KUUKAUSIKATSAUS 30.9.2026

S-PANKKI FENNO OSAKE A

Suomeen sijoittava osakerahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Juha Varis



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	514,7905
Rahaston pääoma (M€)	312
Osuudenomistajien lukumäärä	25354
Morningstar	3
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,60 %
Vertailuindeksi	
OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)	100,00 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	17.8.1998
Tunnisteet	
ISIN	FI0008800339
Bloomberg	FIMFENA FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Fenno-rahasto tuotti syyskuussa -0,07 prosenttia, kun sen vertailuindeksin OMX Helsinki Benchmark Capin tuotto oli 0,00 prosenttia. Rahasto jäi vertailuindeksistään noin 0,07 prosenttiyksikköä.

Maailman osakemarkkinoiden vire säilyi pääosin myönteisenä. Markkinoita tukivat talouskasvun sitkeys, yritysten vahva tuloskehitys sekä tekoälyyn liittyvien investointien jatkuminen. Vastatuulta loivat Lähi-idän jännitteiden nostamat energian hinnat, inflaatiopaineet sekä korkojen nousu. Osakemarkkinat kestivät epävarmuuden kuitenkin verrattain hyvin, sillä tulosodotuksia tarkistettiin edelleen ylöspäin erityisesti Yhdysvalloissa ja kehittyvillä markkinoilla.

Yhtiötasolla suhteellista tuottoa tukivat eniten Sampo ja Kone, joiden alipainot hyödyttivät rahastoa osakkeiden laskiessa, sekä Outokumpu, jota ei ollut salkussa. Suurimmat alituoton lähteet olivat Huhtamäki, jonka ylipaino rasitti tuottoa osakkeen laskiessa, Fortum, jonka noususta rahasto hyötyi vertailuindeksiä vähemmän, sekä YIT, jonka alipaino heikensi suhteellista kehitystä. Sektoripainotuksista rahoitusalan alipaino tuki tuottoa selvästi, kun taas yhdyskuntapalvelujen painotus vaikutti kielteisesti. Syyskuun kokonaisuutta indeksiin nähden tarkastellen sektorinäkemykset toivat plussaa, mitä vastoin yhtiökohtaiset osakevalinnat pientä miinusta.

Kuukauden aikana salkkuun ostettiin uutena yhtiönä YIT, minkä lisäksi omistuksia kasvatettiin erityisesti Nesteessä ja UPM-Kymmenessä. YIT päivitti näkymiään datakeskusmarkkinoiden osalta, sillä näiden kasvu näyttää enemmän kuin kompensoivan asuntomarkkinoiden heikkouden Suomessa. Neste nostettiin syyskuussa kolmen suurimman sijoituksen joukkoon. Salkussa kevennettiin kuukauden aikana Huhtamäen osaketta ja myytiin Revenio kokonaan pois ennen merkintäoikeusantia. Huhtamäen osalta dieselin ennätyskorkea hinta tuo todennäköisesti haasteita logistiikkakulujen osalta USA:ssa ja rasittaa kuluttajien kukkaroa.

Lokakuussa huomio kiinnittyy kolmannen vuosineljänneksen tuloksiin. Ennen hiljaista jaksoa käydyt keskustelut yhtiöiden kanssa antavat yleiskuvan, että päättynyt neljännes meni pitkälti odotusten mukaisesti. Pienemmässä yhtiöpäässä on saatu jonkin verran tulosvaroituksia, mutta ne ovat tulleet pääosin yhtiöitä, joiden 2026 tulosohjaus vaikutti haastavalta saavuttaa vaisun alkuvuoden jälkeen.

TUOTTOKEHITYS

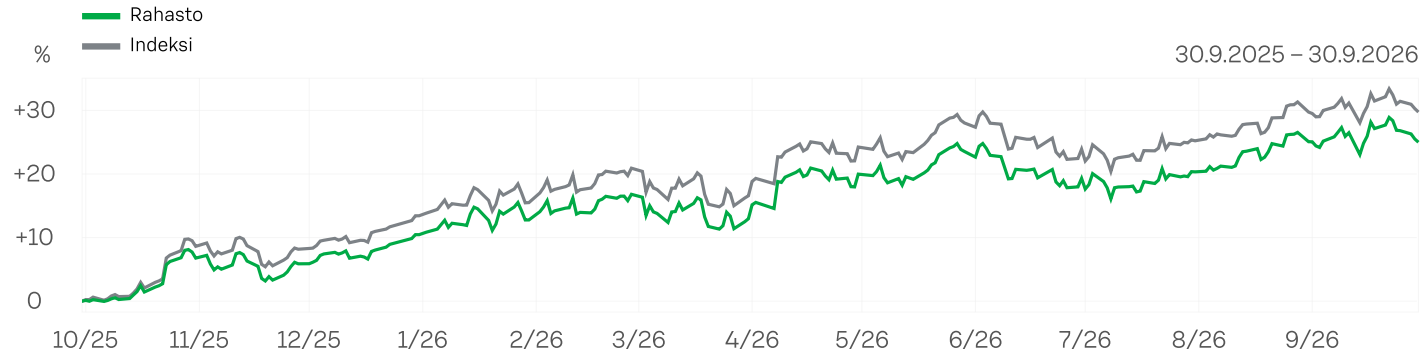
Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-0,07 %	0,00 %	-	-
3 kuukautta	4,77 %	4,71 %	-	-
12 kuukautta	24,99 %	29,74 %	24,99 %	29,74 %
3 vuotta	49,98 %	70,46 %	14,45 %	19,44 %
5 vuotta	23,49 %	44,72 %	4,31 %	7,67 %
vuoden alusta	13,16 %	14,38 %	-	-
alusta	2 960,81 %	704,94 %	12,93 %	7,69 %

KALENTERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2019	22,10 %	20,60 %
2020	25,90 %	12,30 %
2021	27,90 %	24,10 %
2022	-16,50 %	-13,60 %
2023	0,70 %	-0,30 %
2024	-4,00 %	2,00 %
2025	29,00 %	36,80 %
2026	13,20 %	14,40 %

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

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

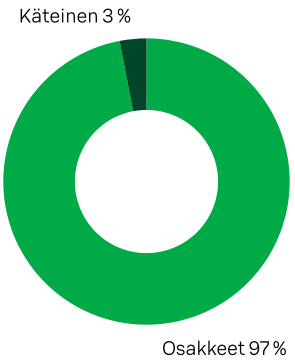
Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Nokia Oyj	Communications	Suomi	9,22 %
Neste Oyj	Energy	Suomi	9,14 %
Nordea Bank Abp	Financial	Suomi	6,90 %
Sampo Oyj	Financial	Suomi	6,76 %
Wartsila OYJ Abp	Industrial	Suomi	6,66 %
Fortum OYJ	Utilities	Suomi	4,77 %
Konecranes OYJ	Industrial	Suomi	4,74 %
Orion Oyj	Consumer, Non-Cyclical	Suomi	4,63 %
Kone Oyj	Industrial	Suomi	4,54 %
UPM-Kymmene Oyj	Basic Materials	Suomi	4,48 %

TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	14,23 %	14,31 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,94	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	1,73 %	-
Informaatiosuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-2,74	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	1,53	1,85
Arvopapereiden lukumäärä	30	-

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

SIJOITUSTEN JAKAUMA



PANKKI

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

Tämä on mainos. Tämä ei ole kehotus merkitä sijoitusrahasto-osuuksia. Raportti on S-Pankki Oyj: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.