

# S-BANK GLOBAL OPPORTUNITY

Kuukausikatsaus 31.3.2025

## SALKUNHOITAJA

S-Pankki Oyj

## OSUUDEN ARVO

2,78 eur

## ALOITUSPÄIVÄ

22/03/2005

## NOTEERAUSVALUUTTA

EUR

## SIJOITUKSET

Rahasto	Paino
S-Pankki Eurooppa Osake A	31,4 %
S-Pankki USA Osake A	25,6 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	10,0 %
S-Pankki Korkovarainhoito A K	9,7 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	6,1 %
EUR	5,3 %
Fidelity MSCI Japan Index Fund P EUR ACC	3,8 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	3,3 %
S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake A	2,5 %
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	2,2 %

## SIJOITUSPOLITIikka

S-Bank Global Opportunity sijoittaa varoja maailmanlaajuisesti korko- ja osakemarkkinoille pääasiallisesti S-Pankin hallinnoimien sijoitusrahastojen ja muiden sijoitusrahastojen sekä yhteissijoitus-yritysten osuuksiin. Normaalityöntilanteessa painotamme osakemarkkinoita 85 % ja korkomarkkinoita 15 %, mutta tilanteiden niin vaatiessa on liikkumavara osake- ja korkomarkkinoilla 0-100 %. S-Bank Global Opportunity tavoittelee sopivinta osake- ja korkopainotusta kulloiseenkin markkinatilanteeseen painottaen korkea-riskisempiä osakesijoituksia. Toimialoja ja markkina-alueita ei ole rajattu etukäteen, vaan pyrimme aktiivisella ja kanta-aottavalla sijoituspolitiikalla sijoittamaan varat kulloinkin parhaimmat kasvumahdollisuudet omaaviin alueisiin.

S-Bank Global Opportunity sopii asiakkaalle, joka ei halua itse ottaa kantaa markkinoiden muutoksiin. Kori sopii hyvin pitkäaikaiseksi sijoituskohteeksi, sillä varainhoitajan tehtävänä on sijoittaa varat niihin sijoituskohteisiin ja markkina-alueisiin, joissa on odotettavissa parhaat tuottomahdollisuudet. Sijoituskori tavoittelee osakemarkkinoiden keskimääräistä kasvua parempaa tuottoa.

## SALKUNHOITAJAN KOMMENTTI

Euroissa lasketuna osakemarkkinat laskivat kaikilla keskeisillä alueilla maaliskuussa. Euroopan ja Suomen markkinat suunnittelivät nousussa kuun puoliväliin, mutta nekin kääntyivät lopulta laskuun. Heikointa kehitys oli Yhdysvalloissa (-9,4 %) ja Euroopassa (-4,0 %). Suomi (-2,2 %) ja kehittyvät markkinat (-3,5 %) selvisivät pienemmillä laskuilla. Japanissa laskua kertyi -3,5 prosenttia. USA:ssa julkistetut taloustilastot olivat pääsääntöisesti odotuksia heikompia. Inflaatio-odotusten lasku ja heikot talousluvut ovat painaneet Yhdysvaltojen valtionlainojen pitkiä korkoja vuoden alun jälkeen. Saksassa päätökset velkajarrun hillentämisestä ja isoista investointisuunnitelmista näkyivät valtionlainojen korkojen nousuna. Rahastossa sekä osake- että korkosijoitusten tuotto oli negatiivinen. Osakesijoitusten arvot laskivat korkosijoituksia enemmän.

Osakepuolella pienimmillä pudotuksilla selvisivät kehittyville markkinoille sijoittavat rahastot S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake (-2,0 %) ja S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake (-3,6 %). Eurooppaan keskittyvän S-Pankki Eurooppa Osake (-4,0 %) -rahaston arvo laski. Heikoiten pärjäivät Yhdysvaltoihin fokusoituneet rahastot. S-Pankki USA Osake -rahaston arvo laski -9,0 prosenttia ja S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake -rahaston -9,8 prosenttia. Korkopuolella S-Pankki Korkovarainhoito -rahasto tuotti -1,8 prosenttia. Vain lyhyen koron sijoitukset ylsivät plussalle, kun taas yritysjoukkoelkikirjalainojen ja valtionlainojen tuotot olivat selvän negatiivisia.

Laskimme salkun osakeriskiä maaliskuussa. Talouden epävarmuus on kasvanut odotetua heikomman talousdatan ja Yhdysvaltojen tulevien tulipäätösten vuoksi. Tulien ja Ukrainan tilanteisiin liittyvät epävarmuudet kasvattavat riskejä.

## S-BANK GLOBAL OPPORTUNITY SIJOITUSKORIN TUOTTO

Periodi	p.a	Kumulatiivinen
1 kk	-	-5,6 %
6 kk	-	-0,3 %
12 kk	3,0 %	3,0 %
24 kk	9,0 %	18,8 %
36 kk	4,2 %	13,1 %
60 kk	10,0 %	61,3 %
YTD	-	-2,6 %
Korin alusta	5,2 %	178,4 %

## HISTORIALLINEN TUOTTO



Tämä on mainos. Tämä ei ole kehoitus merkitä sijoitusrahasto-osuuksia. Raportti on S-Pankki Oyj:n tuottama vapaamuotoinen informaatio rahastosta. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistumaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, emme vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto ei myöskään ole tae tulevasta. Osuuksien arvo ja niistä saatava tulo voi nousta tai 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. Tutustu huolellisesti rahaston asiakirjoihin ja ehtoihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.



Mikonkatu 9, 00100 Helsinki  
www.s-pankki.fi, (09)613 4600