



MÅNADSRAPPORT 29.5.2026

S-BANKEN USA AKTIE A

Aktiefond med fokus på USA

FAKTABLAD

Fondförvaltare Mikko Linnanvuori



Fondandelens värde (EUR)	73,6936
Fondkapital (M€)	342
Antal andelsägare	11803,000000
Morningstar	3
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
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

I maj fortsatte den mycket starka tekniktyngda kursuppgången på aktiemarknaden i USA. Kursen för de flesta halvledarföretag har nu stigit nästan vertikalt i två månader. I maj var fondens avkastning svagare än jämförelseindexets avkastning. Fonden presterade sämre än jämförelseindexet, särskilt inom tekniksektorn där värderingskoefficienterna för många företag har stigit kraftigt. Fonden överträffade sitt index inom hälso- och sjukvård, industri och energi. Mest sjönk Lumentum som köptes in till fonden under månaden (-18 %), Trimble (-16 %) och Intuit (-14 %). Mest steg Micron (+89 %), Palo Alto Networks som köptes till fonden under månaden (+45 %) och Heico (+30 %).

Resultatperioden för det första kvartalet i USA var stark, och trots nya kursrekord har värderingsnivåerna inte stigit till rekordnivåer. Marknaden har fokuserat på att hitta nya företag som gynnas av investeringar i AI, vilket har avspeglats som kraftiga kursuppgångar. Samtidigt går det väldigt bra för många, men företag som inte har någon koppling till AI har lidit av kursnedgångarna. Aktiemarknadens tudelning är exceptionellt skarp. Det finns gott om attraktiva investeringsobjekt, men just nu är det nästan bara AI-temat som leder till kursuppgång.

Stängningen av Hormuzsundet har pågått längre än vi förväntat. Fonden äger fortfarande inga företag inom energisektorn, vi väntar med andra ord på att läget ska bli bättre med tiden. Ett stopp för oljetransporter skulle kunna leda till en mycket allvarlig avmattning i ekonomin och en kraftigt tilltagande inflation.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	5,03 %	5,76 %	-	-
3 mån	8,40 %	11,80 %	-	-
12 mån	20,71 %	25,31 %	20,71 %	25,31 %
3 år	59,01 %	70,94 %	16,70 %	19,55 %
5 år	79,76 %	95,17 %	12,44 %	14,30 %
Ytd.	6,58 %	11,59 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	636,94 %	885,95 %	7,56 %	8,70 %

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	6,60 %	11,60 %



10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Apple Inc	Informationsteknik	USA	7,82 %
NVIDIA Corp	Informationsteknik	USA	7,67 %
Alphabet Inc	Kommunikation	USA	6,67 %
Microsoft Corp	Informationsteknik	USA	4,96 %
Wells Fargo & Co	Finans	USA	3,89 %
Amazon.com Inc	Kommunikation	USA	3,39 %
Broadcom Inc	Informationsteknik	USA	3,36 %
Meta Platforms Inc	Kommunikation	USA	3,17 %
Netflix Inc	Kommunikation	USA	3,02 %
Eli Lilly & Co	Dagligvaror	USA	2,77 %

NYCKELTAL

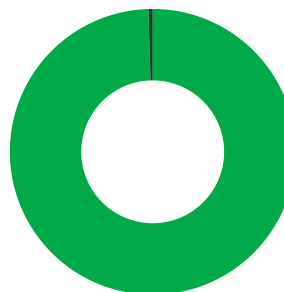
	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	12,91 %	12,12 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,97	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	3,96 %	-
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.	-1,14	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	1,36	1,82
Antal värdepapper	60	-

HISTORISK AVKASTNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

Kontanta medel 0 %



Equity 100 %

