



MÅNADSRAPPORT 31.10.2024

S-BANKEN USA AKTIE A

Aktiefond med fokus på USA

FAKTABLAD

Fondförvaltare Antti Raappana



Fondandelens värde (EUR)	61,0900
Fondkapital (M€)	257
Antal andelsägare	
Morningstar	3
Avgifter	
Teckningsprovision	1,00 %
Säljavgift	1,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	1,50 %
Jämförelseindex	
MSCI USA TR Net	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	4.1.1999
Koder	
ISIN	FI0008800644
Bloomberg	FIMTEKA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Marknadens utveckling i oktober präglades av resultatperioden och väntan på valet i USA. Aktieindexen var i regel på väg upp första halvan av månaden, då de nådde en historisk topp, men kurserna vände i slutet av månaden och stannade på minus på indexnivå. Dollarns förstärkning mot euron höll dock månadens aktieavkastning på plus räknat i euro. Opinionsmätningarna pekade på en jämnare valkamp i USA, där ett republikanskt övertagande av både presidentämbetet och senaten verkade allt sannolikare. Fajten om kontrollen över representanthuset ser också ut att hårdna. Det som såg ut att bli en valseger för det demokratiska partiet och ett maktskifte verkar nu mer osäkert. Valprognosernas förändring fick "Trump"-vinnarteman att reagera positivt på investeringsmarknaden medan teman som kan hamna i motvind i detta scenario tvingas reagera negativt.

Räntenivån steg genomgående i löptiderna och dollarn stärktes. Kursutvecklingen för företag inom grön omställning var tamare. Vi är mer än halvvägs i resultatperioden och de rapporterade omsättningarna och resultaten har i snitt överträffat förväntningarna. När detta skrivs har omsättningen för bolag på aktieindexet S&P 500 enligt Bloombergs statistik ökat i snitt 5,1 procent och resultatet per aktie i snitt 8,3 procent jämfört med ett år tillbaka. För fondens del (41 rapporterade företag) har omsättningen ökat med 6,6 procent och resultatet per aktie med 15,7 procent. Periodens resultatövertäckningar har varit mer gynnsamma för fondens innehav än för marknaden generellt i storlek och omfattning.

Månadens avkastning i euro på de ledande aktieindexen var 1,6 procent för S&P500, -1,1 procent för Russell 2000, som innehåller mindre bolag, och 2,1 procent för det tekniktunga Nasdaq. Sektorsvinnare blev finanssektorn, pådriven av resultat över förväntan bland bankerna, och även kommunikationsteknik med Alphabets goda resultat i spetsen. Nedgången leddes av hälsovårdssektorn, som pressades av ett svagare resultat än väntat från Eli Lilly, och en fastighetssektor som lider av ränteuppgången. Dollarn stärktes med cirka 2,2 procent mot euron under månaden.

I denna omgivning steg fondens NAV med cirka 1,9 procent, i linje med sitt jämförelseindex. Bäst bidrag till månadens relativa avkastning gentemot index kom från investeringen i resultatrapporterande Wells Fargo och investeringen i GE Vernova, som har tillverkning inom gas- och vindturbiner samt elöverföringsteknik. Till den relativa avkastningen bidrog också investeringarna i läkemedelsföretaget Bristol-Myers Squibb, som rapporterade ett bra resultat, och NVIDIA, som utvecklar chip för AI-beräkningar. Något som försämrade den relativa avkastningen var bland annat övervikten för solpaneltillverkaren First Solar, där kursen sjönk med 22 procent under månaden, och elbolaget NextEra Energy (-6 %).

Vi plockade in tillverkaren av diabetes- och viktminskningsläkemedel Eli Lilly som ny fondinvestering när dess aktiekurs reagerade kraftigt negativt på resultatet för tredje kvartalet. Vi ökade vikten för CoStar Group, som tillhandahåller informationsförmedlingstjänster och driver handelsplatser samt lättade på vikten för NVIDIA, Apple, Salesforce, Qualcomm och Alphabet (efter resultatet).



AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	1,86 %	2,01 %	-	-
3 mån	1,92 %	3,43 %	-	-
12 mån	31,25 %	34,20 %	31,15 %	34,09 %
3 år	31,60 %	33,81 %	9,58 %	10,18 %
5 år	102,29 %	104,35 %	15,11 %	15,35 %
Ytd.	20,98 %	22,52 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	510,90 %	687,39 %	7,25 %	8,31 %

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2017	2,00 %	6,40 %
2018	-3,40 %	-0,20 %
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 %

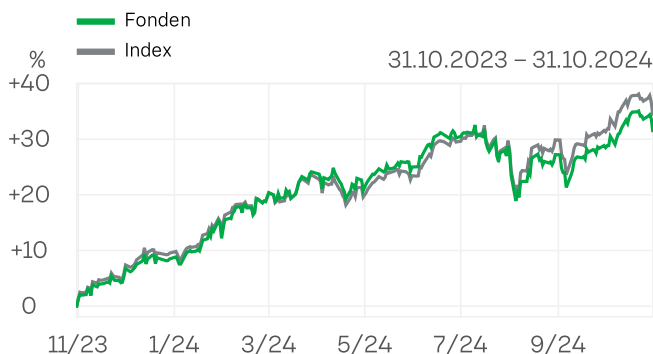
10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
NVIDIA Corp	Informationsteknik	USA	7,64 %
Microsoft Corp	Informationsteknik	USA	7,41 %
Amazon.com Inc	Kommunikation	USA	6,07 %
Alphabet Inc A	Kommunikation	USA	5,32 %
Apple Inc	Informationsteknik	USA	4,56 %
Visa Inc	Finans	USA	3,28 %
Wells Fargo & Co	Finans	USA	2,89 %
NextEra Energy Inc	Offentliga tjänster	USA	2,66 %
Bank of America Corp	Finans	USA	2,60 %
Micron Technology Inc	Informationsteknik	USA	2,08 %

NYCKELTAL

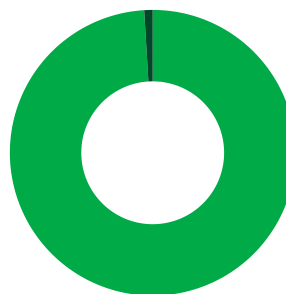
	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	13,58 %	13,24 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,99	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	2,51 %	-
Informationskvot – är fondens och indexets avkastningsdifferens i förhållande till tracking error. Informationskvoten beskriver hur mycket årlig extra avkastning har uppnåtts i förhållande till aktiv risk som tagits.	-1,17	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	2,06	2,33
Antal värdepapper	58	-

HISTORISK AVKASTNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

Kontanta medel 1%



Equity 99%



Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

Detta är marknadsföringskommunikation. Detta är inte en uppmaning till att köpa andelar i placeringsfonder. Rapporten är fritt formulerad information om fonden upprättad av S-Banken Abp. Trots att vi vid upprättandet av dokumentet iakttagit omsorgsfullhet och strävat efter att siffror och data som använts är korrekta, ansvarar vi emellertid inte för eventuella fel eller brister i dokumentet. Historisk avkastning är inte heller någon garanti för framtida avkastning. Fondandelarnas värde och avkastning kan stiga och sjunka och investerarna får inte nödvändigtvis tillbaka sin ursprungliga investering. Värdet på investeringsobjekten varierar utifrån marknaden, och förändringarna i valutakurser och fondens avgifter påverkar också den avkastning som investeraren får. Fonden strävar inte efter att följa eller upprepa det jämförelseindex som använts eller dess avkastning. Jämförelseindex används för att beskriva avkastningen på de instrument i vilka fonden kan placera sina tillgångar. Fondens nyckeltal har beräknats för de senaste tolv månaderna. Avkastningen på alla fonder baserar sig på tillväxtandelar. Faktablad för fonden och fondprospekt finns att tillgå kostnadsfritt hos fondbolaget eller nättjänsten s-banken.fi. Bekanta dig noggrant med prislistan för fonden, fondprospektet och fondens faktablad samt stadgar före du gör en teckning. Vid upprättandet av översikten är Morningstar-klassificeringarna de senaste klassificeringsvärdena som finns tillgängliga. Fondens avgifter beskrivs i faktabladet för fonden och i prislistan för fonderna.