

★ TILAAJILLE

## Löytyykö salkustasi tämä osake? Se toi Norjan öljyrahastolle parhaat tuotot toisella vuosineljänneksellä

27.8.2019 09:52

[SIJOITTAMINEN](#) [PÖRSSI](#) [OSAKKEET](#)

KUVA: PEKKA KARHUNEN/KL

Varakkaan Norjan öljyrahaston ja hyvistä tuotoistaan tunnetun Sifter Fundin salkkujen suurin sijoitus on tällä hetkellä saman yhtiön osake.

Yli 1 000 miljardin euron sijoitusvarallisuutta pyörittävän Norjan valtion öljyrahaston huhti-kesäkuun tuottokärjessä oli it-yhtiö, joka toi myös **Hannes Kulvikin** perustamalle Sifter Fund -rahastolle hyvät tuotot.

Kyseessä on vanha tuttu - yhdysvaltalainen *Microsoft*.

Norjan öljyrahasto kertoi toisen vuosineljänneksen tuloksestaan viime viikolla. Osakesijoituksista juuri Microsoft oli tuottanut katsauskaudella parhaiten.

Perässä seurasivat *Nestle* ja *Facebook*. Myös Sifter kertoo Microsoftin tuottaneen hyvin toisella neljänneksellä.

Sifter Fund -rahastossa Microsoftin osake on ollut luottopaperi jo pitkään, vaikka salkkuyrityksiä rankataan jatkuvasti sisäiseen paremmuusjärjestykseen.

Globaalisti 65 000 pörssilistatun osakkeen joukosta Sifterin seulan läpi rahaston salkkuun valikoituu kerrallaan 30 osaketta. Pääpaino on ”hyödyssä”, yrityksen kyvyllä tuottaa per sijoitettu euro.

Sifter Fund -rahaston tuotto tämän vuoden alusta on yli 20 prosenttia. Rahaston perustaja ja *Sifter Capitalin* investointikomitean puheenjohtaja Hannes Kulvik on kehunut *Microsoftin ansaintamalla*.

Norjan öljyrahaston ja Sifter Fundin salkkujen tämän hetken yhtäläisyydet eivät jää Microsoftiin.

*Googlen* emoyhtiö *Alphabet* löytyy molemmista rahastoista. Sifter Fundin sijoituksista Alphabet oli heinäkuun lopussa rahaston kuudenneksi suurin sijoitus ja Norjan öljyrahastossa viidenneksi suurin.

## Hyvä pitkän aikavälin sijoitus

Norjan öljyrahasto kuitenkin kertoo toisen kvartaalin katsauksessaan, että heikoimmin tuottaneiden osakesijoitusten joukossa oli katsauskaudella juuri Alphabet.

Osaketta ei silti tarvitse jättää pois laskuista, sillä Sifterin heinäkuun katsauksessa Alphabet on jälleen kolmen parhaiten tuottaneen joukossa. Norjan öljyrahastokaan ei ole luopunut osakkeesta.

Alphabetin vuosi 2019 alkoikin nihkeästi ja ensimmäisen kvartaalin tulos oli pettymys, mutta toiselta vuosineljännekseltä yhtiö esitteli odotettua vahvemman tuloksen etenkin verkkomainonnan siivittämänä.

”Toisen kvartaalin alussa Alphabetin osake notkahti tosiaan hieman. Ensimmäisen neljänneksen tulos osoitti, että Alphabetin myynnin kasvu oli hidastunut hieman vuoden takaisesta. Mielestämme tämä oli lyhytaikaista markkinaaheiluntaa, eikä tämä uutinen vaikuttanut Alphabetin pitkän aikavälin rahantekokykyyn. Yrityksellä on vahva kilpailuasema ja hinnoitteluvoimaa”, sanoo Sifter Capitalin analyytikko **Wilhelm Fazer**.

Kesäkuussa uutisoitiin, että USA:n oikeusministeriö harkitsee tutkimuksen aloittamista Alphabetin markkina-asemaan liittyen. Myös tämä uutinen painoi osaketta, vaikka varmuutta tutkimuksen aloittamisesta ei saatu.

”Heinäkuu oli sitten hyvä Alphabetin osakkeelle. Toisen neljänneksen tulos oli markkinaodotuksia parempi, siivittäen osakkeen nousuun. Uskomme edelleen Alphabetin olevan hyvä sijoituskohde pitkällä aikavälillä”, Fazer sanoo.

Samaa luokkaa Alphabetin osakkeen tuoton kanssa oli *Starbucksin* osakkeen tuotto salkussa heinäkuussa.

## Intelin luisu kuritti norjalaisia

Microsoftin toisen neljänneksen tulos ylitti ennusteet. Microsoft ohitti hiljattain markkina-arvoltaan *Applen PwC:n* Global Top 100 -selvityksessä. Se on 905 miljardin dollarin markkina-arvolla maailman suurin pörssilistattu yhtiö.

Alphabet on markkina-arvoltaan neljänneksi suurin. Sen arvo on 817 miljardia dollaria.

Euroopassa kärkipaikkaa pitää Nestlé, 292 miljardin dollarin markkina-arvolla. PwC:n analyysi koskee ajanjaksoa 31.3.2018-31.3.2019.

Norjan öljyrahasto mainitsi toisen neljänneksen katsauskaudelta myös kaksi muuta huonosti tuottanutta osakesijoitusta, joista toinen oli *Intel*.

Se ei ole rahaston kymmenen suurimman sijoituksen joukossa Norjan öljyrahastossa, mutta Sifter Fund -rahastossa se oli seitsemänneksi suurin sijoitus heinäkuun lopussa.

Sifter Fund ei omista *Applen, Amazonin, Nestlén, Shellin, Roehen, Novartiksen, Facebookin* tai *Berkshire Hathawayn* osakkeita, jotka ovat Norjan öljyrahaston suurimpien sijoitusten joukossa.

## Norjan öljyrahaston 10 suurinta sijoitusta 30.6.2019:

- 1 Microsoft
- 2 Apple
- 3 Amazon
- 4 Nestlé
- 5 Alphabet
- 6 Royal Dutch Shell
- 7 Roche Holding
- 8 Novartis
- 9 Facebook
- 10 Berkshire Hathaway

## Sifter Fundin 10 suurinta sijoitusta 31.7.2019:

- 1 Microsoft
- 2 Verisign
- 3 Taiwan Semiconductors
- 4 Hexcel
- 5 Texas Instruments
- 6 Alphabet
- 7 Intel
- 8 S&P Global
- 9 Lam Research
- 10 Cisco Systems



Laura Lähdevuori

[✉ Ota yhteyttä](#)

[Kirjoittajan muut jutut](#)

Tämä artikkeli liittyy aiheeseen [Sijoittaminen](#)

Artikkelin muut aiheet

[PÖRSSI](#) [OSAKKEET](#)

## Suosittellemme

Nordealle osta -suositus Danske Bankilta

11:45 [SIJOITTAMINEN](#)

Suomalainen pelitalo Remedy näytti taas osaamisensa - odotettu uutuuspeli Control on napakymppi

11:29 [DIGITALOUS](#)



## REUTERS: GLOBAL MARKETS-Stocks eke out gains on flickering trade hopes

11:18 [SIJOITTAMINEN](#)

 TILAAJILLE

Yksi rahastolaji ei pettänyt taaskaan: "Ihan sama minkä tarkasteluperiodin valitsee"

USA-osakerahastot										
Lisäyksen nimi	Vuosittainen tuotto, %			Voi- tti- teetti r.k. %	Sharpen kulu, %v	Juo- sevel kulu, %	Rahasto- pääoma, mln. €	Morning- star- luokitus		
	1v	3v	5v							
Janus Henderson HORIZ US Growth	17,5	15,6	15,2	19,7	0,78	1,00	24,7	★★★★		
UBS (Lund) EP Mid Caps USA	15,1	16,7	14,1	23,5	0,66	1,06	143,6	★★★★		
Alger Small Cap Focus	15,1	-	-	29,4	0,71	1,15	277,8	★★★★		
Wells Fargo (Lund) WF USAICpGr	14,9	19,2	17,2	22,8	0,57	0,92	671,4	★★★★		
T. Rowe Price US Smk Cm Eq	13,6	-	-	21,8	0,63	0,73	1317,0	★★★★		
Lazard US Equity Concor	13,5	-	-	19,2	0,52	0,87	320,0	★★★★		
BL Equities America AM	13,5	-	-	19,7	0,47	1,02	934,9	★★★★		
GAM Star Capital Apprec US Eq	12,8	11,8	9,1	18,8	0,51	1,03	53,3	★★★★		
Amundi Fds US Pioneer Fund	12,8	13,8	13,7	15,7	0,63	0,81	1506,2	★★★★		
Franklin US Opportunities	12,5	17,2	15,2	21,0	0,50	0,85	3732,0	★★★★		
Majestic Asset Mgmt US Equity	12,4	11,5	12,0	15,7	0,41	1,61	213,6	★★★★		
T. Rowe Price US Equity	12,2	-	-	15,7	0,58	0,45	517,1	★★★★		
UBS (Lund) ES US Income	12,1	10,1	-	13,3	0,46	1,05	583,1	★★★		
ODIN USA	12,0	-	-	17,8	0,46	2,00	171,6	★★★		
Brown Advisory US Smaller Comp	11,5	14,7	17,4	23,0	0,61	0,69	406,1	★★★★		

11:15 [SIJOITTAMINEN](#)

Näytä lisää

0 kommenttia

Lajitteluperuste: **Uusimmat**



Lisää kommentti...

[Facebookin kommenttilaajennus](#)

# Kauppalehti

## Tilaa aamupäivän uutiskirje

Tilauksiin sovelletaan Alma Talentin [käyttöehtoja](#), [rekisteri-](#) sekä [tietosuojaselostetta](#).

Kirjoita sähköpostiosoite

Tilaa

ASSISTANT CONTROLLER

(<http://monster.almamedia.fi/aineistot/stats/clicker.php?id=211204791&media=KL&pos=0&wk=35&title=Assistant+Controller&company=Mets%C3%A4+Group&location=Mets%C3%A4+Group>)

**Metsä Group**

id=211204791&media=KL&pos=0&wk=35&title=Assistant+Controller&company=Mets%C3%A4+Group&location=Mets%C3%A4+Group

BUSINESS UNIT CONTROLLER

(<http://monster.almamedia.fi/aineistot/stats/clicker.php?id=211256100&media=KL&pos=0&wk=35&title=BUSINESS+UNIT+CONTROLLER&company=Alma+Media&location=Alma+Media>)

**Alma Media**

id=211256100&media=KL&pos=0&wk=35&title=BUSINESS+UNIT+CONTROLLER&company=Alma+Media&location=Alma+Media

CFO

([http://monster.almamedia.fi/aineistot/stats/clicker.php?id=211318125&media=KL&pos=0&wk=35&title=CFO&company=Norsepower+Oy+Ltd&location=Helsinki&WT.mc\\_n=Norsepower](http://monster.almamedia.fi/aineistot/stats/clicker.php?id=211318125&media=KL&pos=0&wk=35&title=CFO&company=Norsepower+Oy+Ltd&location=Helsinki&WT.mc_n=Norsepower))

**Norsepower Oy Ltd**

id=211318125&media=KL&pos=0&wk=35&title=CFO&company=Norsepower+Oy+Ltd&location=Helsinki&WT.mc\_n=Norsepower

TRANSPORT PLANNER

(<http://monster.almamedia.fi/aineistot/stats/clicker.php?id=211076144&media=KL&pos=0&wk=35&title=Transport+Planner&company=Mets%C3%A4+Group&location=Espoo>)

**Metsä Group**

id=211076144&media=KL&pos=0&wk=35&title=Transport+Planner&company=Mets%C3%A4+Group&location=Espoo

SERVICE OWNERS FOR DIGITAL SERVICES

(<http://monster.almamedia.fi/aineistot/stats/clicker.php?id=211248131&media=KL&pos=0&wk=35&title=Service+Owners+for+digital+services&company=Neste+Oyj&location=Helsinki>)

**Neste Oyj**

id=211248131&media=KL&pos=0&wk=35&title=Service+Owners+for+digital+services&company=Neste+Oyj&location=Helsinki

AML-/ASIAKASNEUVOJA ASIAKAS- JA KORVAUS...

([http://monster.almamedia.fi/aineistot/stats/clicker.php?id=211253363&media=KL&pos=0&wk=35&title=AML-%2FAsiakasneuvoja+Asiakas-+ja+korvauspalveluun&company=Mandatum+Life&location=Helsinki&WT.mc\\_n=KLT\\_TXI\\_N200](http://monster.almamedia.fi/aineistot/stats/clicker.php?id=211253363&media=KL&pos=0&wk=35&title=AML-%2FAsiakasneuvoja+Asiakas-+ja+korvauspalveluun&company=Mandatum+Life&location=Helsinki&WT.mc_n=KLT_TXI_N200))

**Mandatum Life**

id=211253363&media=KL&pos=0&wk=35&title=AML-%2FAsiakasneuvoja+Asiakas-+ja+korvauspalveluun&company=Mandatum+Life&location=Helsinki&WT.mc\_n=KLT\_TXI\_N200

## KL Nyt

Tärkeimmät uutiset ja terävimmät näkemykset nyt.



11:45 **SJOITTAMINEN**

**Nordealle osta -suositus Danske Bankilta**

11:37 **ENERGIA**

**Suomen Hyötytuuli investoi tuulipuistoon Pyhäjoelle - kymmenen tuulivoimalaa on tarkoitus saada tuotantoon kahdessa vuodessa**

11:35 **\*\*\***

**Danske Bank nostaa Nordean sijoitussuosituksen osta -tasolle (aik. pidä) ja tavoitehinnan 75 kruunuun (aik. 69 kruunua)**

11:29 **DIGITALOUS**

**Suomalainen pelitalo Remedy näytti taas osaamisensa - odotettu uutuuspeli Control on napakymppi**

11:18 **SJOITTAMINEN**

**REUTERS: GLOBAL MARKETS-Stocks eke out gains on flickering trade hopes**

11:15 **SJOITTAMINEN**

**Yksi rahastolaji ei pettänyt taaskaan: "Ihan sama minkä tarkasteluperiodin valitsee"**

11:10 **FINANSSI**

**Vanhempien tulot vaikuttavat merkittävästi siihen, miten lapsille säästetään - moni suosii pankkitiliä, vaikka tuotto jää miinukselle**

★ 07:00 DIGITALOUS  
**1** Pelijätti ostaa suomalaisyrityksen jopa yli 300 miljoonalla: "Me näemme tämän uuden kasvun alkuna"

---

09:34 SIJOITTAJAN VIIKKO  
**2** "Nyt on huono hetki sijoittaa osakemarkkinoille" - Rahoituksen professorin Matti Suomisen mukaan olemme käännepisteessä

---

05:31 AUTO  
**3** Autokauppa kävi vastaiskuun: myyntiä vauhditetaan nollakorolla, kaupan päälle varustepaketteja - mikä keino on tehokkain?

---

08:34 SIJOITTAMINEN  
**4** Kauppalehden lista paljastaa helmet - Tässä ovat Helsingin pörssin houkuttelevimmat yhtiöt juuri nyt

---

26.8. 05:31 AUTO  
**5** Näin saat vanhasta autostasi ekologisen - aikaa kuluu tunti ja rahaa palaa 300 euroa

---

Näytä lisää

---

## Tilaajille

★ 11:15 SIJOITTAMINEN  
Yksi rahastolaji ei pettänyt taaskaan: "Ihan sama minkä tarkasteluperiodin valitsee"

---

★ 11:00 SIJOITTAMINEN  
KOLUMNNI: Kolmen sijoitusasunnon omistajan näkemys: olen vuokranantaja, en asuntosijoittaja

---

★ 11:00 SIJOITTAMINEN  
Turbulenssi kannustaa spekulatiivisiin ostoihin

---

★ 11:00 SIJOITTAMINEN  
Bondiralli paisutti tuotot hurjiksi - Mutta onko valtionlainoissa jo kupla?

---

★ 10:34 MOOTTORIPYÖRÄT  
Suomalainen sähköprätkä E2 nappasi miljoonarahoituksen - näin kulkupelin poikkeuksellinen moottori toimii

---

Näytä lisää

---



KAUPALLINEN YHTEISTYÖ Alihankinta-messut

**Sukupolvelta toiselle.**



KAUPALLINEN YHTEISTYÖ Fujitsu

**Pilveä omaan saliin  
hyperkonvergenssilla**

## Blogit



**Matti Karppinen**  
Business Manager, Visma.net

KAUPALLINEN YHTEISTYÖ

**Pk-yrittäjä, tartu API-talouden etuihin**

MENESTYKSEN TEKIJÖITÄ



**Jari Pajunen**  
Toimitusjohtaja, Taloustutkimus Oy

KAUPALLINEN YHTEISTYÖ

**Keski-ikäinen mies kenkäkaupassa ja  
muuta kokemuksia asiakaspalvelusta**

TIEDOSTA



**Tuomas Brunou**  
Director, Analyteq, Solteq Oyj

KAUPALLINEN YHTEISTYÖ

**Kohti älykästä toimitusketjua**

SOLTEQ - YKSINKERTAISEMPAA  
DIGITALISAATIOTA



**Vaihde:** 010 665 101  
**Postiosoite:** PL 189, 00101 HELSINKI  
**Käyntiosoite:** Alvar Aallon katu 3 C

**Vastaava päätoimittaja**  
Arno Ahosniemi

**Toimituspäällikkö**  
Jari Saario

[Oikaisukäytäntö](#)  
[Anna uutisvinkki](#)  
[Jätä nimitysuutinen](#)

[Toimituksen yhteystiedot](#)  
[Palaute](#)

[Rekisteriseloste](#)

[Käyttö- ja sopimusehdot](#)

**Kustantaja:** Alma Talent Oy

**Toimitusjohtaja**  
Juha-Petri Loimovuori

[Mediamyynti](#)

**Asiakaspalvelu:**  
**Puh. 010 665 8100**  
arkisin klo 8.30 - 16.30  
**Puh. hinta: 8,4 snt/min, sis alv 24%**

[kl.asiakaspalvelu@almamedia.fi](mailto:kl.asiakaspalvelu@almamedia.fi)  
[Asiakastuki ja asiointi verkossa](#)  
[Usein kysyttyä](#)  
[Tilaa Kauppalehti](#)  
[Kauppalehden sijoittajapaketti](#)

## Ajassa

**Aamulehti** – Pirkanmaan uutiset

**Iltalehti.fi** – Uutiset, urheilu, viihde

**Kauppalehti** – Talousuutiset ja pörssikurssit

**Talouselämä** – Talousuutiset, taustat ja seuraukset

**Arvopaperi** – Sytykkeitä sijoittamiseen

NÄYTÄ KAIKKI

## Vapaalla

**Urakkamaailma.fi** – Löydä remontillesi luotettava tekijä

**Autotalli.com** – Vaihtoautot, uudet autot

**AutoJerry.fi** – Autohuollot

**Katsastushinnat.fi** – Suomen parhaat katsastusasemat

**Etuovi.com** – Asunnot ja sisustus

NÄYTÄ KAIKKI

## Työssä

**Kauppalehti** – Oma raha, yritykset, johtaminen

**Markkinointi & Mainonta** – Alan uutiset ja ilmiöt

**Monster** – Avoimet työpaikat

**Tekniikka & Talous** – Teknologiauutiset ja ilmiöt

**Tivi** – ICT-uutiset ja -ilmiöt

NÄYTÄ KAIKKI

© Alma Media Oyj 2019

Tietosuoja

Alma Media yhteystiedot