



KUUKAUSIKATSAUS 31.1.2025

S-PANKKI FOSSIILITON EUROOPPA ESG OSAKE A

Eurooppaan fossiilivapaasti sijoittava osakerahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Seppo Kurki-Suonio



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	14,4145
Rahaston pääoma (M€)	45
Osuudenomistajien lukumäärä	18 001
Morningstar	2
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	- %
Lunastuspalkkio	- %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,80 %
Vertailuindeksi	
MSCI Europe Climate Paris Aligned	100,00 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	19.5.2020
Tunnisteet	
ISIN	FI4000429287
Bloomberg	

OLENNAISIMMAT TAPAHTUMAT

Rahaston arvo nousi kuukauden aikana 5,27 prosenttia ja vertailuindeksin arvo 5,47 prosenttia. Kuukauden keskeiset tapahtumat olivat Trumpin presidenttikauden alku ja siihen liittyvät hallinnonimitysten ja muiden keskeisten toimijoiden hyväksymiskäytännöt senaatissa, tuontitulleihin liittyvät puheet sekä kuukauden loppupuolella esiin noussut kiinalaisen DeepSeekin kehittämä ja markkinoita mahdollisesti mullistava tekoälymalli.

Toistaiseksi Trumpin hallinnon merkittävimmät kommentit olivat kauppasodalla uhkailua. Ensinnä Kolumbialle uhattiin asettaa tuontitullit, ellei maa ottaisi vastaan Yhdysvalloista karkotettuja kansalaisiaan. Kun Kolumbia taipui tähän, eikä tulleja lopulta asetettu, palautui sijoittajien usko siihen, että tulliuhkauksilla tavoitellaan vain nopeita ja pieniä voittoja. Aivan kuukauden lopulla Trump kuitenkin vahvisti, että tuontitullit kiinalaisille, meksikolaisille ja kanadalaisille tuotteille astuisivat voimaan aiemmin ilmoitetun mukaisesti helmikuun alussa. Tästä aiheutunut markkinaliike ei juurikaan ehtinyt vaikuttaa kuukauden tuottoihin.

Tekoälyteema sai uuden juonteeseen, kun kiinalainen DeepSeek ilmoitti pystyneensä kouluttamaan edistyneen tekoälymallinsa väitetysti länsimaalaisia vastaavia reilusti aiempaa pienemmillä kustannuksilla. Euroopassa tämä vaikutti lähinnä konesali-investoinneista hyötyviin teollisuusyhtiöihin ja puolijohdevalmistuksessa käytettäviä laitteita tekevien yhtiöiden arvostuksiin negatiivisesti. Rahaston Pariisin ilmastopimuksen mukaisia tavoitteita huomioivan vertailuindeksin sektoreista parhaiten tuottivat teknologiayhtiöt sekä rahoitussektorin yhtiöt. Heikoiten sen sijaan tuottivat yhdyskuntapalvelusektori sekä materiaaliyhtiöt. Rahaston suhteellista tuottoa painoivat eniten sijoitukset Pumaan, sekä sijoittamattomuus Rocheen ja Siemensiin. Suhteellista tuottoa taas tukivat eniten sijoitukset SAPIin, Banco Santanderiin sekä EssilorLuxotticaan.

Teimme rahaston salkussa muutoksia. Lisäsimme painotusta Deutsche Telekomissa ja Capgeminiin ja kevensimme ABB:ssä. Uskomme sijoittajien kiinnostuksen kohdistuvan helmikuun aikana Trumpin kauppapolitiikkaan, sekä sen vaikutuksiin eri talouksien ja yhtiöiden näkyymiin globaalisti. Eurooppa ei ole alueista ensimmäinen, jolle asetetaan tässä yhteydessä tulleja, mutta uskomme että tähänkin teemaan palataan vielä helmikuun aikana. Lisäksi odotamme yhtiöiden tulospöytäkirjojen yhteydessä annettavista kommentteista lähtökohtaa tämän vuoden tulossuhteille.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	5,27 %	5,47 %	-	-
3 kuukautta	4,22 %	5,66 %	-	-
12 kuukautta	7,36 %	11,82 %	7,34 %	11,79 %
3 vuotta	9,68 %	21,86 %	3,12 %	6,80 %
5 vuotta	-	-	-	-
vuoden alusta	5,27 %	5,47 %	-	-
alusta	44,15 %	71,21 %	8,08 %	12,10 %

KALENTERIVUOSITTAIN

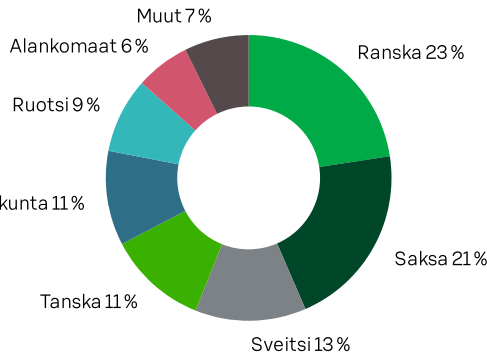
Vuosi	Rahasto	Indeksi
2018	-	-
2019	-	-
2020	-	-
2021	20,60 %	26,30 %
2022	-15,40 %	-13,30 %
2023	12,50 %	17,50 %
2024	3,10 %	7,20 %
2025	5,30 %	5,50 %



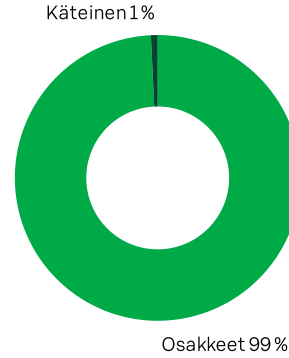
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



MAAJAKAUMA



SIIJOITUSTEN JAKAUMA



SUURIMMAT 10 SIIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
SAP SE	Technology	Saksa	5,28 %
Schneider Electric SE	Industrial	Ranska	4,96 %
ASML Holding NV	Technology	Alankomaat	4,11 %
Novo Nordisk A/S	Consumer, Non-Cyclical	Tanska	3,71 %
Allianz SE	Financial	Saksa	3,64 %
AstraZeneca PLC	Consumer, Non-Cyclical	Yhdistynyt kuningaskunta	3,42 %
ABB Ltd	Industrial	Sveitsi	3,39 %
Novartis AG	Consumer, Non-Cyclical	Sveitsi	3,19 %
EssilorLuxottica SA	Consumer, Non-Cyclical	Ranska	2,80 %
Banco Santander SA	Financial	Espanja	2,73 %



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 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.