



KUUKAUSIKATSAUS 28.2.2025

# S-PANKKI ILMASTOTAVOITE MAAILMA OSAKE A

Vähähiilisyys siirtymisen edelläkävijöihin sijoittava osakerahasto

## PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Antti Raappana



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	55,5135
Rahaston pääoma (M€)	125
Osuudenomistajien lukumäärä	11 828
Morningstar	-
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	- %
Lunastuspalkkio	- %
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

Helmikuun tapahtumia markkinoilla hallitsivat yritysten tuloskausi, DeepSeekin ja muiden kiinalaisten tekoälymallien vaikutusten arviointi tekoälyn arvoketjun osalta, sekä Yhdysvaltojen tammikuussa virkaan astuneen hallinnon toimet niin kauppapolitiikassa, turvallisuuspolitiikassa kuin valtionhallinnon eri elimissä. Valkoisen talon sekä DOGE-osaston toimien myötä epävarmuus talouskehityksestä sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä ovat kasvaneet, ja aiheutuneiden taloudellisten häiriöiden merkitystä on tässä vaiheessa vaikea vielä arvioida. Poukkoileva uutisvirta erinäisistä tulleista kauppakumppaneille joko tuotekohtaisesti tai laajasti kattavana lisää yritysten ja sijoittajien epävarmuutta entisestään. Vihreän siirtymän osalta epävarmuus tukiohjelmien jatkumisesta, luvitusprosessien sujuvuudesta ja ympäristöystävällisyyteen liittyvien vaatimusten jatkuvuudesta herättävät huolta. Loppukuusta Yhdysvalloissa julkistetussa talouskehitystä ennakoivissa indikaattoreissa nähtiinkin varsin suuria pudotuksia, jotka viittaavat siihen, että kuluttajat ja yritykset ovat tulleet varovaisemmiksi ja ovat odottavalla kannalla toistaiseksi.

Tuloskausi sujui raportoitujen tulosten osalta varsin mallikkaasti. Rahaston raportoineista yhtiöistä 78 prosenttia ylitti osakekohtaisen tulosennusteensa ja tuloskasvu kertyi noin 26 prosenttia vuodentakaisesta. Siis varsin hyvä suoritus jälleen. Sen sijaan tulevaisuuden näkymien osalta yritykset ovat olleet odotuksia varovaisempia, ja tulosohjeistukset monen yhtiön osalta pettymyksiä. Vuoden mittaan selviää, onko ohjeistuksiin leivottu sisään ylimääräistä konservatismia tässä maailmantilanteessa, vai jääkö kehitys tämän hetken odotuksia vaisummaksi.

Kuun aikana pääosakeindeksien tuotot euromääräisenä olivat S&P 500 -indeksin osalta -1,2 prosenttia, eurooppalaisten osakkeiden kehitystä kuvaavan Stoxx600-indeksin osalta 3,3 prosenttia ja teknologiapainotteinen Nasdaq-indeksin osalta -3,8 prosenttia. Dollarin arvo euroa vastaan heilui kuun aikana heikentyen noin 0,1 prosenttia kuun alkuun verrattuna. Helmikuussa MSCI ACWI Climate Paris Aligned -indeksi jäi MSCI AC World -indeksin tuotosta noin 0,4 prosenttiyksikköä.

Tässä ympäristössä rahaston NAV laski noin 2,0 prosenttia jääden vertailuindeksin tuotolle. Mielestämme keskeisin tekijä aliperformanssissa oli usean rahaston kohdeyhtiön varovaisuus ohjeistuksessa odotuksia paremmista tuloksista huolimatta. Eniten suhteellista tuottoa indeksiin nähden kuun aikana tukivat sijoitukset T-Mobile US:han, Siemensiin, Infineon Techiin sekä Visaan. Sen sijaan suhteellista tuottoa heikensivät muun muassa alipaino Applessa, sekä ylipainot First Solarissa, Array Techissa, Arcadisissa ja Thermo Fisher Scientificissa.

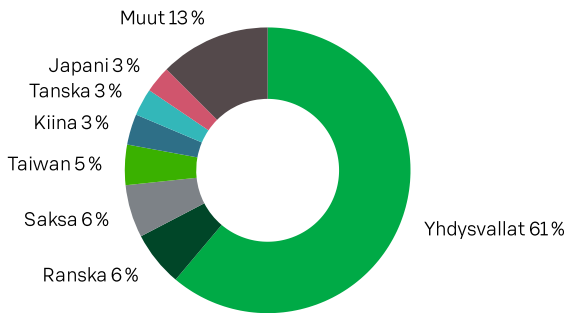
Teimme kuun aikana muutoksia rahaston painotuksiin tuloskauden edetessä. Kasvatimme muun muassa AIA Groupin, Amazonin, Arcadisin ja Broadcomin painoa.

## TUOTTOKEHITYS

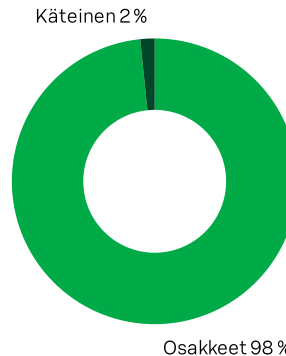
Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-1,96 %	-1,06 %	-	-
3 kuukautta	-0,85 %	0,58 %	-	-
12 kuukautta	10,76 %	19,15 %	10,73 %	19,09 %



## MAAJAKAUMA



## SIJOITUSTEN JAKAUMA



## SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Microsoft Corp	Technology	Yhdysvallat	7,12 %
Visa Inc	Financial	Yhdysvallat	4,42 %
JPMorgan Chase & Co	Financial	Yhdysvallat	3,52 %
Bank of America Corp	Financial	Yhdysvallat	3,43 %
NVIDIA Corp	Technology	Yhdysvallat	3,34 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	Technology	Taiwan	2,91 %
Amazon.com Inc	Communications	Yhdysvallat	2,91 %
Allianz SE	Financial	Saksa	2,49 %
T-Mobile US Inc	Communications	Yhdysvallat	2,33 %
Schneider Electric SE	Industrial	Ranska	2,18 %

## TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
<b>Volatiliteetti</b> – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	12,05 %	11,49 %
<b>Beta</b> – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,03	-
<b>Sijoitusaste</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	3,92 %	-
<b>Informaatio-suhde</b> – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-2,13	-
<b>Sharpen luku</b> – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	0,62	1,38
<b>Arvopapereiden lukumäärä</b>	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 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.