



KUUKAUSIKATSAUS 28.2.2025

S-PANKKI FENNO OSAKE A

Suomeen sijoittava osakerahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Juha Varis



Rahasto-osuuden arvo (EUR) 389,6701

Rahaston pääoma (M€) 269

Osuudenomistajien lukumäärä 13 465

Morningstar 4

Palkkiot

Merkintäpalkkio - %

Lunastuspalkkio - %

Hallinnointi- ja säilytyspalkkio 1,60 %

Vertailuindeksi

OMX Helsinki Benchmark Cap 100,00 %
(tr)

Noteerausvaluutta EUR

Aloituspäivä 17.8.1998

Tunnisteet

ISIN FI0008800339

Bloomberg FIMFENA FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Euroopan ja Suomen kurssinousu jatkui helmikuussa, Yhdysvalloissa sen sijaan kurssit laskivat hieman. Suomen 3,2 prosentin nousu oli hyvää eurooppalaista tasoa. Fennon arvo nousi 3,4 prosenttia. Euroopan nousua avittivat muun muassa toiveet tulitauosta Ukrainassa, kaasun hinnan laskusta sekä hyvä tuloskausi.

Suomessa tuloskausi sisälsi tuttuun tapaan sekä hyvää että huonoa. Konepajojen ennätyskorkeat saadut tilaukset olivat tuloskauden kohokohta. Pettymyksiä nähtiin muun muassa metsäyhtiöiden tuloksissa ja osinkosumma jäi hieman odotuksista. Tuloskauden seurauksena 2025 tulonäkymät laskivat 2–3 prosenttia, mutta kasvuprosentti pysyi vielä selvästi yli kymmenessä prosentissa.

Fennon hyvä tuotto tuli tällä kertaa onnistuneista sektoripainotuksista. Alipaino energiassa ja kuluttajasektorissa toimivat hyvin. Toisessa laidassa Revenion tulos oli pettymys markkinoille ja vajaan 20 prosentin kurssilasku heikensi tuottoa eniten. Myös ylipainossa oleva Kojamon kurssi laski tuloksen ympärillä, vaikka yhtiön tulos ja kommentit olivat odotettuja.

Tuloskauden jälkeen huomio palaa jälleen isoihin teemoihin, eli Trumpiin ja mahdollisiin tulpeihin, talouteen, korkojen kehitykseen sekä Ukrainan rauhanneuvotteluihin. Alkuvuonna nämä teemat ovat tuoneet myötätuulta Eurooppaan ja saa nähdä, kuinka jatkossa käy.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	3,41 %	3,21 %	-	-
3 kuukautta	9,83 %	8,78 %	-	-
12 kuukautta	7,52 %	12,39 %	7,50 %	12,35 %
3 vuotta	2,06 %	9,23 %	0,68 %	2,98 %
5 vuotta	49,36 %	40,96 %	8,35 %	7,10 %
vuoden alusta	10,48 %	9,44 %	-	-
alusta	2 216,87 %	463,15 %	12,56 %	6,73 %

KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2018	-7,70 %	-4,40 %
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	10,50 %	9,40 %



HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



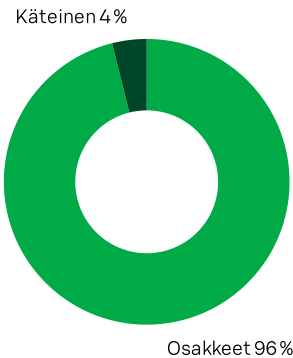
SUURIMMAT 10 SIOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Nordea Bank Abp	Financial	Suomi	9,61 %
Sampo Oyj	Financial	Suomi	8,48 %
Metso Oyj	Industrial	Suomi	7,65 %
Orion Oyj	Consumer, Non-Cyclical	Suomi	7,03 %
UPM-Kymmene Oyj	Basic Materials	Suomi	5,61 %
Fortum OYJ	Utilities	Suomi	4,63 %
Konecranes OYJ	Industrial	Suomi	4,51 %
QT Group Oyj	Technology	Suomi	4,33 %
Elisa Oyj	Communications	Suomi	4,30 %
Wartsila OYJ Abp	Industrial	Suomi	4,06 %

TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittämän tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	12,63 %	12,12 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,01	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	2,48 %	-
Informaatioisuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-1,95	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	0,34	0,75
Arvopapereiden lukumäärä	39	-

SIOITUSTEN JAKAUMA



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



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

Tämä on mainos. Tämä ei ole kehoitus 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 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.