KUUKAUSIKATSAUS 30.10.2026

S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA KORKO A

Korkeatuottoisiin eurooppalaisiin yrityslainoihin sijoittava rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Pekka Siltala



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	21,6081
Rahaston pääoma (M€)	286
Osuudenomistajien lukumäärä	6411
Morningstar	★★★★☆
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

Syyskuussa High Yield -markkinoita haastaneet olosuhteet eivät hellittäneet lokakuussakaan. Persianlahden kriisi jatkui hivuttaen öljyn ja kaasun hintoja yhä korkeammalle. Tämän myötä huoli inflaatiosta, riski markkinakorkojen noususta sekä Ranskan pahentuva velkakriisi painoivat Euroopan suurimmat osakeindeksit pakkaselle kuukauden ensimmäisellä viikolla. Kuitenkin Yhdysvaltojen vahvemmat kasvuodotukset erityisesti tekoälybisnekseen liittyen tukivat jenkkien osakemarkkinoita. Yhdysvalloissa pitkät markkinakorot nousivat, mitä vastoin Euroopassa ne laskivat. HY-marginaalit jatkoivat ripeää nousuaan vain Euroopassa.

Huthikapinallisten iskut Riadin lentokentälle lokakuun toisella viikolla nostattivat uusia kierroksia Yhdysvaltojen ja Iranin välillä. Tämä sai öljyn hintaan jälleen uuden nousukierteen hilaten Brent-hinnan lokakuun loppuun mennessä 100 dollarista yli 117 dollarin. Samalla viikolla Yhdysvalloissa julkaistut odotettua korkeammat kuluttajahintaindeksit lisäsivät hetkeksi uskoa Fedin lokakuiseen ohjauskoron nostoon, mikä kohotti samalla myös pitkiä markkinakorkoja. Tätä ei kuitenkaan kestänyt kuin muutaman päivän, minkä jälkeen markkinoiden luottamus tekoälyyn liittyvien osakkeiden nousuvauhtiin alkoi hiipua. Vuoden kolmannen kvartaalin tulosraporttien osoittivat teknologiajättien valtavien investointien kuormittavan voimakkaasti niiden taseita. Tämä määritti lokakuun tulosvoittajiksi ne osakeindeksit, joissa oli vähemmän teknologiayhtiöpainoa. Tämän lisäksi Pariisin pörssin CAC 40 -indeksiä painoi Ranskassa lokakuun toisella puoliskolla rajuiksi mellakoiksi riistäytyneet mielenosoitukset. Kuukauden toinen puolisko oli pitkien markkinakorkojen alamäkeä samalla, kun varsinkin Euroopan High Yield -luottoriskimarginaalit leventyivät reippaasti kuukauden kolmannen viikon loppuun saakka, palautuen kuitenkin sen jälkeen hieman kapeammalle tasolle.

Lokakuussa osakeindekseistä DAX tuotti reilusti yli 2 prosenttia Dow Jonesin tuoton jäätyä jonkin verran alle tuon kokonaisluvun. CAC 40 -indeksin tuotto oli hieman plussan puolella. SP 500 -indeksi oli miinuksella lähes prosentin, Euro Stoxx 50 -indeksi noin 2 prosenttia ja teknologiaindeksi Nasdaq jäi pakkaselle yli 5 prosenttia. Euroopan HY-luottoriskimarginaalit leventyivät lokakuussa noin 0,60 ja Yhdysvalloissa noin 0,25 prosenttiyksikköä. Keskipitkät eurokorot laskivat lokakuussa noin 0,20 prosenttiyksikköä. Saksan 10 vuoden valtionlainan korko laski 0,25 ja Yhdysvaltojen valtionlainan korko 0,35 prosenttiyksikköä. Ongelmissa olevan Ranskan 10 vuoden valtionlainan korko nousi 0,10 prosenttiyksikköä. Luottoriskimarginaalien voimakkaan leventymisen myötä High Yield -rahastomme verrokki-indeksin tuotto oli lokakuussa 1,04 prosenttia pakkasella.

Nopeasti kohonneet luottoriskimarginaalit vähensivät eurooppalaisten High Yield -uusemissioiden määrää lokakuussa. Kuitenkin aivan kuukauden lopussa italialaisen lääkeyhtiö Recordatin hallintayhtiö Respighi HoldCo SpA laski liikkeeseen kolme suurta joukkolainaa, joiden nimellisarvo oli yhteensä 4,45 miljardia euroa. Näiden myötä eurooppalaisten HY-emissoiden kokonaismäärä lokakuussa kohosi lähes 11 miljardiin euroon. Suurimpia emissioita olivat myös kuntosaliketju PureGymin emoyhtiön Pinnacle Bidcon 1,05 miljardin ja mediayhtiö Skydancen 885 miljoonan euron suuruiset lainat. Lisäksi Continental AG:sta irrottautunut aiempi ContiTech, nyt nimeltään LSF13 Constantine Acquisition GmbH, myi markkinoille 750 miljoonan euron lainan. Muita liikkeeseenlaskijoita olivat logistiikkakonsortion holdingyhtiö IS Iris Lux BidCo S.à.r.l. 700 miljoonan euron, tapahtuma- ja viihdeyhtiö Live Nation Entertainment 600 miljoonan euron sekä ohjelmistoyhtiö Bending Spoons ja tietoliikennesatelliittien operaattori SES S.A. kumpikin 500 miljoonan euron lainoillaan.

S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A -rahaston tuotto oli lokakuussa -0,93 prosenttia täysien kulujen (0,90 prosenttia p.a.) jälkeen. Rahastomme selvisi haastavasta kuukaudesta hieman verrokki-indeksiään paremmin korkeamman juokseva tuottonsa ansiosta.

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

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-0,93 %	-1,04 %	-	-
3 kuukautta	-2,29 %	-2,50 %	-	-
12 kuukautta	-0,36 %	-0,50 %	-0,36 %	-0,50 %
3 vuotta	15,37 %	19,54 %	4,88 %	6,12 %
5 vuotta	18,53 %	-	3,46 %	-
vuoden alusta	-0,09 %	-0,96 %	-	-
alusta	116,08 %	183,47 %	4,00 %	5,45 %

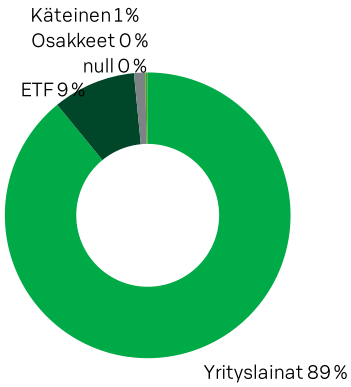
KALENTERIVUOSITTAIN

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	-0,10 %	-1,00 %

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SIJOITUSTEN JAKAUMA



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
iShares EUR High Yield Corp Bo	N.A.	Irlanti	9,38 %
Unicredit Spa Perp/Call VAR	Financial	Italia	1,39 %
Adler Pelzer Hld 1.4.2027 9.5% Callable	Consumer, Cyclical	Saksa	1,07 %
Vz Secured Finan 15.1.2033 5.25% Callable	Communications	Alankomaat	1,06 %
Vodafone Group 12.9.2055 Callable VAR	Communications	Yhdistynyt kuningaskunta	1,05 %
Zf Europe Fin Bv 21.3.2031 5.75% Callable	Consumer, Cyclical	Alankomaat	1,04 %
Guala Closures 5.10.2033 Callable FRN	Industrial	Italia	1,04 %
Societe Generale Perp/Call VAR	Financial	Ranska	1,03 %
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	Financial	Ranska	1,00 %
Bnp Paribas Perp/Call VAR	Financial	Ranska	0,99 %

TUNNUSLUVUT

	Rahasto
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	**2,67 %**
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	**0,88**
Sijoitusaste	**-**
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	**1,26 %**
Informaatiosuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	**0,17**
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	**-1,32**
Arvopapereiden lukumäärä	**382**
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	**3,57**
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	**0,10**

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).
Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

Tämä on mainos. Tämä ei ole kehotus [illegible] Rahastoesitteen ja [illegible]:n tuottama vapaamuotoinen 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 kasvuosuuksiin. 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.

PANKKI

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