



KUUKAUSIKATSAUS 31.12.2024

S-PANKKI ILMASTOTAVOITE MAAILMA OSAKE A

Vähähiilisyys siirtymisen edelläkävijöihin sijoittava osakerahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Antti Raappana



Rahasto-osuuden arvo (EUR) 55,2903

Rahaston pääoma (M€) 116

Osuudenomistajien lukumäärä 11 410

Morningstar -

Palkkiot

Merkintäpalkkio 1,00 %

Lunastuspalkkio 1,00 %

Hallinnointi- ja säilytyspalkkio 1,80 %

Vertailuindeksi

MSCI ACWI Climate Paris 100,00 %

Aligned Net USD

Noteerausvaluutta EUR

Aloituspäivä 8.12.2023

Tunnisteet

ISIN FIO008801428

Bloomberg FIMRENA FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Joulukuussa makrotalouden osalta keskeisin tapahtuma oli Yhdysvaltojen keskuspankin korkopäätös ja sitä seurannut lehdistötilaisuus. Huolimatta toteutetusta 0,25 prosenttiyksikön koronlaskusta keskuspankin pääjohtajan viesti oli tulevien koronlaskujen suhteen varovainen. Huolena on inflaation kiihtyminen tai sen hidas maltillistuminen. Talouskasvu on pysynyt vahvana, yksityinen kulutus ja palvelusektorin luottamus tulevaan ovat korkealla ja tulevan hallinnon odotettu politiikka näyttäyty inflatorisena. Korkokokous sai Yhdysvaltojen 10 vuoden pituisen valtionlainan korkotason nousemaan jälleen yli 4,5 prosenttiin ja dollarin vahvistumaan muita valuuttoja vastaan.

Yhtiötapahtumista merkittävin kuun aikana oli diabetes- ja laihdutuslääkkeiden markkinajohtajan Novo Nordiskin odotettu ilmoitus toisen sukupolven laihdutuslääkkeen CagriSeman tehokkuudesta testiryhmässä. Tulokset jäivät odotetusta, mikä syöksi yhtiön osakkeen jyrkkään laskuun. Sijoittajien toiveena oli, että Novo pystyisi pitämään johtavan asemansa uuden lääkkeen myötä, ja nyt julkistetun testijakson tulokset ylsivät jotakuinkin samoihin lukuihin kuin keskeisimmän kilpailijan markkinoilla olevan lääkkeen teho. Nyt kilpailuasetelma näyttäyty haastavampana erityisesti, kun muitakin laihdutuslääkkeiden kehitysaihoita odotetaan myöhemmin markkinoille. Toisaalla, uusiutuvan sähkön tuottaja Iberdrola sai loput viranomaisluvut kaupalle yhdysvaltalaisen sähköverkkoyhtiö Avangridin osakkeista ja kauppa toteutui vielä vuoden 2024 puolella. Avangridin kaupalla Iberdrola vahvistaa asemaansa houkuttelevilla Yhdysvaltojen sähkönsiirtomarkkinoilla sen lisäksi, että yhtiöllä on merkittävää tuuli- ja aurinkovoiman tuotantoa Yhdysvalloissa.

Teknologisen kehityksen harppaukset, investoinnit tekoälyyn liittyvään ekosysteemiin sekä laajenevat sovellusalat ovat olleet vuoden 2024 hallitsevia teemoja. Myös joulukuussa johtavat teknologiayhtiöt jatkoivat kurssinousuaan. Kuukauden ilmiö oli puolijohdeyhtiö Broadcomin osakekurssin nopea nousu, kun yhtiön toimitusjohtaja valaisi tulosjulkistuksen yhteydessä sijoittajille pidetyssä esityksessään yhtiön kehitysnäkymiä räätälöityjen mikrosirujen suunnitteluun ja valmistukseen liittyen. Viestin perusteella näyttääkin siltä, että tämä niin sanottu ASICs kehityspolku myös edistyneimmässä siruissa voi lyödä kiilaa NVIDIA:n markkinadominanssiin.

Kuun aikana pääosakeindeksien tuotot euromääräisenä olivat -0,4 prosenttia S&P 500-indeksin osalta, -0,5 prosenttia eurooppalaisten osakkeiden kehitystä kuvaavan Stoxx600-indeksin osalta ja 2,6 prosenttia teknologiapainotteinen Nasdaq-indeksin osalta. Dollari vahvistui euroa vastaan kuun aikana noin 2,0 prosenttia. Joulukuussa MSCI ACWI Climate Paris Aligned indeksi kehittyi linjassa MSCI AC World -indeksin kanssa.

Tässä ympäristössä, rahaston NAV laski noin 1,3 prosenttia jäaden vertailuindeksin kehityksestä. Eniten suhteellista tuottoa indeksiin nähden kuun aikana tukivat sijoitukset urheilu- ja vapaa-ajan vaatteita valmistavaan Lululemoniin sekä taiwanilaiseen elektroniikan komponentteja ja laitteistoja valmistavaan Delta Electronicsiin. Sen sijaan suhteellista tuottoa heikensivät muun muassa alipaino Broadcomissa sekä ylipainot aurinkopaneelien valmistavassa First Solarissa ja hyvän tuloksen, mutta heikoista seuraavan vuosineljänneksen näkymistä raportoineessa muistisiruvalmistaja Micron Techissa. Lisäksi ylipaino Novo Nordiskissa heikensi suhteellista tuottoa.

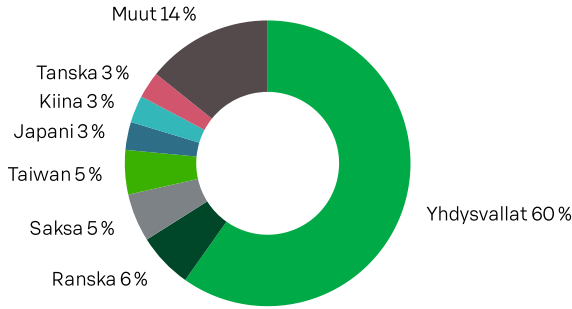
Teimme kuun aikana lukuisia muutoksia rahaston painotuksiin. Ostimme rahastoon uutena sijoituksena Broadcomin osakkeita sekä myimme sijoituksemme Meta Platformsissa, joka ei enää täyttänyt rahastomme kestävä sijoituksen määritelmää. Teimme lisäksi useita pienempiä muutoksia salkussa, kuten esimerkiksi kevensimme Novo Nordiskin painoa sen odotuksista jääneen CagriSema koetuloksen jälkeen.

TUOTTOKEHITYS

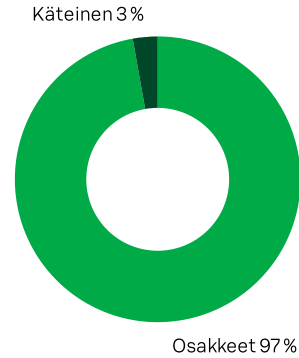
Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-1,25 %	0,30 %	-	-
3 kuukautta	3,31 %	6,64 %	-	-



MAAJAKAUMA



SIJOITUSTEN JAKAUMA



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Microsoft Corp	Technology	Yhdysvallat	7,51 %
NVIDIA Corp	Technology	Yhdysvallat	4,29 %
Visa Inc	Financial	Yhdysvallat	3,81 %
Bank of America Corp	Financial	Yhdysvallat	3,24 %
JPMorgan Chase & Co	Financial	Yhdysvallat	3,18 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	Technology	Taiwan	3,17 %
Schneider Electric SE	Industrial	Ranska	2,24 %
Allianz SE	Financial	Saksa	2,24 %
First Solar Inc	Energy	Yhdysvallat	2,23 %
Tesla Inc	Consumer, Cyclical	Yhdysvallat	2,20 %

TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	12,10 %	11,31 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,04	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	3,89 %	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-2,31	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	1,12	1,99
Arvopapereiden lukumäärä	69	-

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 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.