



KUUKAUSIKATSAUS 31.1.2025

S-PANKKI FENNO OSAKE A

Suomeen sijoittava osakerahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Juha Varis



| | |
|----------------------------------|-------------------|
| Rahasto-osuuden arvo (EUR) | 376,8086 |
| Rahaston pääoma (M€) | 256 |
| Osuudenomistajien lukumäärä | 13 054 |
| Morningstar | 3 |
| Palkkiot | |
| Merkintäpalkkio | - % |
| Lunastuspalkkio | - % |
| 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

Tammikuu oli vahva kuukausi Helsingin pörssille, joka nousi 6,0 prosenttia, ja myös Fenno-rahasto ylitti markkinatuoton 6,8 prosentin nousulla. Nousua vauhdittivat Euroopan osakkeiden vahva kehitys, EKP:n korkojen lasku sekä raaka-aineiden hintojen nousu. USA:ssa kurssinousua jarruttivat tekoälypuolen uutiset, mutta Suomessa näitä osakkeita ei valitettavasti juurikaan ole.

Fennon ylituoton taustalla olivat muun muassa Orionin, Qt Groupin ja Revenion reippaat kurssinousut. Orionin kurssia nosti yhtiön antamat ennakkotiedot vuoden 2024 tuloksestaan. Yhtiön vuosi oli päättännyt odotettua paremmin ja sen liikevoitto nousi jopa yli 400 miljoonan euron. Myöhemmissä keskusteluissa kävi myös ilmi, että vuosi 2025 näyttää sekin Orionin kannalta positiiviselta – ellei sitten Trump keksisi jotakin yllättävää esimerkiksi tullien osalta. Orion oli tammikuun lopulla Fennon kolmanneksi suurin sijoitus.

Tuloskausi pääsi liikkeelle tammikuun lopulla – ja ihan positiivisissa merkeissä. Valtaosa tulee kuitenkin vasta helmikuun puolella, jolloin tulokset näkyvät varmasti selvästi yksittäisten osakkeiden kurseissa. Yritykset tuskin lähtevät antamaan kovin tarkkoja näkymiä tälle vuodelle, sillä ilmassa on paljon epävarmuutta muun muassa Trumpin tullipolitiikasta johtuen.

TUOTTOKEHITYS

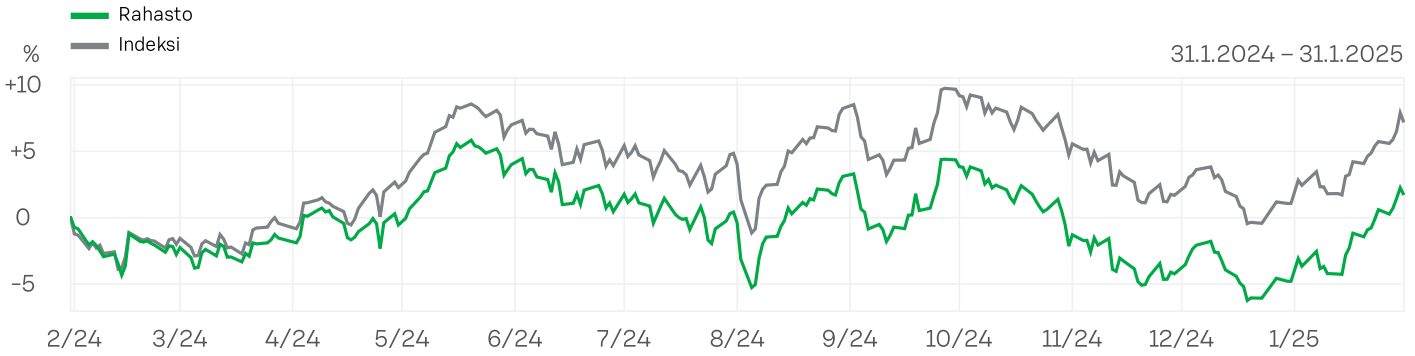
| Jakso | Rahaston tuotto | Indeksin tuotto | Rahasto vuotuinen | Indeksi vuotuinen |
|---------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| 1 kuukautta | 6,83 % | 6,04 % | - | - |
| 3 kuukautta | 3,93 % | 2,34 % | - | - |
| 12 kuukautta | 1,71 % | 7,18 % | 1,71 % | 7,16 % |
| 3 vuotta | -8,92 % | -2,04 % | -3,06 % | -0,68 % |
| 5 vuotta | 36,93 % | 27,96 % | 6,48 % | 5,05 % |
| vuoden alusta | 6,83 % | 6,04 % | - | - |
| alusta | 2 140,40 % | 445,65 % | 12,46 % | 6,62 % |

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 | 6,80 % | 6,00 % |



HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



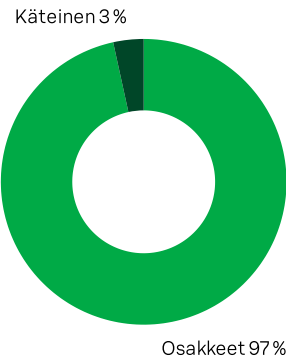
SUURIMMAT 10 SIOITUSTA

| Arvopaperi | Toimiala | Maa | Nettoarvosta |
|------------------|------------------------|-------|--------------|
| Nordea Bank Abp | Financial | Suomi | 9,17 % |
| Sampo Oyj | Financial | Suomi | 7,85 % |
| Metso Oyj | Industrial | Suomi | 7,25 % |
| Orion Oyj | Consumer, Non-Cyclical | Suomi | 7,15 % |
| UPM-Kymmene Oyj | Basic Materials | Suomi | 6,83 % |
| Fortum OYJ | Utilities | Suomi | 4,52 % |
| QT Group Oyj | Technology | Suomi | 4,30 % |
| Elisa Oyj | Communications | Suomi | 4,24 % |
| Stora Enso Oyj | Industrial | Suomi | 4,03 % |
| Wartsila OYJ Abp | Industrial | Suomi | 3,92 % |

TUNNUSLUVUT

| | Rahasto | Indeksi |
|--|---------|---------|
| Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle | 12,53 % | 12,06 % |
| Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta. | 1,00 | - |
| Sijoitusaste | - | - |
| Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta. | 2,62 % | - |
| Informaatioisuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu. | -2,08 | - |
| Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin. | -0,12 | 0,33 |
| Arvopapereiden lukumäärä | 40 | - |

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 varmistamaan 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 avaintietoeste ja rahastoesite ovat saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä tai verkkopalvelusta s.pankki.fi. Tutustu huolellisesti rahaston hinnastoon, rahasto- ja avaintietoesteeseen sekä rahaston ehtoihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Morningstar-luokitukset ovat katsauksen tekohetkellä tuoreimmat saatavilla olevat luokitusarvot. Rahaston palkkiot on esitetty rahaston avaintietoesteessä ja rahastojen hinnastossa.