



KUUKAUSIKATSAUS 31.3.2026

S-PANKKI EUROOPPA OSAKE A

Eurooppaan sijoittava osakerahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Lauri Tillman

Rahasto-osuuden arvo (EUR) 20,5856

Rahaston pääoma (M€) 229

Osuudenomistajien lukumäärä 6331

Morningstar 2

Palkkiot

Merkintäpalkkio 0,00 %

Lunastuspalkkio 0,00 %

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

Maaliskuu oli synkkä kuukausi Euroopan osakemarkkinoille. Yhdysvaltojen ja Israelin helmikuun lopussa aloittamat ilmaiskut Iraniin aikaansaivat kriisin Lähi-idässä, minkä seurauksena laivaliikenne Hormuzinsalmessa käytännössä pysähtyi. Salmen läpi kulkee normaalisti noin 20 prosenttia maailman öljy- ja kaasutoimituksista. Myös merkittävä osa maailman lannoite-, alumiini- ja heliumtuotannosta sijaitsee Lähi-idässä. Sotatoimien seurauksena öljyn hinta nousi merkittävästi sekä pelot yleisen kustannustason noususta ja toimitusketjujen toimivuudesta nostivat päätään. Sijoittajien mieliala vaihteli kuun aikana pitkälti kriisiin liittyvän uutisvirran mukaan. Yhdysvaltojen kommunikointi sodan päämääristä ja kestosta on vaihdellut, joskin maaliskuun vaihteessa odotukset Yhdysvaltojen vetäytymisestä ja osapuolten välisestä de-escalatiosta ovat nousseet. Tämä on heijastunut positiivisesti myös osakekursseihin.

Rahasto jäi kuun aikana vertailuindeksistään. Euroopan toimialoista parhaiten tuottivat energia, yhdyskuntapalvelut ja viestintäpalvelut. Heikointen tuottivat kiinteistö-, teollisuus- ja harkinnanvaraisen kulutuksen yhtiöt. Rahaston suhteellista tuottoa tukivat eniten ylipaino Vestaksessa sekä alipainot Safranissa ja Rochessa. Suhteellista tuottoa rasittivat eniten ylipainot Reckitt Benckiser Group:ssa, Atlas Copco:ssa ja Spotifyssa.

Lähi-idän kriisi voi rauhoittua nopeastikin, jolloin Hormuzinsalmen aukeaminen mahdollistaisi öljyn hinnan laskun. Sotatoimet ovat vaurioittaneet alueen öljy- ja kaasuinfrastruktuuria, jonka korjaamiseen voi mennä vuosiakin. Tuhojen vaikutus alueen varsinaiseen tuotantokykyyn ja sitä kautta raaka-aineiden hintakehitykseen selviää ajan myötä. Alkuvuonna osakemarkkinoita ravistelleet huolet tekoälymurroksen vaikutuksista ja private creditistä ovat jääneet Iranin tilanteen varjoon, mutta ne eivät varsinaisesti ole poistuneet. Samoin Yhdysvaltojen kauppapolitiikka tulee edelleen elämään ja siten vaikuttamaan erityisesti Euroopan vientiyhtiöiden näkyymiin.

TUOTTOKEHITYS

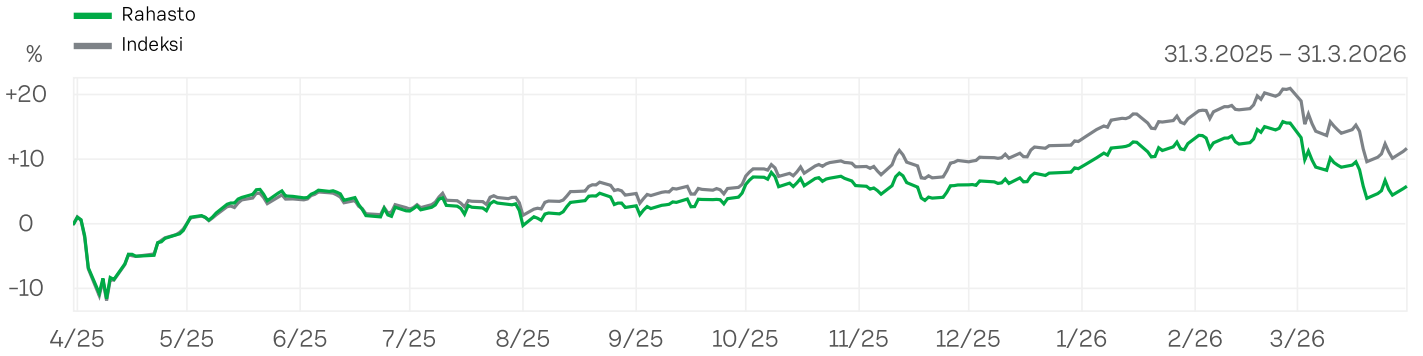
Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	-8,46 %	-7,68 %	-	-
3 kuukautta	-2,51 %	-0,94 %	-	-
12 kuukautta	5,81 %	11,67 %	5,81 %	11,67 %
3 vuotta	21,70 %	36,96 %	6,76 %	11,04 %
5 vuotta	34,25 %	55,47 %	6,06 %	9,22 %
vuoden alusta	-2,51 %	-0,94 %	-	-
alusta	105,86 %	105,29 %	2,83 %	2,81 %

KALETERIVUOSITTAIN

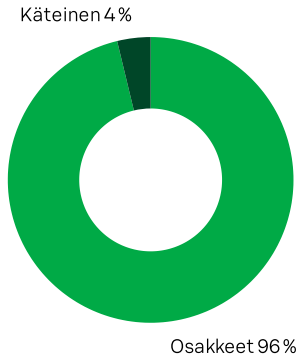
Vuosi	Rahasto	Indeksi
2019	19,60 %	26,00 %
2020	-3,00 %	-3,30 %
2021	20,80 %	25,10 %
2022	-9,20 %	-9,50 %
2023	14,40 %	15,80 %
2024	4,40 %	8,60 %
2025	13,70 %	19,40 %
2026	-2,50 %	-0,90 %



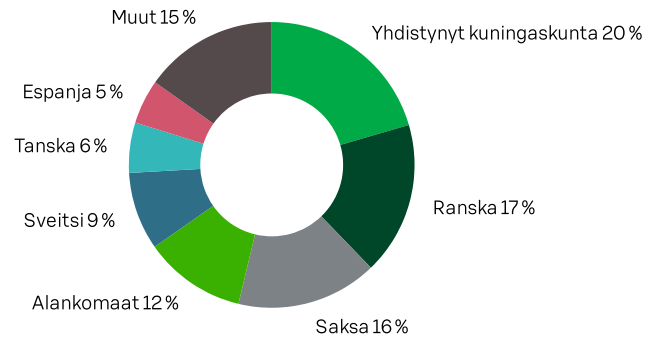
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SIJOITUSTEN JAKAUMA



MAAJAKAUMA



TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	15,13 %	14,61 %
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 %	-
Informaatioisuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-2,77	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	0,17	0,58
Arvopapereiden lukumäärä	60	-

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvost a
ASML Holding NV	Technology	Alankomaat	4,55 %
AstraZeneca PLC	Consumer, Non-Cyclical	Yhdistynyt kuningaskunta	3,82 %
Allianz SE	Financial	Saksa	3,10 %
HSBC Holdings PLC	Financial	Yhdistynyt kuningaskunta	3,06 %
Schneider Electric SE	Industrial	Ranska	2,51 %
Novartis AG	Consumer, Non-Cyclical	Sveitsi	2,40 %
Shell PLC	Energy	Alankomaat	2,34 %
Air Liquide SA	Basic Materials	Ranska	2,26 %
Vestas Wind Systems A/S	Energy	Tanska	2,23 %
Nestle SA	Consumer, Non-Cyclical	Sveitsi	2,22 %

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.