



KUUKAUSIKATSAUS 29.5.2026

# S-PANKKI FENNO OSAKE A

Suomeen sijoittava osakerahasto

## PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Juha Varis



Rahasto-osuuden arvo (EUR) 508,8032

Rahaston pääoma (M€) 301

Osuudenomistajien lukumäärä 23502,000000

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 F10008800339

Bloomberg FIMFENA FH Equity

## RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Fenno-rahasto tuotti toukokuussa 2,97 prosenttia vertailuindeksin OMX Helsinki Benchmark Capin tuottaessa 3,05 prosenttia, joten rahasto jäi indeksistään 0,08 prosenttiyksikköä.

Toukokuussa markkinaympäristö pysyi globaalilla tasolla riskinottoa tukevana, kun odotukset geopoliittisten jännitteiden lievittymisestä vahvistuivat. Tämä heijastui energiamaarkkinoille öljyn hinnan laskuna sekä korkomarkkinoiden rauhoittumisena kuukauden loppua kohti. Talousdata säilyi kokonaisuudessaan vahvana ja yritysten tuloskehitys tuki osakemarkkinoiden nousua. Suomessa kehitys oli samansuuntaista, ja Helsingin pörssi nousi erityisesti teknologia- ja teollisuusyhtiöiden vetämänä, vaikkakin jääden hieman globaalista kehityksestä jälkeen.

Sektoritasolla keskeisin lisätuoton lähde oli tietotekniikka, jonka ylituotto syntyi ennen kaikkea ylipainosta ja erityisesti Nokian vahvasta kurssikehityksestä. Nokian suuri paino suhteessa indeksiin yhdistettynä vahvaan tuottoon selittää merkittävän osan sektorin positiivisesta vaikutuksesta. Puolestaan yhdyskuntapalveluiden lisätuotto syntyi selkeästi sen allokatiosta, kun Fortumin alipaino suhteessa indeksiin osoittautui oikeaksi ratkaisuksi sektorin heikossa markkinassa.

Negatiivisella puolella materiaalisektori oli selvästi suurin yksittäinen aliperformanssin lähde, ja alituotto syntyi osakevaluuttasta sektorin sisällä. Keskeisimmät alituottoa selittävät yhtiöt olivat SSAB:n ja Outokummun puuttuminen salkusta.

Yhtiötasolla merkittävimmät lisätuoton lähteet Nokian ohella olivat Framery ja Hiab. Framery jatkoi huhtikuussa alkanutta pohjalta kipuamistaan alkaen jo hätyyttellä listautumishintaa. Hiabissa lisäsimme painoa kuun aikana, ja lyhyellä aikavälillä se näyttää olleen oikea päätös.

Kesäkuussa huomio kiinnittyy taas enemmälti keskuspankkeihin ja siihen, tuleeko EKP nostamaan ohjaukorkojaan sen seuraavassa kokouksessa. Lisäksi seurataan mielenkiinnolla, ehtivätkö pari pienempää yhtiötä listautumaan ennen juhannusta. Myös maailmalla on vastaavia hankkeita pitkällä, mutta yhtiöiden kokoluokka on aivan toinen.

## TUOTTOKEHITYS

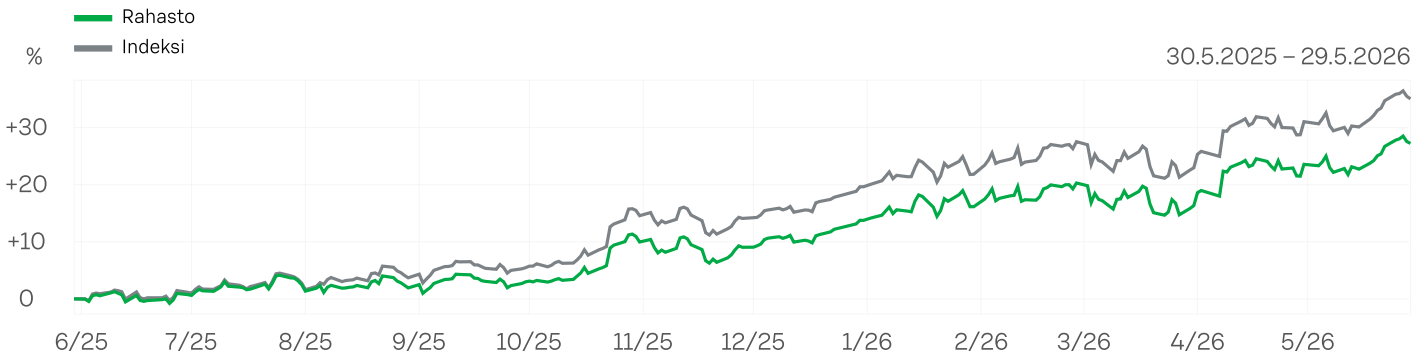
Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	2,97 %	3,05 %	-	-
3 kuukautta	5,77 %	5,88 %	-	-
12 kuukautta	27,23 %	35,03 %	27,23 %	35,03 %
3 vuotta	41,67 %	61,64 %	12,30 %	17,34 %
5 vuotta	24,50 %	46,16 %	4,48 %	7,88 %
vuoden alusta	11,85 %	12,87 %	-	-
alusta	2 925,21 %	694,31 %	13,05 %	7,74 %

## 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	11,80 %	12,90 %



## HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



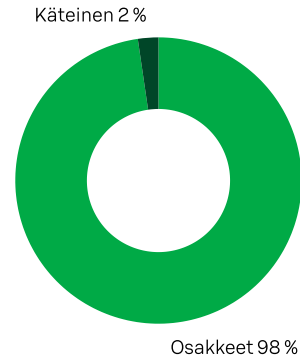
## SUURIMMAT 10 SIIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Sampo Oyj	Financial	Suomi	9,07 %
Nordea Bank Abp	Financial	Suomi	9,07 %
Nokia Oyj	Communications	Suomi	8,06 %
Wartsila OYJ Abp	Industrial	Suomi	6,58 %
Kone Oyj	Industrial	Suomi	6,27 %
Metso Oyj	Industrial	Suomi	4,86 %
Orion Oyj	Consumer, Non-Cyclical	Suomi	4,71 %
Konecranes OYJ	Industrial	Suomi	4,60 %
Neste Oyj	Energy	Suomi	4,47 %
Stora Enso Oyj	Industrial	Suomi	4,28 %

## TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
<b>Volatiliteetti</b> – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	12,92 %	13,13 %
<b>Beta</b> – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,92	-
<b>Sijoitusaste</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	2,28 %	-
<b>Informaatiosuhde</b> – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-3,34	-
<b>Sharpen luku</b> – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	1,82	2,37
<b>Arvopapereiden lukumäärä</b>	31	-

## SIIJOITUSTEN 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 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.