



KUUKAUSIKATSAUS 30.12.2022

# S-PANKKI FENNO OSAKE A

Suomeen sijoittava osakerahasto

## PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja  
Juha Varis

Rahasto-osuuden arvo (EUR) 364,7854

Rahaston pääoma (M€) 178

Osuudenomistajien lukumäärä 10157

Morningstar 5

### Palkkiot

Merkintäpalkkio 1,00 %

Lunastuspalkkio 1,00 %

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

Joulukuussa osakekurssit laskivat selvästi, mitä vasten peilaten Suomen parin prosentin miinusta voidaan pitää melkein torjuntavoittona. Mielestäni laskun taustalla oli enemminkin osakekurssien raju nousu marraskuussa, mitä otettiin sitten osittain takaisin joulukuun aikana. Sijoitusvuosi 2022 oli kokonaisuutena varsin tempoileva sisältäen lukuisia yllätyksiä. Suomalaisille osakkeille erityisesti ensimmäinen vuosipuolisko oli haastava, mutta toisella vuosipuoliskolla pärjäsimme paremmin globaaleihin osakemarkkinoihin verrattuna.

Vuosi 2023 tulee olemaan iso kysymysmerkki erityisesti talouskasvun suhteen. Epäselvää on myös se, kuinka tulosestimateet tulevat kehittymään tässä ympäristössä. Suomalaisen osakkeiden arvostustasot ovat mielestäni varsin maltilliset, mutta kysymys kuuluu, pohjautuvatko ne liian optimistisiin ennusteisiin. Osakekurssit kestävät jonkinasteista ennustelaskua, kun sijoittajat osaavat sitä monen yhtiön kohdalla odottaa, mutta laajamittainen lasku koko markkinan osalta olisi aina isompi haaste. Nousut korkotaso kun antaa vähemmän anteeksi kuin aiempi nollakorkoympäristö.

## TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen	Rahasto kumulat.	Indeksi kumulat.
1 kuukautta	-2,43 %	-1,89 %	-2,43 %	-1,89 %
3 kuukautta	8,81 %	10,15 %	8,81 %	10,15 %
12 kuukautta	-16,53 %	-13,58 %	-16,53 %	-13,58 %
3 vuotta	10,36 %	6,40 %	34,43 %	20,46 %
5 vuotta	8,67 %	6,79 %	51,56 %	38,89 %
vuoden alusta	-16,53 %	-13,58 %	-16,53 %	-13,58 %
alusta	13,45 %	6,87 %	2 068,92 %	405,89 %

## KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2015	18,10 %	17,30 %
2016	4,40 %	14,70 %
2017	5,70 %	11,00 %
2018	-7,70 %	-4,40 %
2019	22,10 %	20,60 %
2020	25,90 %	12,30 %
2021	27,90 %	24,10 %



