



KUUKAUSIKATSAUS 31.12.2024

S-PANKKI YRITYSLAINA ESG KORKO A

Korkeamman luottoluokituksen yritysjoukkolainoihin sijoittava rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Janne Nisula



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	14,8039
Rahaston pääoma (M€)	176
Osuudenomistajien lukumäärä	2 260
Morningstar	2
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,50 %
Vertailuindeksi	
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	100,00 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	30.4.2004
Tunnisteet	
ISIN	FI0008807367
Bloomberg	FIMREAL FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Joulukuussa rahaston arvo laski 0,61 prosenttia ja vertailuindeksi 0,38 prosenttia. Tuottoeroa selittää pääosin rahaston korkeampi korkoriski. Kuun aikana pitkät korot nousivat ja indeksitasolla luottoriskilisät kaventuivat. Riskipitoisemmat omaisuusluokat pärjäsivät koko vuoden hyvin. Talouskasvu erityisesti Yhdysvalloissa oli odotuksia parempaa. Toisaalta ennakoivat talousindikaattorit heikkenivät joulukuussa. Vuoden 2025 osalta talouskasvun odotetaan paranevan euroalueella. Mikäli talouskasvun ei tule hikkaa, voivat ennätyskellisen alhaiset yritysainojen riskilisät olla perusteltuja.

Euroopan keskuspankin odotetaan jatkavan koronlaskujensa sarjaa myös vuonna 2025. Markkinat odottavat vain marginaalista rahapolitiikan kevenemistä Yhdysvaltoihin. Korkeamman luottoluokituksen yritysainojen osalta kuukausi sujui parhaiten henkivakuutus- ja kiinteistösektoreilla. Heikoimmat toimialat olivat pankit, kemianteollisuus ja kuluttajatuotteet. Rahaston korkoriskiä nostettiin yli vertailuindeksin tason, ja kuunvaihteessa luottoriskitaso oli vertailuindeksiä korkeampi.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-0,61 %	-0,38 %	-	-
3 kuukautta	0,56 %	0,87 %	-	-
12 kuukautta	4,24 %	4,74 %	4,23 %	4,72 %
3 vuotta	-3,42 %	-	-1,15 %	-
5 vuotta	-4,37 %	-	-0,89 %	-
vuoden alusta	4,46 %	4,89 %	-	-
alusta	-0,71 %	11,19 %	-0,11 %	7,09 %

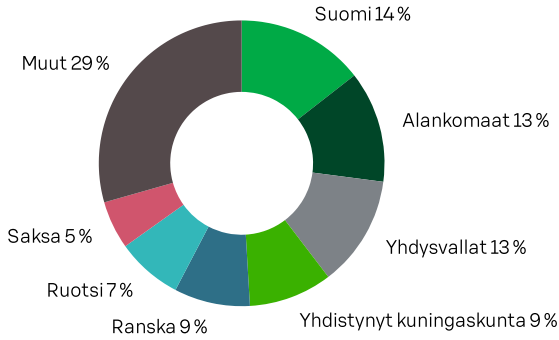
KALENTERIVUOSITTAIN

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

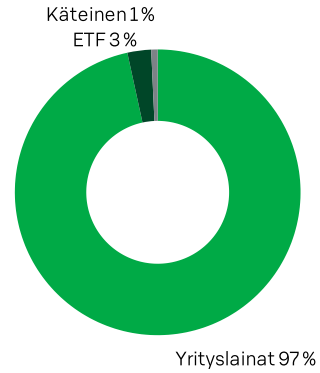
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



MAAJAKAUMA



SIJOITUSTEN JAKAUMA



TUNNUSLUVUT

	Rahasto
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	2,75 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,96
Sijoitusaste	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	0,48 %
Informaatioisuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-1,02
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	0,37
Arvopapereiden lukumäärä	197
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	4,70
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,29

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	2,68 %
Banco Santander 22.4.2029 3.875%	Financial	Espanja	1,45 %
Morgan Stanley 2.3.2029 Callable VAR	Financial	Yhdysvallat	1,20 %
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	Financial	Espanja	1,20 %
Mizuho Financial 28.8.2030 4.608%	Financial	Japani	1,20 %
Kbc Group Nv 19.4.2030 Callable VAR	Financial	Belgia	1,19 %
Ald Sa 6.10.2028 4.875%	Consumer, Non-Cyclical	Ranska	1,18 %
Fortum Oyj 26.5.2028 4% Callable	Utilities	Suomi	1,17 %
Nordea Bank Abp 15.3.2034 3.625%	Financial	Suomi	1,15 %
Engie 27.9.2029 3.5% Callable	Utilities	Ranska	1,13 %

MATURITEETTIJAKAUMA

