



KUUKAUSIKATSAUS 31.1.2025

# S-PANKKI VARAINHOITO 50 A

Rahastojen rahasto

## PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Ari Pakarinen



|   |                   |
|---|-------------------|
| Rahasto-osuuden arvo (EUR)  | 28,7264           |
| Rahaston pääoma (M€)  | 57                |
| Osuudenomistajien lukumäärä   | 7 361             |
| Morningstar   | 4                 |
| <b>Palkkiot</b>   |                   |
| Merkintäpalkkio   | - %               |
| Lunastuspalkkio   | - %               |
| Hallinnointi- ja säilytyspalkkio  | 0,00 %            |
| <b>Vertailuindeksit</b>   |                   |
| Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR | 5,00 %            |
| Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR                       | 5,00 %            |
| Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR                                   | 10,00 %           |
| Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR                                     | 15,00 %           |
| ICE BofAML European CCR Developed Markets HY Constrained                                  | 7,50 %            |
| J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month  | 7,50 %            |
| MSCI Daily Net TR Europe Euro   | 10,00 %           |
| MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR  | 7,50 %            |
| MSCI Japan Net TR (EUR)   | 2,50 %            |
| MSCI USA Net TR (EUR)   | 26,00 %           |
| OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)   | 4,00 %            |
| <b>Noteerausvaluutta</b>  | EUR               |
| <b>Aloituspäivä</b>   | 7.5.2001          |
| <b>Tunnisteet</b>   |                   |
| ISIN  | FI0008803879      |
| Bloomberg   | FIMPIAA FH Equity |

## RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston arvo kehittyi kuukauden aikana 1,71 prosenttia ja sen vertailuindeksi kehittyi 1,93 prosenttia. Osakemarkkinat nousivat vahvasti vuoden alussa. Euroissa laskettuna parhaiten tuottivat Euroopan (+6,5 %) ja Suomen (+6,0 %) osakemarkkinat. Yhdysvaltojen (2,6 %), kehittyvien markkinoiden (1,4 %) ja Japanin (1,2 %) tuotot olivat myös positiivisia. Kuukauden alkupuolella valtionlainojen pitkät (10 vuoden) korot nousivat, mutta päättyivät lopulta lähelle edellisen kuukauden päätösarvoja sekä Saksassa että Yhdysvalloissa. Rahaston salkussa sekä osake- että korkosijoitusten arvot nousivat, mutta osakesijoitukset tuottivat korkosijoituksia paremmin.

Osakepuolella parhaiten menestyi kotimaahan sijoittava S-Pankki Fenno Osake -rahasto (+7,0 %). Eurooppaan keskittyvien S-Pankki Eurooppa Osake (+5,7 %) ja S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake (+5,4 %) -rahastojen arvonkehitys oli vahvaa. Yhdysvaltoihin sijoittavan S-Pankki USA Osake -rahaston arvo nousi 3,2 prosenttia, mutta S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake -rahasto vain 0,8 prosenttia. Heikoiten pärjäisivät kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot. Korkopuolella parhaiten menestyi S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korke (+1,15 %). Myös yrityslainoihin sijoittavien S-Pankki High Yield Eurooppa Korke (+0,54 %) ja S-Pankki Yrityslaina ESG Korke (-0,40 %) -rahastojen tuotot olivat hyviä. Ainoa negatiiviselle tuotolle jäänyt korkorahasto oli S-Pankki Euro Valtionlaina Korke (-0,09 %).

Kuukauden päättyessä rahaston osakeriski oli keskimääräistä korkeammalla. Nostimme osakkeiden osuutta rahastossa marraskuussa Yhdysvaltojen presidentinvaalien jälkeen. Ylipainotamme Yhdysvaltojen osakemarkkinoita maan suotuisan talous- ja tuloskehityksen sekä talouspolitiikan vahvuuden vuoksi. Euroopan osakemarkkinat ovat alipainoissa ennakoivien mittareiden heikon kehityksen myötä. Ylipainotamme osakemarkkinoita Suomessa, jonka talouden odotamme piristävän Euroopan keskuspankin tulevien ohjauksen laskujen myötä. Korkosijoituksissa laskimme kehittyvien maiden lainojen ja nostimme Euroalueen valtionlainojen osuutta. Pidämme edelleen investment grade- ja high yield -yrityslainat ylipainossa. HY-yrityslainat tarjoavat korkeinta juoksevaa tuottoa, kun taas IG-yrityslainat tarjoavat kohtuullista tuottoa maltillisella riskillä. Alipainotamme korkoalokaatiossa lyhyen koron sijoituksia.

## TUOTTOKEHITYS

| Jakso         | Rahaston tuotto | Indeksin tuotto | Rahasto vuotuinen | Indeksi vuotuinen |
|---------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| 1 kuukautta   | 1,71 %          | 1,93 %          | -                 | -                 |
| 3 kuukautta   | 4,07 %          | 4,82 %          | -                 | -                 |
| 12 kuukautta  | 11,96 %         | 14,04 %         | 11,92 %           | 14,00 %           |
| 3 vuotta      | 11,32 %         | 15,98 %         | 3,64 %            | 5,06 %            |
| 5 vuotta      | 31,29 %         | -               | 5,59 %            | -                 |
| vuoden alusta | 1,71 %          | 1,93 %          | -                 | -                 |
| alusta        | 187,26 %        | -               | 4,54 %            | -                 |

## KALETERIVUOSITTAIN

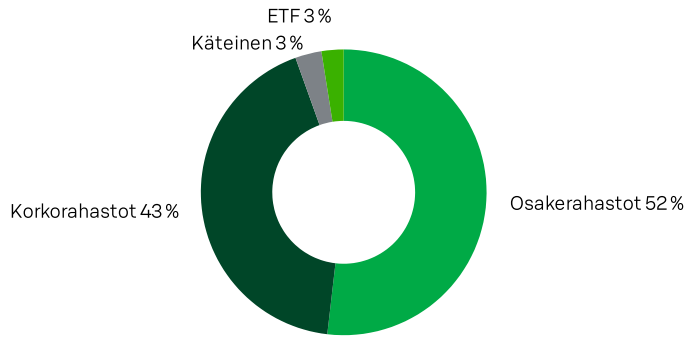
| Vuosi | Rahasto  | Indeksi  |
|-------|----------|----------|
| 2018  | -6,10 %  | -        |
| 2019  | 9,50 %   | -        |
| 2020  | 8,40 %   | -        |
| 2021  | 11,80 %  | 12,10 %  |
| 2022  | -11,80 % | -12,20 % |
| 2023  | 10,20 %  | 12,20 %  |
| 2024  | 10,60 %  | 12,90 %  |
| 2025  | 1,70 %   | 1,90 %   |



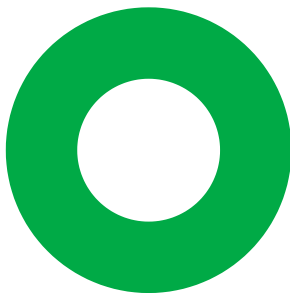
## HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



## SIJOITUSTEN JAKAUMA



## VALUUTAJAKAUMA



## SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

| Arvopaperi                                | Toimiala | Maa   | Nettoarvostus |
|---|----------|-------|---------------|
| S-Pankki USA Osake A                      | N.A.     | Suomi | 14,99 %       |
| S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A      |          | Suomi | 13,47 %       |
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A        | N.A.     | Suomi | 13,21 %       |
| S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A          | N.A.     | Suomi | 10,89 %       |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A     | N.A.     | Suomi | 8,72 %        |
| S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A  | N.A.     | Suomi | 8,71 %        |
| S-Pankki Fenno Osake A                    | N.A.     | Suomi | 6,45 %        |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A | N.A.     | Suomi | 5,42 %        |
| S-Pankki Eurooppa Osake A                 | N.A.     | Suomi | 4,75 %        |
| S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A   | N.A.     | Suomi | 2,75 %        |

## TUNNUSLUVUT

|   | Rahasto | Indeksi |
|---|---------|---------|
| <b>Volatiliteetti</b><br>– on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle                     | 6,02 %  | 5,65 %  |
| <b>Beta</b><br>– mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.                              | 1,04    | -       |
| <b>Sijoitusaste</b>   | -       | -       |
| <b>Tracking Error</b><br>– kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.  | 0,95 %  | -       |
| <b>Informaatiosuhde</b><br>– on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu. | -2,19   | -       |
| <b>Sharpen luku</b><br>– mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.                                     | 1,45    | 1,91    |
| <b>Arvopapereiden lukumäärä</b>   | 16      | -       |

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).  
Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

