



KUUKAUSIKATSAUS 29.11.2024

# S-PANKKI VARAINHOITO 30 A

Korkopainotteinen rahastojen rahasto

## PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Ari Pakarinen



|   |                   |
|---|-------------------|
| Rahasto-osuuden arvo (EUR)  | 20,0403           |
| Rahaston pääoma (M€)  | 133               |
| Osuudenomistajien lukumäärä   | 20 395            |
| Morningstar   | 4                 |
| <b>Palkkiot</b>   |                   |
| Merkintäpalkkio   | 0,00 %            |
| Lunastuspalkkio   | 0,00 %            |
| Hallinnointi- ja säilytyspalkkio  | 0,00 %            |
| <b>Vertailuindeksit</b>   |                   |
| Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR | 7,00 %            |
| Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR                       | 7,00 %            |
| Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR                                   | 14,00 %           |
| Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR                                     | 21,00 %           |
| ICE BofAML European CCR Developed Markets HY Constrained                                  | 10,50 %           |
| J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month  | 10,50 %           |
| MSCI Daily Net TR Europe Euro   | 6,00 %            |
| MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR  | 4,50 %            |
| MSCI Japan Net TR (EUR)   | 1,50 %            |
| MSCI USA Net TR (EUR)   | 15,60 %           |
| OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)   | 2,40 %            |
| <b>Noteerausvaluutta</b>  | EUR               |
| <b>Aloituspäivä</b>   | 27.11.2013        |
| <b>Tunnisteet</b>   |                   |
| ISIN  | FI4000072806      |
| Bloomberg   | FIAS30G FH Equity |

## RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston arvo kehittyi kuukauden aikana 2,40 prosenttia ja sen vertailuindeksi kehittyi 2,49 prosenttia. Euroissa laskettuna parhaiten tuotti USA (+9,2 %). Japanin (+3,5 %) ja Euroopan (+1,1 %) tuotot olivat myös positiivisia. Suomen (-2,9 %) ja kehittyvien markkinoiden (-0,9 %) jäivät miinusmerkkisiksi. Euro heikkeni 2,8 prosenttia USA:n dollaria vastaan. Valtionlainojen pitkät korot laskivat USA:ssa ja Saksassa. Rahaston osake- ja korkosijoitusten arvot nousivat. Osakesijoitukset tuottivat korkosijoituksia paremmin.

Osakepuolella parhaiten menestyivät USA:han sijoittavat rahastot S-Pankki USA Osake (+9,2 %) ja S-Pankki Passiivinen USA Osake (+8,9 %). Japanin markkinoille sijoittava ETF nousi 5,3 prosenttia, kun jeni vahvistui euroa vastaan peräti 4,5 prosenttia. Kehittyvien talouksien sijoitusten tuotot painuivat negatiivisiksi. S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake -rahaston arvo laski 3,6 prosenttia ja S-Pankki Kasvavat Taloudet -1,2 prosenttia. Myös kotimaisen pörssin alavire jatkui. Suomalaisiin osakkeisiin keskittyvä S-Pankki Fenno -rahasto laski 2,1 prosenttia. Muualla Euroopassa tuotot olivat hieman parempia. S-Pankki Eurooppa Osake jäi nollatuottoon, S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake nousi prosenttiin verran ja S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG 0,6 prosenttia. Korkopuolella parhaiten menestyi S-Pankki Euro Valtionlaina Korko (+2,6 %) ja S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko (+1,6 %). Yrityslainarahastoista S-Pankki Yrityslaina Korko ESG nousi 1,6 prosenttia ja S-Pankki High Yield Eurooppa Korko 0,7 prosenttia.

Kuukauden lopussa rahaston osakeriski oli keskimääräistä korkeammalla. Lisäsimme osakepainoa Yhdysvaltojen presidentinvaalien jälkeen. Osakemarkkinoiden sisällä suosimme erityisesti Yhdysvaltoja, jonka talouden näkymät ovat muita paremmat, tuloskehitys vahvaa ja talouspolitiikka suotuisaa. Ylipainotamme sijoituksia Suomessa, joka hyötyy Euroopan keskuspankin tulevasta koronlaskuista. Sijoitukset muualla Euroopassa ovat alipainossa. Korkosijoituksissa suosimme IG- ja HY-yrityslainoja sekä kehittyvien maiden lainoja. High yield -yrityslainat tarjoavat korkeinta tuottoa, kun taas IG-yrityslainat tarjoavat kohtuullista tuottoa maltillisella riskillä. Korkea korkotaso ja kevyempi rahapolitiikka tukevat kehittyvien maiden lainoja. Valtionlainat ja lyhyen koron sijoitukset ovat alipainossa.

## TUOTTOKEHITYS

| Jakso         | Rahaston tuotto | Indeksin tuotto | Rahasto vuotuinen | Indeksi vuotuinen |
|---------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| 1 kuukautta   | 2,40 %          | 2,49 %          | -                 | -                 |
| 3 kuukautta   | 3,22 %          | 3,35 %          | -                 | -                 |
| 12 kuukautta  | 11,46 %         | 13,15 %         | 11,43 %           | 13,11 %           |
| 3 vuotta      | 5,19 %          | 7,27 %          | 1,70 %            | 2,36 %            |
| 5 vuotta      | 16,04 %         | 19,90 %         | 3,02 %            | 3,69 %            |
| vuoden alusta | 8,45 %          | 9,85 %          | -                 | -                 |
| alusta        | 41,13 %         | 44,87 %         | 3,18 %            | 3,42 %            |

## KALENTERIVUOSITTAIN

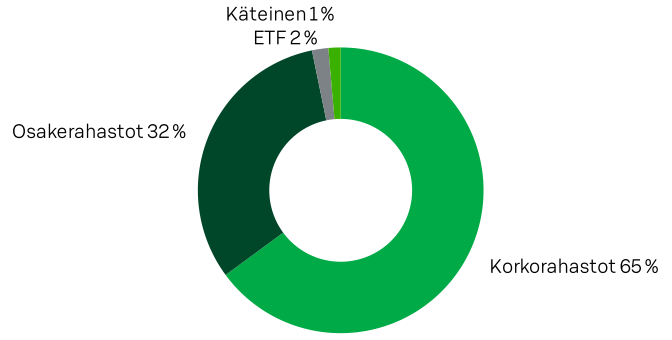
| Vuosi | Rahasto  | Indeksi  |
|-------|----------|----------|
| 2017  | 2,30 %   | 2,40 %   |
| 2018  | -3,60 %  | -1,60 %  |
| 2019  | 8,80 %   | 7,80 %   |
| 2020  | 3,40 %   | 4,90 %   |
| 2021  | 6,80 %   | 6,60 %   |
| 2022  | -11,40 % | -12,30 % |
| 2023  | 8,80 %   | 10,40 %  |



## HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



## SIIJOITUSTEN JAKAUMA



## VALUUTAJAKAUMA



## SUURIMMAT 10 SIIJOITUSTA

| Arvopaperi                                | Toimiala | Maa   | Nettoarvostus |
|---|----------|-------|---------------|
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A     | N.A.     | Suomi | 16,71 %       |
| S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A          | N.A.     | Suomi | 16,64 %       |
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A        | N.A.     | Suomi | 16,27 %       |
| S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A  | N.A.     | Suomi | 13,28 %       |
| S-Pankki USA Osake A                      | N.A.     | Suomi | 9,13 %        |
| S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A      |          | Suomi | 8,32 %        |
| S-Pankki Fenno Osake A                    | N.A.     | Suomi | 3,65 %        |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A | N.A.     | Suomi | 3,19 %        |
| S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A   | N.A.     | Suomi | 2,46 %        |
| S-Pankki Lyhyt Korko A                    | N.A.     | Suomi | 2,00 %        |

## TUNNUSLUVUT

|  | Rahasto | Indeksi |
|--|---------|---------|
| <b>Volatiliteetti</b><br>– on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle                      | 4,22 %  | 3,99 %  |
| <b>Beta</b><br>– mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.                               | 1,02    | -       |
| <b>Sijoitusaste</b>  | -       | -       |
| <b>Tracking Error</b><br>– kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.   | 0,98 %  | -       |
| <b>Informaatio-suhde</b><br>– on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu. | -1,77   | -       |
| <b>Sharpen luku</b><br>– mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.                                      | 1,99    | 2,54    |
| <b>Arvopapereiden lukumäärä</b>  | 17      | -       |

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

