KUUKAUSIKATSAUS 31.8.2026

S-PANKKI USA OSAKE A

Yhdysvaltoihin sijoittava osakerahasto

PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Mikko Linnanvuori

Rahasto-osuuden arvo (EUR)	77,6418
Rahaston pääoma (M€)	373
Osuudenomistajien lukumäärä	12112
Morningstar	4
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %
Vertailuindeksi	
MSCI USA TR Net	100,00 %
Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	4.1.1999
Tunnisteet	
ISIN	FI0008800644
Bloomberg	FIMTEKA FH Equity

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston tuotto oli elokuussa hieman vertailuindeksinsä tuottoa parempaa. Rahastossa heinäkuun lopussa tehty käännös teknologiasektorin ylipainottamiseen onnistui jälkikäteen arvioiden hyvin ja teknologiasektori toi merkittävää ylituottoa elokuussa. Valitettavasti suurin osa tästä ylituotosta hupeni kestokulutushyödyke- ja teollisuusyhtiöiden tuomaan alituottoon. Yksittäisistä nimistä rahaston alipainottama ja lähes 20 prosenttia noussut Tesla toi suurimman tappion. Rahaston suurimmat nousijat olivat Salesforce (+39 %), Lumentum (+27 %) ja Workday (+22 %). Suurimmat laskijat olivat Rockwell Automation (-12 %), Applied Materials (-10 %) ja GE Vernova (-10 %).

Tekoäly on edelleen markkinoiden keskeisin teema, mutta elokuussa voittajien ja häviäjien ryhmät jaettiin taas uudella tavalla. Tällä kertaa alkuvuoden suurimmat häviäjät, ohjelmistoyhtiöt, kuuluivatkin voittajiin yhdessä Nvidian ja Microsoftin kanssa. Monet loppukeväästä jyrkästi nousseet uudemmat tekoälynimet toipuivat aluksi heinäkuun laskusta, mutta kehitys tasaantui nopeasti. Nvidia kertoi tuloksestaan kuun lopulla ja ensi vuodelle yhtiön odottama 70 prosentin liikevaihdon kasvu yllätti markkinat positiivisesti. Seuraava tekoälytarinan merkkipaalu tulee olemaan Anthropicin listautuminen, jota odotetaan syyskuun lopulle tai lokakuun alkuun. Juuri nyt Anthropic vaikuttaa tekoälymallikilpailun johtavalta yritykseltä, mutta asetelmat voivat muuttua jopa muutamissa kuukausissa, jos jokin kilpailijoista tuo markkinoille uuden erinomaisen mallin.

TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	1,88 %	1,74 %	-	-
3 kuukautta	5,36 %	2,18 %	-	-
12 kuukautta	20,69 %	20,52 %	20,69 %	20,52 %
3 vuotta	59,99 %	64,10 %	16,94 %	17,93 %
5 vuotta	72,54 %	77,95 %	11,52 %	12,21 %
vuoden alusta	12,29 %	14,02 %	-	-
alusta	676,42 %	907,45 %	7,69 %	8,71 %

KALENTERIVUOSITTAIN

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2019	29,90 %	33,30 %
2020	12,00 %	10,70 %
2021	35,80 %	36,00 %
2022	-16,80 %	-14,60 %
2023	25,20 %	22,20 %
2024	31,20 %	32,90 %
2025	4,40 %	3,50 %
2026	12,30 %	14,00 %

Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelu 010 76 5800 (pvm/mpm)
www.s-pankki.fi

SUURIMMAT 10 SIJOITUSTA

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
NVIDIA Corp	Technology	Yhdysvallat	8,66 %
Apple Inc	Technology	Yhdysvallat	6,21 %
Microsoft Corp	Technology	Yhdysvallat	5,62 %
Alphabet Inc	Communications	Yhdysvallat	5,48 %
Amazon.com Inc	Communications	Yhdysvallat	4,49 %
Micron Technology Inc	Technology	Yhdysvallat	4,42 %
Capital One Financial Corp	Financial	Yhdysvallat	3,22 %
Wells Fargo & Co	Financial	Yhdysvallat	3,19 %
Meta Platforms Inc	Communications	Yhdysvallat	2,64 %
Netflix Inc	Communications	Yhdysvallat	2,62 %

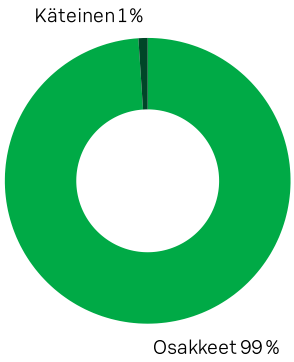
TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	**13,42 %**	**12,74 %**
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	**0,91**	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	**4,55 %**	-
Informaatiosuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	**0,04**	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	**1,30**	**1,36**
Arvopapereiden lukumäärä	**62**	-

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

HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ

SIJOITUSTEN JAKAUMA



PANKKI

Mikonkatu 9, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelu 010 76 5800 (pvm/mpm)
www.s-pankki.fi

Tämä on mainos. Tämä ei ole kehotus merkitä sijoitusrahasto-osuuksia. Raportti on S-Pankki Oyj:n tuottama vapaamuotoinen informaatio rahastosta. Vaikka tämän dokumentin 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 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.