



KUUKAUSIKATSAUS 29.5.2026

# S-PANKKI USA OSAKE A

Yhdysvaltoihin sijoittava osakerahasto

## PERUSTIEDOT

Rahastonhoitaja Mikko Linnanvuori



Rahasto-osuuden arvo (EUR) 73,6936

Rahaston pääoma (M€) 342

Osuudenomistajien lukumäärä 11803,000000

Morningstar 3

### 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

Toukokuussa USA:n osakemarkkinoilla jatkui erittäin vahva teknologiavetoinen kurssinousu. Useimpien puolijohdeyhtiöiden kurssit ovat nyt nousseet kaksi kuukautta lähes pystysuoraan. Rahaston tuotto oli toukokuussa vertailuindeksinsä tuottoa heikompaa. Rahasto hävisi vertailuindeksilleen erityisesti teknologiasektorilla, jolla monien yhtiöiden arvostuskertoimet ovat nousseet rajusti. Rahasto voitti indeksinsä terveys-, teollisuus- ja energiasektoreilla. Rahaston suurimmat laskijat olivat kuun aikana rahastoon ostettu Lumentum (-18 %), Trimble (-16 %) ja Intuit (-14 %). Suurimmat nousijat olivat Micron (+89 %), kuun aikana rahastoon ostettu Palo Alto Networks (+45 %) ja Heico (+30 %).

USA:n ensimmäisen neljänneksen tuloskausi oli vahva, ja uusista kurssihuipuista huolimatta arvostustasot eivät ole nousseet ennätystasolle. Markkinoiden huomio on keskittynyt etsimään uusia tekoälyinvestoinneista hyötyviä yhtiöitä, mikä on näkynyt rajuna kurssinousuina. Samalla monet menestyvät, mutta tekoälyyn liittymättömät yhtiöt ovat kärsineet kurssilaskuista. Osakemarkkinoiden kahtiajakautuminen on poikkeuksellisen jyrkkää. Houkuttelevia sijoituskohteita on runsaasti, mutta juuri tällä hetkellä lähes vain tekoälyteema tuo kurssinousua.

Hormuzin salmen sulkua on jatkunut odotuksiamme kauemmin. Rahasto ei edelleenkään omista energiasektorin yhtiöitä, eli odotamme tilanteen helpottuvan ennen pitkää. Öljykuljetusten estyminen voisi johtaa hyvin vakavaan talouden hidastumiseen ja inflaation jyrkkään nousuun.

## TUOTTOKEHITYS

Jakso	Rahaston tuotto	Indeksin tuotto	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen
1 kuukautta	5,03 %	5,76 %	-	-
3 kuukautta	8,40 %	11,80 %	-	-
12 kuukautta	20,71 %	25,31 %	20,71 %	25,31 %
3 vuotta	59,01 %	70,94 %	16,70 %	19,55 %
5 vuotta	79,76 %	95,17 %	12,44 %	14,30 %
vuoden alusta	6,58 %	11,59 %	-	-
alusta	636,94 %	885,95 %	7,56 %	8,70 %

## KALETERIVUOSITTAIN

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	6,60 %	11,60 %



## SUURIMMAT 10 SIIJOITUSTA

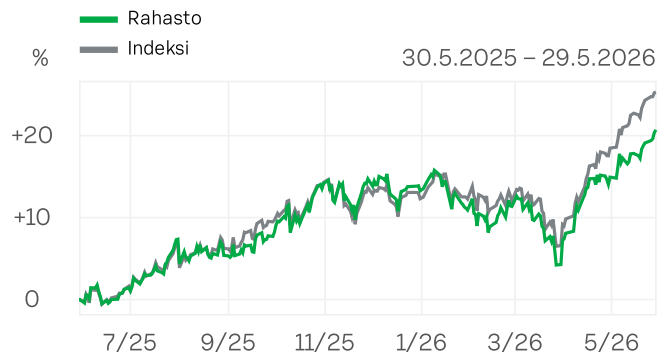
Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Apple Inc	Technology	Yhdysvallat	7,82 %
NVIDIA Corp	Technology	Yhdysvallat	7,67 %
Alphabet Inc	Communications	Yhdysvallat	6,67 %
Microsoft Corp	Technology	Yhdysvallat	4,96 %
Wells Fargo & Co	Financial	Yhdysvallat	3,89 %
Amazon.com Inc	Communications	Yhdysvallat	3,39 %
Broadcom Inc	Technology	Yhdysvallat	3,36 %
Meta Platforms Inc	Communications	Yhdysvallat	3,17 %
Netflix Inc	Communications	Yhdysvallat	3,02 %
Eli Lilly & Co	Consumer, Non-Cyclical	Yhdysvallat	2,77 %

## TUNNUSLUVUT

	Rahasto	Indeksi
<b>Volatiliteetti</b> – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	<b>12,91 %</b>	<b>12,12 %</b>
<b>Beta</b> – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	<b>0,97</b>	-
<b>Sijoitusaste</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	<b>3,96 %</b>	-
<b>Informaatio-suhde</b> – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	<b>-1,14</b>	-
<b>Sharpen luku</b> – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatilitettiin.	<b>1,36</b>	<b>1,82</b>
<b>Arvopapereiden lukumäärä</b>	<b>60</b>	-

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

## HISTORIALLINEN TUOTTOKÄYRÄ



## SIIJOITUSTEN JAKAUMA

