



KUUKAUSIKATSAUS 31.3.2026

S-PANKKI FENNO OSAKE A

Suomeen sijoittava osakerahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Juha Varis



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	465,2468
Rahaston pääoma (M€)	273
Osuudenomistajien lukumäärä	22558
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 maaliskuussa -3,3 prosenttia, kun vertailuindeksi OMX Helsinki Benchmark Cap laski -3,6 prosenttia. Rahasto ylitti vertailuindeksinsä 0,3 prosenttiyksiköllä.

Lähi-idän konflikti hallitsi uutisvirtaa maaliskuussa. Öljyn ja siitä tehtyjen jalosteiden hinnat pomppasivat ylöspäin, mikä nosti inflaatio-odotuksia ja korkoja. Tämä puolestaan heijastui osakkeisiin negatiivisesti. Aasiassa moni pörssi laski yli 10 prosenttia, ja esimerkiksi Euroopassa DAX laski 10 prosenttia ja Ruotsi vajaat 8 prosenttia. Tätä taustaa vasten Helsingin pörssin neljän prosentin miinus tuntui melkoiselta torjuntavoitolta. Helsingin pörssiä ja myös Fennon tuottoa kannattelivat muun muassa Neste, Fortum ja Nokia. Nesteen osakekurssi nousi yli 30 prosenttia maaliskuussa, ja Fennon ylipaino osakkeessa oli suurin yksittäinen selittäjä ylituotolle. Fortumissa olimme mukana nousussa, mutta indeksiä pienemmällä painolla, joten siitä tuli jättämää indeksiin nähden. Nokian osalta olimme koko ajan melkein maksimipainossa, joten sen vaikutus suhteelliseen kehitykseen oli neutraali.

Valtaosa Helsingin pörssin osakkeista päättyi miinukselle maaliskuussa. Fennon yhtiöistä eniten laskivat Nanoform, Lumo sekä iso joukko konepajoja. Korkotason nousu toi Lumon (Kojamon uusi nimi) kurssia alas liki 20 prosenttia, eikä yhtiön pitämä sijoittajapäivä ja uusi strategia juurikaan jarruttanut tätä. Konepajoista on hyvä huomata, että alkuvuonna niistä moni nousi reippaasti, joten niiden kohdalla voidaan puhua lähinnä voittojen kotiuttamisesta. Myimme maaliskuun aikana salkusta pois muun muassa Nanoformin osakkeet ja lisäsimme painoa muun muassa Nordeassa ja Bittiumissa.

Huhtikuussa fokuksen alla ovat edelleen Iran ja Hormuzin salmi, ensimmäisen vuosineljänneksen tuloskausi sekä se, mitä yhtiön kommentoivat energian hinnan vaikutuksista tästä eteenpäin tuloksiin. Onneksi moni suurempi yhtiö antoi alkuvuodesta varsin maltillisen ja väljän tulosohjauksen tälle vuodelle.

TUOTTOKEHITYS

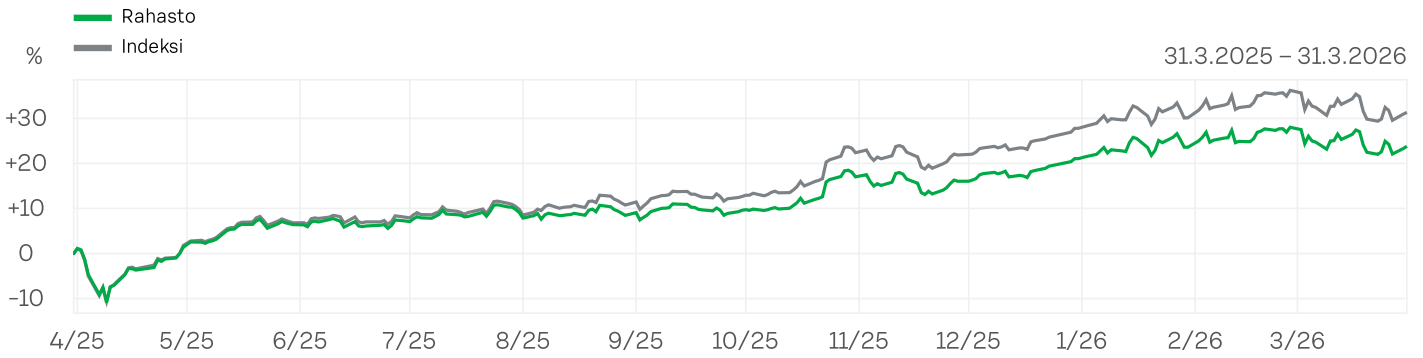
Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-3,29 %	-3,59 %	-	-
3 kuukautta	2,27 %	2,78 %	-	-
12 kuukautta	23,80 %	31,33 %	23,80 %	31,33 %
3 vuotta	24,05 %	40,04 %	7,44 %	11,87 %
5 vuotta	21,25 %	40,93 %	3,93 %	7,10 %
vuoden alusta	2,27 %	2,78 %	-	-
alusta	2 666,23 %	623,29 %	12,76 %	7,42 %

KALETERIVUOSITTAIN

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	2,30 %	2,80 %



HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



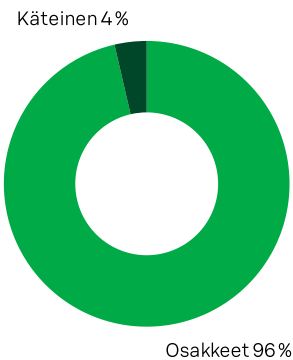
SUURIMMAT 10 SIOJITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Nokia Oyj	Communications	Suomi	9,00 %
Nordea Bank Abp	Financial	Suomi	8,86 %
Sampo Oyj	Financial	Suomi	8,78 %
Neste Oyj	Energy	Suomi	6,24 %
Wartsila OYJ Abp	Industrial	Suomi	5,59 %
UPM-Kymmene Oyj	Basic Materials	Suomi	4,75 %
Orion Oyj	Consumer, Non-Cyclical	Suomi	4,73 %
Kone Oyj	Industrial	Suomi	4,53 %
Huhtamaki Oyj	Industrial	Suomi	4,45 %
Metso Oyj	Industrial	Suomi	4,30 %

TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	15,09 %	15,18 %
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.	1,95 %	-
Informaatioisuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-3,86	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatilitettiin.	1,36	1,85
Arvopapereiden lukumäärä	31	-

SIOJITUSTEN 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 rahastoeste 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.