



KUUKAUSIKATSAUS 31.10.2024

S-PANKKI ILMASTOTAVOITE MAAILMA OSAKE A

Vähähiilisyys siirtymisen edelläkävijöihin sijoittava osakerahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Antti Raappana



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	53,2139
Rahaston pääoma (M€)	112
Osuudenomistajien lukumäärä	
Morningstar	-
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	1,00 %
Lunastuspalkkio	1,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,80 %
Vertailuindeksi	
MSCI ACWI Climate Paris Aligned Net USD	100,00 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	8.12.2023
Tunnisteet	
ISIN	F10008801428
Bloomberg	FIMRENA FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Tuloskauden seuranta, Kiinan elvytystoimet sekä Yhdysvaltojen marraskuisten vaalien odotus leimasivat lokakuun markkinakehitystä. Osakeindeksit olivat pääsääntöisesti nousussa kuun alkupuolen, mutta loppukuusta kurssit kääntyivät laskuun päätyen indeksitasolla miinukselle. Dollarin vahvistuminen euroa vastaan kuitenkin tuki euromääräisiä tuottoja, jolloin indeksit päätyivät jokseenkin kuun alun tasoille Yhdysvaltojen tuottokehityksen ylittäessä Euroopan vastaavan. Yhdysvaltojen vaaliasetelma muuttui kuun aikana kyselytutkimusten perusteella tiukemmaksi, ja republikaanien voitto sekä presidentin virasta että senaatista alkoi näyttää todennäköisemmältä. Myös edustajanhuoneen hallinnan osalta kamppailu näyttää tiukentuvan. Tämän myötä se, mikä näytti demokraattipuolueen osalta vaalivoittoa ja valtasuhteiden vaihtumiselta, näyttäytyy nyt epävarmempana. Ennusteiden muutos sai "Trump"-voittajateemat vagoimaan sijoitusmarkkinoilla positiivisesti ja mahdollisesti kyseisessä skenaariorissa vastatuuleen joutuvat reagoimaan negatiivisesti.

Korkotaso nousi läpi maturiteettien ja dollari vahvistui. Vihreän siirtymän yhtiöillä kurssikehitys oli vaikeampaa, kun Trump yhdessä republikaanienemmistöisen kongressin kanssa näyttäytyy ilmastotoimien kannalta huonoimmalta lopputulokselta. Kiina jatkoi kiinteistösektoriaan elvyttäviä toimenpiteitä, minkä lisäksi talouskasvua piristäviä lisätoimenpiteitä on odotettavissa marraskuun alkupuolella. Tuloskauden osalta olemme ylittäneet rahaston omistusten osalta puolivälin. Tätä katsausta kirjoittaessa raportoidut liikevaihdot ovat olleet odotusten mukaisia: kasvua noin 8 prosenttia vuositasolla ja osakekohtaiset tulokset ovat keskimäärin ylittäneet odotukset nousten noin 11,3 prosenttia vuodentakaisesta. Tulosyllätysten suuruuden ja laajuuden osalta rahaston omistusten tuloskausi on edennyt yleistä markkinaa suotuisammin.

Kuun aikana pääosakeindeksien tuotot euromääräisenä olivat 1,6 prosenttia S&P 500 -indeksin osalta, -3,3 prosenttia eurooppalaisten osakkeiden kehitystä kuvaavan Stoxx600-indeksin osalta sekä 2,1 prosenttia teknologiapainotteinen Nasdaq-indeksin osalta. Sektoreista nousukärjessä olivat odotukset ylittäneistä tuloksista kertoneiden pankkien vetämänä rahoitussektori sekä Alphabetin hyvän tuloksen siivittämänä viestintätekniikan sektori. Laskukärjessä olivat perusteellisuuden yhtiöt sekä päivittäistavarayhtiöt. Myös terveydenhoitosektori oli paineessa erityisesti Eli Lillyn heikon tuloksen painamana. Dollari vahvistui euroa vastaan kuun aikana noin 2,2 prosenttia. Lokakuussa MSCI ACWI Climate Paris Aligned -indeksi kehittyi noin 0,4 prosenttiyksikköä MSCI AC World -indeksiä heikommin.

Tässä ympäristössä rahaston NAV laski noin 0,6 prosenttia tuottaen hieman vertailuindeksiään heikommin. Eniten suhteellista tuottoa indeksiin nähden kuun aikana tukivat sijoitukset tuloksensa raportoineeseen, ruoantuotannon sivuvirtoja uudelleen prosessoivaan Darling Ingredientsiin sekä positiivisesta tuloksesta raportoineeseen Visaan. Sen sijaan suhteellista tuottoa heikensivät muun muassa ylipainot aurinkopaneelivalmistaja First Solarissa, jonka kurssi laski 22 prosenttia kuun aikana. Myös painotukset sähköyhtiö EDP Renovaveisissa, tuuliturbiinivalmistaja Vestas Wind Systemsissä sekä kotitalouksien aurinkosähköjärjestelmien valmistaja Enphase Energyssä laskivat suhteellista tuottoa.

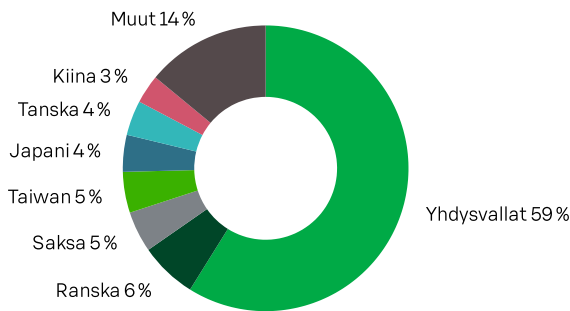
Myimme kuun aikana loput omistuksemme Dassault Systemsistä. Lisäksi teimme muita pienempiä muutoksia rahaston sijoituksiin muun muassa lisäämällä painoa CoStar Groupissa, Gecinassa, Daiichi Sankyossa, Nidecissa, Sungrow Power Supplyssa ja Sanofissa. Kevensimme painoa muun muassa NVIDIAssa, Schneider Electricissa, ABB:ssa ja Teslaa.

TUOTTOKEHITYS

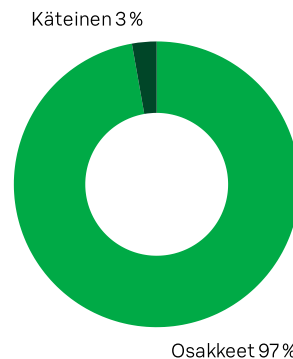
Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-0,57 %	0,09 %	-	-
3 kuukautta	0,04 %	2,97 %	-	-



MAAJAKAUMA



SIJOITUSTEN JAKAUMA



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Microsoft Corp	Technology	Yhdysvallat	7,29 %
NVIDIA Corp	Technology	Yhdysvallat	5,57 %
Visa Inc	Financial	Yhdysvallat	3,52 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	Technology	Taiwan	3,13 %
Bank of America Corp	Financial	Yhdysvallat	3,11 %
JPMorgan Chase & Co	Financial	Yhdysvallat	2,70 %
Novo Nordisk A/S	Consumer, Non-Cyclical	Tanska	2,64 %
Schneider Electric SE	Industrial	Ranska	2,33 %
Allianz SE	Financial	Saksa	2,31 %
First Solar Inc	Energy	Yhdysvallat	1,95 %

TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	11,82 %	-
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,02	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	-	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatilitettiin.	1,53	-
Arvopapereiden lukumäärä	71	-

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



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.