



MÅNADSRAPPORT 31.3.2026

S-BANKEN USA AKTIE A

Aktiefond med fokus på USA

FAKTABLAD

Fondförvaltare Mikko Linnanvuori



Fondandelens värde (EUR)	65,4476
Fondkapital (M€)	316
Antal andelsägare	11720
Morningstar	3
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	1,50 %
Jämförelseindex	
MSCI USA TR Net	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	4.1.1999
Koder	
ISIN	FI0008800644
Bloomberg	FIMTEKA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Månadens huvudtema i mars var kriget i Persiska viken och dess inverkan på råvarupriserna och råvarutillgången. Överlag var det första kvartalet ovanligt händelserikt, eftersom kurserna för förra årets vinnare sjönk i januari och kurserna för i synnerhet små bolag steg. I februari sjönk sedan kurserna kraftigt för de eventuella förlorarna i AI-omställningen. Under början av året har investerarnas fokus snarare varit på vad man inte vill äga.

Fondens avkastning var i mars svagare än jämförelseindexets avkastning. Förlusterna orsakades särskilt av sektorerna teknik, energi, industri och sällanköpsvaror. Fonden gjorde relativvinst inom materialsektorn. Mest backade kosmetikkedjan Ulta, som gav en konservativ prognos (-22 %), restauranggrossisten Sysco, som offentliggjorde en stor företagsaffär (-20 %), och Axon, som steg kraftigt föregående månad (-20 %). Största uppgången uppvisade Xenon Pharmaceuticals, som hade en liten viktning i fonden och rapporterade positiva forskningsresultat för en ny epilepsimedicin (+38 %), Marvell, som fick en investering på två miljarder från Nvidia (+24 %), och oljebolaget EOG (+15 %).

De snabba växlingarna i marknadens teman har motiverat att fortsätta med aktiv handel och portföljjusteringar. I början av månaden köpte fonden in programvaruföretag vars aktiekurser hade sjunkit kraftigt. Till en början steg kurserna, men för en del av företagen fortsatte nedgången i slutet av månaden. I fonden gjordes en vecka före utgången ändringar som förutsåg att kriget närmade sig sitt slut. Vid månadens slut hade fonden inte längre innehav i oljebolag, och sektorn med den största övervikten hade blivit materialsektorn, där en del bolag drabbats hårt av det kraftigt stigande oljepriset. Nya bolag i portföljen är den stora färgtillverkaren PPG och förpackningstillverkaren Smurfit Westrock.

Fortsatta krigshandlingar i Persiska viken och stopp för oljetransporter kan leda till en mycket allvarig ekonomisk nedgång och en kraftig ökning av inflationen. På grund av dessa hotbilder tror vi inte att krisen kommer att fortsätta särskilt länge till. Om anfallen mot Iran, som inleddes i slutet av februari, fortsätter en längre tid skulle inflationen tillta, men det är osannolikt att kriget pågår särskilt länge. Handelspolitiken, som bygger på importtullar, fick hinder när högsta domstolen slog fast att presidenten hade överskridit sina maktbefogenheter. Vi förväntar oss ändå inte att de huvudsakliga riktlinjerna för handelspolitiken ska förändras, utan att det nu söks nya rättsliga grunder för tullpolitiken. AI-omställningen förblir troligen en källa till marknadsfluktuationer.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-3,73 %	-2,62 %	-	-
3 mån	-5,34 %	-2,80 %	-	-
12 mån	8,23 %	9,94 %	8,23 %	9,94 %
3 år	48,69 %	54,49 %	14,12 %	15,59 %
5 år	63,21 %	72,98 %	10,29 %	11,58 %
Ytd.	-5,34 %	-2,80 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	554,48 %	758,82 %	7,14 %	8,21 %

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
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	-5,30 %	-2,80 %



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
NVIDIA Corp	Informationsteknik	USA	7,41 %
Alphabet Inc	Kommunikation	USA	5,52 %
Microsoft Corp	Informationsteknik	USA	4,87 %
Apple Inc	Informationsteknik	USA	4,52 %
Wells Fargo & Co	Finans	USA	3,93 %
Netflix Inc	Kommunikation	USA	3,43 %
Meta Platforms Inc	Kommunikation	USA	3,14 %
Linde PLC	Material	Storbritannien	2,99 %
Danaher Corp	Dagligvaror	USA	2,60 %
Broadcom Inc	Informationsteknik	USA	2,55 %

NYCKELTAL

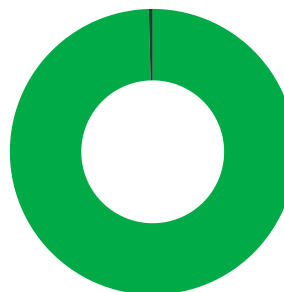
	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	18,95 %	19,23 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,95	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	3,60 %	-
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.	-0,48	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	0,26	0,35
Antal värdepapper	59	-

HISTORISK AVKASTNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

Kontanta medel 0 %



Equity 100 %

