



KUUKAUSIKATSAUS 28.2.2025

# S-PANKKI VARAINHOITO 70 A

Osakepainotteinen rahastojen rahasto

## PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Ari Pakarinen



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	27,3138
Rahaston pääoma (M€)	329
Osuudenomistajien lukumäärä	63 243
Morningstar	3
<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	3,00 %
Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR	3,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR	6,00 %
Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR	9,00 %
ICE BofAML European CCR Developed Markets HY Constrained	4,50 %
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month	4,50 %
MSCI Daily Net TR Europe Euro	14,00 %
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	10,50 %
MSCI Japan Net TR (EUR)	3,50 %
MSCI USA Net TR (EUR)	36,40 %
OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)	5,60 %
<b>Noteerausvaluutta</b>	EUR
<b>Aloituspäivä</b>	27.11.2013
<b>Tunnisteet</b>	
ISIN	FI4000072814
Bloomberg	FIAS70G FH Equity

## RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston arvo kehittyi kuukauden aikana 0,10 prosenttia ja sen vertailuindeksi kehittyi 0,32 prosenttia. Euroissa laskettuna tuottoerot olivat suuria eri maantieteellisten osakemarkkinoiden välillä. Positiivisinta kehitys oli Euroopassa (+3,6 %) ja Suomessa (+3,2 %). Myös kehittyvillä markkinoilla (+0,4 %) tuotto nousi positiivisen puolelle. Yhdysvalloissa (-1,7 %) ja Japanissa (-1,4 %) osakeindeksit laskivat. Odotuksia heikommät talustilastot, öljyn hinnan ja inflaatio-odotusten lasku käänivät Yhdysvalloissa valtionlainojen pitkät korot laskuun. Rahaston korkosijoitusten arvot nousivat, mutta osakesijoitukset laskivat Yhdysvaltojen heikon tuottokehityksen mukana.

Osakepuolella parhaiten menestyi S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake -rahasto (+3,6 %). Eurooppaan keskittyvien S-Pankki Eurooppa Osake (+3,5 %) ja S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake (+2,9 %) -rahastojen arvonkehitys oli vahvaa. Kotimaisiin osakkeisiin keskittyvä S-Pankki Fenno Osake -rahasto (+3,4 %) nousi vahvasti. Heikointen pärjäivät Yhdysvaltoihin sijoittavat rahastot. Yhdysvaltoihin sijoittavan S-Pankki USA Osake -rahaston arvo laski 2,7 prosenttia, ja S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake -rahaston 2,4 prosenttia. Korkopuolella parhaiten tuotti S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko (+1,2 %). Yrityslainoihin sijoittavien S-Pankki High Yield Eurooppa Korko (+1,1 %) ja S-Pankki Yrityslaina ESG Korko (+0,7 %) -rahastojen tuotot olivat hyviä. Euroalueen valtionlainoihin sijoittava S-Pankki Euro Valtionlaina Korko -rahaston arvo nousi 0,7 prosenttia.

Helmikuun alussa kotiutimme voittoja Yhdysvalloista hyvän tuottojakson jälkeen sekä lisäsimme vastaavasti osakkeiden painoa Euroopassa. Taktinen näkemyksemme Euroopasta on nyt positiivisempi. Optimismi rauhan löytämiseksi Ukrainassa on lisääntynyt, mikä poistaisi merkittävän epävarmuustekijän Euroopasta ja tukisi sekä investointeja että taloudellista aktiiviteettia. Saksassa odotukset kasvumyönteisestä ja puolustusmenoja nostavasta budjetista ovat lisääntyneet vaalien jälkeen. Laajemmassa kuvassa positiivista Euroopalle olisi myös mahdollinen sääntelyn vähentäminen. Ylipainotamme Suomen osakemarkkinoita, sillä odotamme maan talouden piristyvän Euroopan keskuspankin tulevien ohjauksen leikkausten myötä. Korkosijoituksissa pidämme edelleen investment grade- ja high yield -yrityslainat ylipainossa, mutta alipainotamme lyhyen koron sijoituksia. Kuukauden päättyessä rahaston osakeriski oli keskimääräistä korkeampi.

## TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	0,10 %	0,32 %	-	-
3 kuukautta	1,63 %	2,64 %	-	-
12 kuukautta	12,56 %	15,39 %	12,53 %	15,35 %
3 vuotta	19,46 %	26,96 %	6,10 %	8,28 %
5 vuotta	46,38 %	59,01 %	7,91 %	9,71 %
vuoden alusta	2,31 %	2,85 %	-	-
alusta	103,08 %	141,30 %	6,49 %	8,13 %

## KALETERIVUOSITTAIN

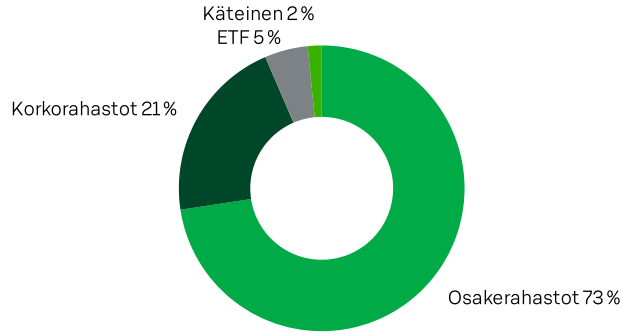
Vuosi	Rahasto	Indeksi
2018	-5,80 %	-3,40 %
2019	16,90 %	19,50 %
2020	5,70 %	7,30 %
2021	16,90 %	17,80 %
2022	-12,80 %	-12,20 %
2023	11,80 %	14,00 %
2024	13,30 %	16,50 %
2025	2,30 %	2,90 %



## HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



## SIJOITUSTEN JAKAUMA



## VALUUTAJAKAUMA



## TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
<b>Volatiliteetti</b> – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	7,99 %	7,50 %
<b>Beta</b> – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,05	-
<b>Sijoitusaste</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	1,20 %	-
<b>Informaatio-suhde</b> – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-2,35	-
<b>Sharpen luku</b> – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	1,17	1,62
<b>Arvopapereiden lukumäärä</b>	16	-

## SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvostus
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Suomi	17,26 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Suomi	16,05 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Suomi	9,23 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	N.A.	Suomi	7,82 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	N.A.	Suomi	7,17 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	N.A.	Suomi	7,06 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Suomi	6,51 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	N.A.	Suomi	5,53 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	N.A.	Suomi	4,49 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Suomi	4,31 %

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).  
Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

