



KUUKAUSIKATSAUS 31.5.2024

S-PANKKI EUROOPPA OSAKE A

Eurooppaan sijoittava osakerahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Seppo Kurki-Suonio



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	19,4418
Rahaston pääoma (M€)	137
Osuudenomistajien lukumäärä	
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 nousi kuukauden aikana 2,86 % ja vertailuindeksin arvo 3,26 %. Globaaleita osakemarkkinoita nosti edelleen talouskasvun jatkuminen vahvana ja tuloskasvuennusteiden kääntymisen nousuun myös Euroopassa. Odotettua hitaammin laskeva inflaatio, jota yhä seurataan tarkasti, ei kuitenkaan aiheuttanut muuten positiivisen talouskehityksen ansiosta suurempia huolia.

Toukokuun aikana Euroopassa parhaiten tuottaneet sektorit olivat rahoitussektori ja kiinteistöyhtiöt. Heikoiten sen sijaan tuottivat energiassektori sekä harkinnanvaraisen kulutukseen tuotteita tarjoavat yhtiöt. Eniten rahaston suhteellista tuottoa painoivat yhtiöt, joihin rahastolla ei ollut sijoituksia, kuten UBS, Richemont sekä Munich Re. Eniten suhteellista tuottoa nostivat sijoitukset ABB:hen, Schneider Electriciin sekä BNP Paribasiin.

Teimme kuukauden aikana runsaasti muutoksia rahastossa. Ostimme uusina sijoituksina ruotsalaista kuulalaakerivalmistajaa SKF:ää sekä ranskalaisten ravintolayhtiötä Sodexoa. Myimme pois saksalaisen logistiikkayhtiön DHL:n sekä irlantilaisen ravintolisäaineyhtiön Kerry Groupin. Kevensimme myös huomattavasti sveitsiläistä elintarvikeyhtiötä Nestléä.

Uskomme inflaation jatkavan keskeisenä teemana. Makrotalouseluvut aivan kuukauden lopulla ovat olleet Yhdysvaltain osalta vähemmän lupaavia, mutta ne on ohitettu olankohautuksella. Näiden osalta seuraavalla havaintopisteellä voi olla suuri merkitys sille, millainen talouskuva sijoittajille muodostuu loppuvuoden osalta.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen	Rahasto kumulat.	Indeksi kumulat.
1 kuukautta	2,86 %	3,26 %	2,86 %	3,26 %
3 kuukautta	5,70 %	6,36 %	5,70 %	6,36 %
12 kuukautta	14,50 %	17,51 %	14,54 %	17,56 %
3 vuotta	7,25 %	8,39 %	23,40 %	27,37 %
5 vuotta	7,64 %	9,59 %	44,55 %	58,16 %
vuoden alusta	9,34 %	10,14 %	9,34 %	10,14 %
alusta	2,80 %	2,38 %	94,42 %	76,07 %

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



