



KUUKAUSIKATSAUS 31.12.2024

S-PANKKI EUROOPPA OSAKE A

Eurooppaan sijoittava osakerahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Seppo Kurki-Suonio



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	18,5635
Rahaston pääoma (M€)	117
Osuudenomistajien lukumäärä	4 042
Morningstar	3
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	1,00 %
Lunastuspalkkio	1,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,80 %
Vertailuindeksi	
MSCI Daily Net TR Europe Euro	100,00 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	8.5.2000
Tunnisteet	
ISIN	FI0008801402
Bloomberg	FIMUNIA FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston arvo laski kuukauden aikana 0,94 prosenttia ja vertailuindeksin arvo 0,49 prosenttia. Eurooppalaisten osakemarkkinoiden tuotto oli hyvin lähellä globaalien osakemarkkinoiden tuottoa. Suurimmat markkinoihin vaikuttavat tekijät olivat Yhdysvaltain keskuspankin koronleikkauksen yhteydessä antamat viitteet siitä, että tulevaisuudessa leikkauksia tulisi vähemmän. Osittain tähän olivat syynä Trumpin hallinnolta odotetut inflaatiota kiihdyttävät toimet. Euroopan osalta suurimpia uutisia olivat Ranskan hallituksen kaatuminen sekä suuren tanskalaisen lääkevalmistaja Novo Nordiskin reippaasti odotuksia heikommat testitulokset sen uuden laihdutuslääkkeen tehosta.

Kuukauden aikana eurooppalaisista toimialoista parhaiten tuottivat harkinnanvaraiseen kulutukseen tuotteita tarjoavat yhtiöt, teknologiayhtiöt, sekä rahoitussektori. Heikoin sen sijaan tuottivat kiinteistösektori, terveydenhuoltoyhtiöt sekä yhdyskuntapalveluyhtiöt. Rahaston suhteellista tuottoa painoivat eniten sijoitukset Novo Nordiskiin ja Norsk Hydroon sekä sijoittamattomuus HSBC:hen. Suhteelliseen tuottoon suurimman positiivisen vaikutuksen toivat sijoitukset BESlin, SAPIin sekä Accoriin.

Teimme rahaston salkussa muutoksia ostamalla uutena sijoituksena saksalaista kuorma-autovalmistaja Daimleria. Lisäksi kevensimme energiasektorin painoa myymällä sijoituksia Shellissä ja TotalEnergiesissä. Uskomme seuraavan parin kuukauden aikana sijoittajien kiinnostuksen keskittyvän Trumpin hallinnon virkaanastumiseen ja sen jälkeen tehtäviin virallisiin toimenpiteisiin. Talous-, kauppa- ja turvallisuuspolitiikoilla on suuri merkitys myös Euroopan osakemarkkinoiden kehitykselle.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-0,94 %	-0,49 %	-	-
3 kuukautta	-4,28 %	-2,72 %	-	-
12 kuukautta	4,40 %	8,59 %	4,39 %	8,56 %
3 vuotta	8,43 %	13,84 %	2,73 %	4,41 %
5 vuotta	27,06 %	37,71 %	4,90 %	6,60 %
vuoden alusta	4,40 %	8,59 %	-	-
alusta	85,64 %	73,59 %	2,54 %	2,26 %

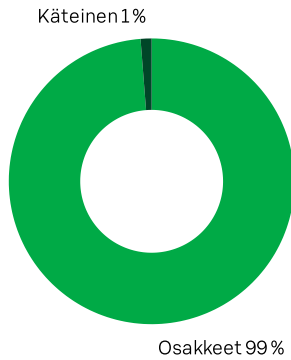
KALETERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2017	6,00 %	10,20 %
2018	-12,40 %	-10,60 %
2019	19,60 %	26,00 %
2020	-3,00 %	-3,30 %
2021	20,80 %	25,10 %
2022	-9,20 %	-9,50 %
2023	14,40 %	15,80 %

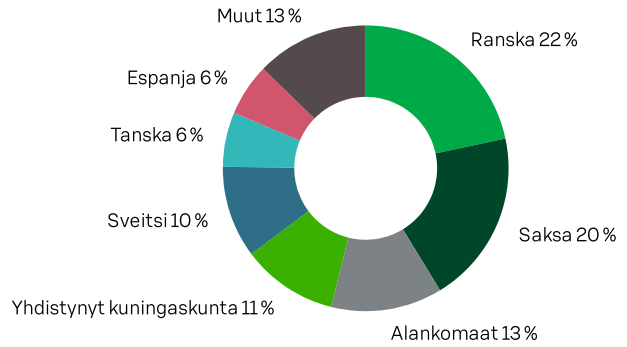
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SIJOITUSTEN JAKAUMA



MAAJAKAUMA



TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	10,89 %	10,33 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,00	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	2,11 %	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-1,98	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	0,11	0,52
Arvopapereiden lukumäärä	59	-

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvostus
SAP SE	Technology	Saksa	4,88 %
Novo Nordisk A/S	Consumer, Non-Cyclical	Tanska	3,66 %
ASML Holding NV	Technology	Alankomaat	3,64 %
Schneider Electric SE	Industrial	Ranska	3,52 %
Deutsche Telekom AG	Communications	Saksa	2,88 %
ABB Ltd	Industrial	Sveitsi	2,87 %
AstraZeneca PLC	Consumer, Non-Cyclical	Yhdistynyt kuningaskunta	2,81 %
Banco Santander SA	Financial	Espanja	2,36 %
Unilever PLC	Consumer, Non-Cyclical	Yhdistynyt kuningaskunta	2,35 %
Iberdrola SA	Utilities	Espanja	2,35 %

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.