



KUUKAUSIKATSAUS 31.10.2024

S-PANKKI EUROOPPA OSAKE A

Eurooppaan sijoittava osakerahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Seppo Kurki-Suonio



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	18,7418
Rahaston pääoma (M€)	119
Osuudenomistajien lukumäärä	4 023
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	F10008801402
Bloomberg	FIMUNIA FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston arvo laski kuukauden aikana 3,36 prosenttia ja vertailuindeksin arvo laski 3,26 prosenttia. Syyskuun lopulla saanut innostus Kiinan elvytystoimista viileni globaaleilla osakemarkkinoilla, kun tiedot sen yksityiskohdista ja konkreettisesta suuruudesta eivät vakuuttaneet. Lisäksi suuri osa sijoittajista, me mukaan lukien, tulkitsemme hyödyn tulevan eniten Kiinan kotimarkkinayhtiöille. Näin eurooppalaisten yhtiöiden näkymät kirkastuivat vain aavistuksen Kiinan liiketoiminnan osalta. Sijoitusmarkkinoilla seurattiin myös Donald Trumpin ja Republikaanipuoleen kannatuksen vahvistumista ennen vaaleja. Tämä tulkittiin kielteiseksi talouksille Yhdysvaltain ulkopuolella, sillä Trumpin valinta presidentiksi ja republikaanien hallinnassa oleva kongressi tekisivät helpommaksi tuontitullien asettamisen – tai ainakin niiden käytön uhan osana kauppaneuvotteluita.

Tuloskausi Euroopassa ei sekään ole antanut ilon aiheita: moni yhtiö on joutunut laskemaan näkymiään loppuvuodelle. Toisaalta esimerkiksi finanssisektorilla ja yhdyskuntapalveluissa on raportoitu hyvistä tuloksista ja näkymistä. Euroopan sektoreista parhaiten tuottivat energia- ja finanssiyhtiöt. Heikointen taas tuottivat kiinteistösijoitusyhtiöt sekä teknologiasektori. Rahaston suhteellista tuottoa painoivat eniten sijoitukset ASML:ään, Atlas Copcoon sekä Hennes & Mauritziin. Suhteellista tuottoa taas nostivat eniten sijoittamattomuus L'Orealiin sekä sijoitukset SAPIin ja Deutsche Telekomiin.

Emme tehneet rahaston salkussa merkittäviä muutoksia kuukauden aikana. Marraskuussa kaikkien katseet kohdistuvat Yhdysvaltain vaaleihin. Lopputuloksista todennäköisimpänä pidetään tällä hetkellä niin Trumpin voittoa ja kongressin molempien kamarien menoa republikaaneille. Joka tapauksessa vaalien ympärillä ja sen jälkeen voidaan odottaa heiluntaa markkinoilla, kun sijoittajat arvioivat vaikutuksia reaaliatalouteen.

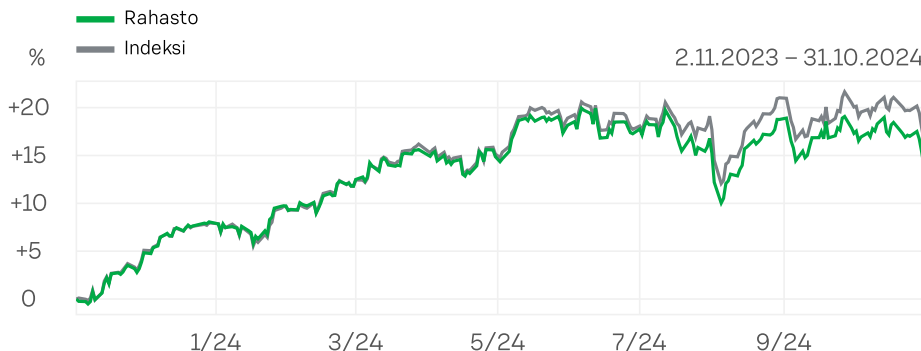
TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-3,36 %	-3,26 %	-	-
3 kuukautta	-2,47 %	-2,13 %	-	-
12 kuukautta	16,22 %	19,20 %	16,18 %	19,14 %
3 vuotta	11,76 %	16,48 %	3,77 %	5,21 %
5 vuotta	32,45 %	43,54 %	5,78 %	7,49 %
vuoden alusta	5,41 %	7,98 %	-	-
alusta	87,42 %	72,63 %	2,60 %	2,25 %

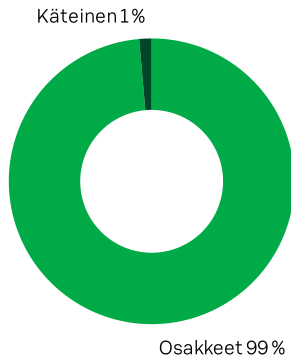
KALETERIVUOSITTAIN

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 %

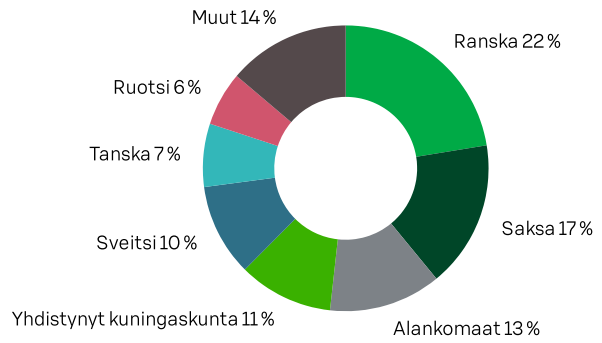
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SIJOITUSTEN JAKAUMA



MAAJAKAUMA



TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	10,39 %	9,97 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,97	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	2,10 %	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-1,41	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	1,25	1,60
Arvopapereiden lukumäärä	58	-

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvost a
Novo Nordisk A/S	Consumer, Non-Cyclical	Tanska	4,45 %
SAP SE	Technology	Saksa	4,41 %
Schneider Electric SE	Industrial	Ranska	3,45 %
ASML Holding NV	Technology	Alankomaat	3,31 %
TotalEnergies SE	Energy	Ranska	3,16 %
AstraZeneca PLC	Consumer, Non-Cyclical	Yhdistynyt kuningaskunta	2,89 %
Shell PLC	Energy	Alankomaat	2,80 %
ABB Ltd	Industrial	Sveitsi	2,79 %
Deutsche Telekom AG	Communications	Saksa	2,76 %
Iberdrola SA	Utilities	Espanja	2,39 %

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

