



KUUKAUSIKATSAUS 31.1.2024

S-PANKKI ILMASTOTAVOITE MAAILMA OSAKE A

Vähähiilisyys siirtymisen edelläkävijöihin sijoittava osakerahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Antti Raappana



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	48,0623
Rahaston pääoma (M€)	95
Osuudenomistajien lukumäärä	9938,000000
Morningstar	3
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	8.5.2000
Tunnisteet	
ISIN	FIO008801428
Bloomberg	FIMRENA FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Tammikuu oli alun alavireisyydestä lopulta huolimatta varsin vahva kuukausi osakemarkkinoilla. Nousujoukkoja johdattivat jälleen tutut yhtiöt, erityisesti tekoälyteemaan vahvasti liitännäiset firmat, kuten NVIDIA. Sen sijaan laajempi pieniyhtiöjoukko ei päässyt suuryhtiöiden imuun. Esimerkiksi kun yhdysvaltalaisen suuryhtiöiden kehitystä kuvaava S&P 500 -indeksi nousi 1,6 prosenttia dollarimääräisenä, jäi pieniyhtiöiden kehitystä kuvaava S&P 600 indeksi 4 prosenttia miinukselle. Tammikuussa useiden puhtaan energian yhtiöiden kurssikehitys oli heikkoa sekä vaatimattomien tulosten että nousseiden korkojen myötä. Rahaston vertailuindeksi, MSCI ACWI Climate Paris Aligned indeksi jäi emoindeksille noin 0,4 prosenttiyksikköä kuun aikana. Euron heikentyminen dollaria vastaan nosti euromääräisiä tuottoja Yhdysvaltojen osakemarkkinoilta, mutta jeniä vastaan vahvistuminen puolestaan laski japanilaisista sijoituksista saatua tuottoa.

Teimme kuun aikana rahastoon kolme uutta sijoitusta, joista ensimmäinen kohdistui korealaiseen akkuvalmistaja Samsung SDI:hin, joka toimittaa akkuratkaisuja sekä sähköautoihin, että pienlaitteisiin. Toinen sijoituksista kohdistui hollantilaiseen konsultointi- ja insinööritoimisto Arcadis NV:hen, joka on profiloitunut erityisesti ympäristö ja energiatehokkuus -projekteihin. Kolmantena sijoitimme kiinalaiseen muuntaja- ja virtavarasto (ESS) valmistajan Sungrow Power Supply:hin, joka on globaali johtaja aurinkosähkövoimaloiden muuntajarakaisuissa.

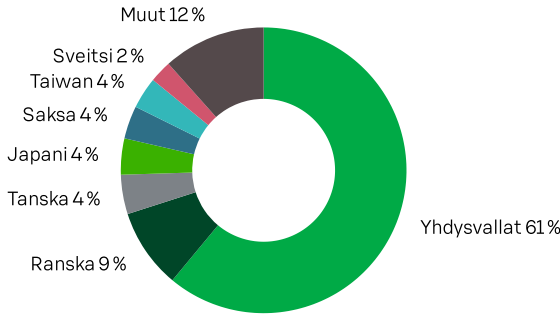
Rahaston arvo nousi kuun aikana 1,5 prosenttia, eli 0,6 prosenttiyksikköä vertailuindeksiään heikommin. Eniten suhteellista tuottoa indeksiin nähden kuun aikana tukivat sijoitukset NVIDIAan ja Novo Nordiskiin sekä alipaino Applessa. Suhteellista tuottoa puolestaan heikensivät ylipainot Teslaa, Rockwell Automationissa sekä EDP Renovaveisissa.

Tuloskausi on tätä kirjoittaessa täydessä vauhdissa ja ohessa muutama keskeinen poiminta rahaston sijoituksista. Microsoftilta tuli kelpo tulos läpi keskeisten divisioonien niin kasvun kuin kannattavuudenkin osalta, mutta konservatiivinen ohjeistus liikevaihdon suhteen oli pienoinen pettymys. Toisaalta yhtiö näkee kannattavuuden entisestään parantuvan jatkossa. Liikevaihdon kasvua kertyi 18 prosenttia vuositason 62 miljardiin dollariin pelkästään vuoden viimeisen neljänneksen osalta ja osakekohtainen tulos koheni 26 prosenttia vuodentakaiseen verrattuna. Tulosta yhtiö teki 21,9 miljardia dollaria. Alphabetiltä (Google) tuli korkeiden odotusten mukainen tulos, jossa erityisesti miellytti pilvipalveluliiketoiminnan kasvun kiihtyminen uudelleen (+26 % vuositason) sekä mainostulojen (lähinnä Youtuben vetämänä) 16 prosentin vuosikasvu. Kokonaisuudessaan liikevaihto kasvoi pelkästään vuoden viimeisen neljänneksen aikana 13 prosenttia vuodentakaisesta 72,3 miljardiin dollariin ja osakekohtainen tulos kasvoi noin 56 prosenttia. Tulosta yhtiö teki 20,7 miljardia dollaria. Pilvipalveluiden kannattavuus näyttää kohentuvan nyt rytisten, kun liikevaihdon kasvu ei edellytä samanlaisia kustannusten kasvua. Yhtiö myös nosti investointiennustettaan lähes viidellä miljardilla, erityisesti AI-laskennan laiteinfrastruktuuriin, mikä saattaa mahdollisesti povata positiivista NVIDIA:lle.

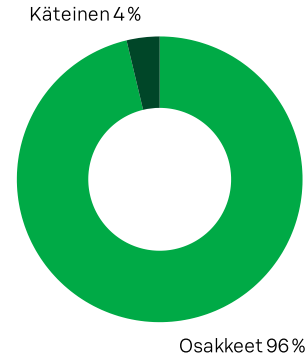
Rahaston osalta tuloskausi on edennyt kaksijakoisesti, joten myös negatiivisia yllätyksiä on saatu. Harmillisesti teollisuuden automaatoratkaisuja toimittavan Rockwell Automationin tulos oli sekä liikevaihdon että kannattavuuden osalta pettymys ja tämän lisäksi yhtiön lähitulevaisuuden ohjeistus oli varsin varovainen. Toisaalta yhtiö näkee yhä saavuttavansa koko vuoden ohjeistuksen, mikä luonnollisesti nostaa rimaa loppuvuoden kehityksen osalta. Osakekurssi laski kuukauden aikana noin 18 prosenttia. Myös Teslan tulos ja kasvuennusteen madaltaminen säikäytti sijoittajat ja kurssi laski lähes 25 prosenttia kuun aikana.



MAAJAKAUMA



SIJOITUSTEN JAKAUMA



SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Microsoft Corp	Technology	Yhdysvallat	7,60 %
Alphabet Inc A	Communications	Yhdysvallat	4,13 %
NVIDIA Corp	Technology	Yhdysvallat	3,57 %
Visa Inc	Financial	Yhdysvallat	3,29 %
Bank of America Corp	Financial	Yhdysvallat	2,76 %
Novo Nordisk A/S	Consumer, Non-Cyclical	Tanska	2,66 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	Technology	Taiwan	2,60 %
Tesla Inc	Consumer, Cyclical	Yhdysvallat	2,58 %
Schneider Electric SE	Industrial	Ranska	2,39 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Consumer, Cyclical	Ranska	2,33 %

TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	10,56 %	10,28 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,88	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	3,77 %	-
Informaatioosuusuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	0,01	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	0,63	0,64
Arvopapereiden lukumäärä	69	-

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 valuuttakursien 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 kasvusuuksiin. Rahaston avaintieto- ja rahastoesite ovat saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä tai verkkopalvelusta s.pankki.fi. Tutustu huolellisesti rahaston hinnastoon, rahasto- ja avaintieto- ja rahastoesiteeseen sekä rahaston ehtoihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Morningstar-luokitukset ovat katsauksen tekohetkellä tuoreimmat saatavilla olevat luokitusarvot. Rahaston palkkiot on esitetty rahaston avaintieto- ja rahastoesiteessä ja rahastojen hinnastossa.