



KUUKAUSIKATSAUS 29.11.2024

S-PANKKI VARAINHOITO 70 A

Osakepainotteinen rahastojen rahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Ari Pakarinen



Rahasto-osuuden arvo (EUR)	26,8751
Rahaston pääoma (M€)	319
Osuudenomistajien lukumäärä	62 134
Morningstar	3
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00 %
Vertailuindeksit	
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 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	27.11.2013
Tunnisteet	
ISIN	FI4000072814
Bloomberg	FIAS70G FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston arvo kehittyi kuukauden aikana 3,50 prosenttia ja sen vertailuindeksi kehittyi 3,77 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 %, 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 prosenttoa. 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	3,50 %	3,77 %	-	-
3 kuukautta	4,61 %	4,88 %	-	-
12 kuukautta	17,49 %	20,46 %	17,44 %	20,40 %
3 vuotta	13,21 %	19,28 %	4,22 %	6,05 %
5 vuotta	39,32 %	49,96 %	6,85 %	8,43 %
vuoden alusta	14,03 %	16,71 %	-	-
alusta	99,81 %	135,10 %	6,49 %	8,07 %

KALENTERIVUOSITTAIN

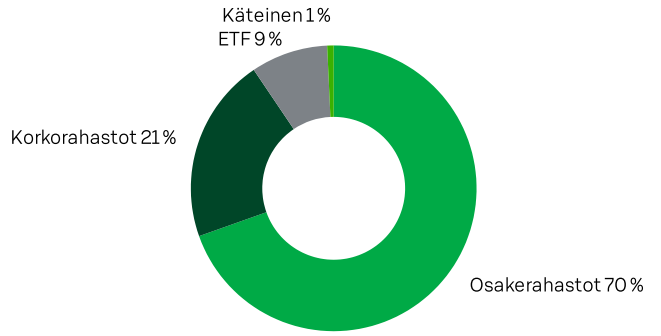
Vuosi	Rahasto	Indeksi
2017	4,30 %	6,10 %
2018	-5,80 %	-3,40 %
2019	16,90 %	19,50 %
2020	5,70 %	7,30 %
2021	16,90 %	17,80 %
2022	-12,80 %	-12,20 %
2023	11,80 %	14,00 %



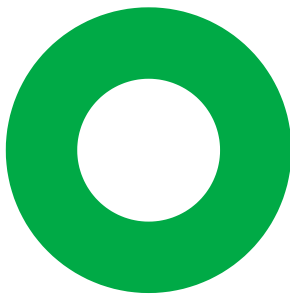
HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



SIJOITUSTEN JAKAUMA



VALUUTAJAKAUMA



EUR 100 %

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvostus
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A		Suomi	18,07 %
S-Pankki USA Osake A	N.A.	Suomi	16,60 %
S-Pankki Fenno Osake A	N.A.	Suomi	8,66 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	N.A.	Suomi	7,71 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	N.A.	Suomi	6,77 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	N.A.	Suomi	5,70 %
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	N.A.	Suomi	5,67 %
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF		Irlanti	5,31 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	N.A.	Suomi	5,16 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	N.A.	Suomi	4,94 %

TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	7,71 %	7,36 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	1,04	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	1,10 %	-
Informaatiosuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-2,80	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	1,92	2,43
Arvopapereiden lukumäärä	16	-

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).

Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

