



KUUKAUSIKATSAUS 31.3.2025

# S-PANKKI YRITYSLAINA ESG KORKO A

Korkeamman luottoluokituksen yritysjoukkolainoihin sijoittava rahasto

## PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Janne Nisula



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	14,7843
Rahaston pääoma (M€)	190
Osuudenomistajien lukumäärä	2 247
Morningstar	2
<b>Palkkiot</b>	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,50 %
<b>Vertailuindeksi</b>	
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	100,00 %
<b>Noteerausvaluutta</b>	EUR
<b>Aloituspäivä</b>	30.4.2004
<b>Tunnisteet</b>	
ISIN	FI0008807367
Bloomberg	FIMREAL FH Equity

## RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Maaliskuussa rahaston arvo laski 1,15 prosenttia ja vertailuindeksiin 1,04 prosenttia. Pitkät korot nousivat ja korkeamman luottoluokituksen yrityslainojen riskilisät levenivät aiheuttaen negatiivisen tuottokehityksen kuun aikana. Maaliskuussa Euroopan keskuspankki jatkoi koronlaskujen sarjaa, ja markkinat odottavat vielä useampaa laskua tälle vuodelle. Yhdysvaltojen kauppapolitiikka on aiheuttanut markkinoilla epävarmuutta, mikä näkyi maaliskuussa erityisesti riskipitoisemmissa omaisuusluokissa. Yhdysvaltojen talouskasvukuva heikkeni ja toisaalta epävarmuus lyhyen aikavälin inflaatiosta on ollut nousussa.

Korkeamman luottoluokituksen yrityslainoissa kuukauden parhaat toimialat olivat monialainen teollisuustuotanto, autoteollisuus sekä lääke- ja kuluttajatuotteet. Heikommin kuukausi sujui muun rahoituksen, henkivakuutusten sekä kiinteistötoimialojen osalta. Maaliskuussa rahastoon valikoitui uusia lainoja pankkien, kuluttajatuotteiden sekä teollisuuden sektoreilta. Maaliskuun lopussa rahaston korkoriski ja luottoriskilisiä olivat vertailuindeksiään korkeampia.

## TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-1,15 %	-1,04 %	-	-
3 kuukautta	-0,13 %	-0,01 %	-	-
12 kuukautta	3,82 %	4,24 %	3,82 %	4,24 %
3 vuotta	1,19 %	-	0,39 %	-
5 vuotta	1,26 %	-	0,25 %	-
vuoden alusta	-0,07 %	0,01 %	-	-
alusta	-0,84 %	11,18 %	-0,13 %	6,08 %

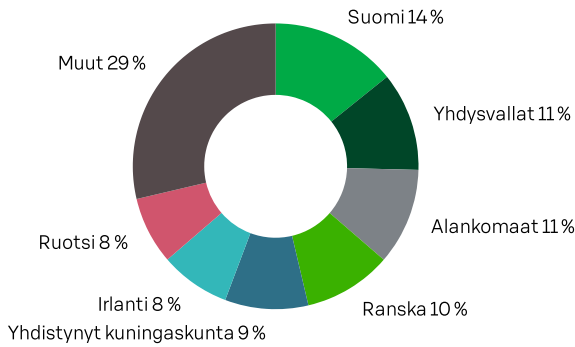
## KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2022	-13,30 %	-
2023	6,90 %	-
2024	4,20 %	4,70 %
2025	-0,10 %	0

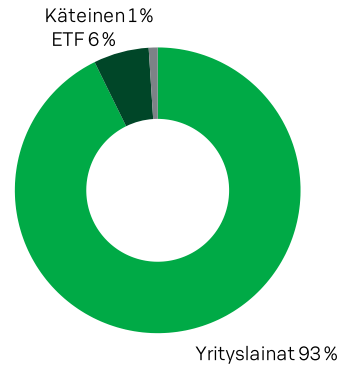
## HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



## MAAJAKAUMA



## SIJOITUSTEN JAKAUMA



## TUNNUSLUVUT

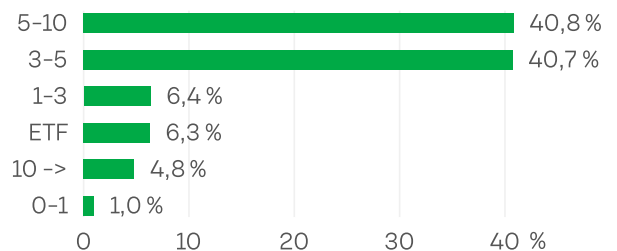
	Rahasto
<b>Volatiliteetti</b> – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	<b>2,94 %</b>
<b>Beta</b> – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	<b>1,02</b>
<b>Sijoitusaste</b>	-
<b>Tracking Error</b> – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	<b>0,56 %</b>
<b>Informaatio-suhde</b> – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	<b>-0,75</b>
<b>Sharpen luku</b> – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	<b>0,21</b>
<b>Arvopapereiden lukumäärä</b>	<b>208</b>
<b>Modifioitu duraatio</b> – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	<b>4,95</b>
<b>Konveksiteetti</b> – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	<b>0,31</b>

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

## SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvost a
iShares Core EUR Corp Bond UCI	N.A.	Irlanti	6,27 %
Banco Santander 22.4.2029 3.875%	Financial	Espanja	1,39 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	Financial	Espanja	1,15 %
Kbc Group Nv 19.4.2030 Callable VAR	Financial	Belgia	1,14 %
Fortum Oyj 26.5.2028 4% Callable	Utilities	Suomi	1,12 %
Morgan Stanley 2.3.2029 Callable VAR	Financial	Yhdysvallat	1,10 %
Engie 27.9.2029 3.5% Callable	Utilities	Ranska	1,09 %
Mercedes-Benz In 15.11.2030 3.25%	Consumer, Cyclical	Alankomaat	1,06 %
Nordea Bank Abp 15.3.2034 3.625%	Financial	Suomi	1,05 %
Skandinav Enskil 5.11.2031 3.125%	Financial	Ruotsi	1,04 %

## MATURITEETTIJAKAUMA



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 varmistumaan 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.