73 %	-	-
12 kuukautta	2,46 %	2,67 %	2,46 %	2,67 %
3 vuotta	17,36 %	-	5,48 %	-
5 vuotta	23,59 %	-	4,32 %	-
vuoden alusta	-0,87 %	-1,73 %	-	-
alusta	114,39 %	181,27 %	4,09 %	5,58 %

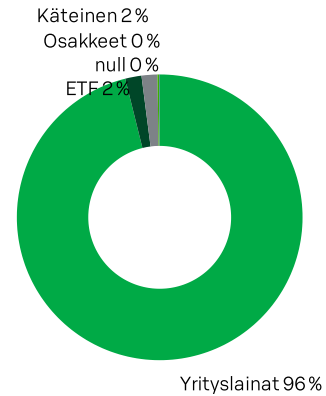
KALENTERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2019	5,30 %	-
2020	0,00 %	-
2021	9,50 %	-
2022	-4,20 %	-
2023	10,70 %	-
2024	6,50 %	8,50 %
2025	4,10 %	5,10 %
2026	-0,90 %	-1,70 %

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SIIJOITUSTEN JAKAUMA



SUURIMMAT 10 SIIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvostus
iShares EUR High Yield Corp Bo	N.A.	Irlanti	1,84 %
Unicredit Spa Perp/Call VAR	Financial	Italia	1,62 %
Adler Pelzer Hld 1.4.2027 9.5% Callable	Consumer, Cyclical	Saksa	1,41 %
Banco Bilbao Viz Perp/Call VAR	Financial	Espanja	1,30 %
Motion Finco 15.6.2030 7.375% Callable	Consumer, Cyclical	Luxemburg	1,10 %
Ams-Osram Ag 30.3.2029 10.5% Callable	Technology	Itävalta	1,09 %
Monitchem Hold 3 1.5.2028 8.75% Callable	Basic Materials	Luxemburg	1,04 %
Avis Budget Fina 28.2.2029 7% Callable	Consumer, Non-Cyclical	Jersey	1,03 %
Citycon Oyj Perp/Call VAR	Financial	Suomi	0,97 %
Ziggo 15.11.2032 6.125% Callable	Communications	Alankomaat	0,91 %

TUNNUSLUVUT

	Rahasto
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	2,55 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,87
Sijoitusaste	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	1,05 %
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-0,21
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatilitettiin.	-0,30
Arvopapereiden lukumäärä	388
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	2,58
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,05

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).



Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelu 010 76 5800 (pvm/mpm)
www.s-pankki.fi

Tämä on mainos. Tämä ei ole kehoitus sijoittamiseen. Rahaston arvo ilmoitetaan arvoilmoituksen tuottama vapaavuotoinen informaatio rahastosta. Vaikka tämän dokumentin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistumaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, emme vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto ei myöskään ole tae tulevaisuudesta. Osuuksien arvo ja niistä saatava tulo voi nousta ja laskea, ja sijoittajat eivät välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Sijoituskohteiden arvo vaihtelee markkinoiden mukaan, ja myös valuuttakurssien muutokset sekä rahaston palkkiot vaikuttavat sijoittajan saamaan tuottoon. Rahasto ei pyri seuraamaan tai toistamaan käytettyä vertailuindeksiä tai sen tuottoa. Vertailuindeksiä käytetään kuvaamaan niiden instrumenttien tuottoa, joihin rahasto voi sijoittaa varansa. Rahastojen tunnusluvut on laskettu viimeisten 12 kuukauden ajalta. Kaikkien rahastojen tuotot perustuvat kasvusuuksiin. Rahaston avaintietoesite ja rahastoesite ovat saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä tai verkkopalvelusta s.pankki.fi. Tutustu huolellisesti rahaston hinnastoon, rahasto- ja avaintietoesitteeseen sekä rahaston ehtoihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Morningstar-luokitukset ovat katsauksen tekohetkellä tuoreimmat saatavilla olevat luokitusarvot. Rahaston palkkiot on esitetty rahaston avaintietoesitteessä ja rahastojen hinnastossa.