



MÅNADSRAPPORT 29.11.2024

# S-BANKEN USA AKTIE A

Aktiefond med fokus på USA

## FAKTABLAD

Fondförvaltare Antti Raappana



Fondandelens värde (EUR)	66,6980
Fondkapital (M€)	297
Antal andelsägare	9 821
Morningstar	3
<b>Avgifter</b>	
Teckningsprovision	1,00 %
Säljavgift	1,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	1,50 %
<b>Jämförelseindex</b>	
MSCI USA TR Net	100,00 %
<b>Noteringsvaluta</b>	EUR
<b>Startdatum</b>	4.1.1999
<b>Koder</b>	
ISIN	FI0008800644
Bloomberg	FIMTEKA FH Equity

## FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

I november styrdes finansmarknaden av både resultatet av presidentvalet och resultatet av kongressvalet i USA. Till följd av valet intar den tidigare presidenten Trump Vita huset efter en fyra år lång paus, och republikanerna fick majoritet i både senaten och representanthuset. Valresultatet möjliggör betydande politiska ändringar i USA, och därför började investeringsmarknaderna prisa in förväntade ändringar såväl i USA som på andra marknader. Till de potentiellt relevanta ekonomiska ändringarna hör importtullar: Den blivande presidenten startade spelet genom att hota att införa 25-procentiga tullar för produkter som importeras från Kanada och Mexiko och att höja tullen för kinesiska produkter med tio procentenheter. Dessutom kan skattepolitiken eventuellt förändras för både löntagare och företag. Det tredje objektet som vi följer är programmet IRA, framför allt hur de stödformer som fastställs för grön omställning i programmet ska reformeras och om de eventuellt ska avskaffas. Den fjärde synvinkeln som vi bör beakta är om lagstiftningen ska förenklas, och den sista är om USA ska skära ner och effektivisera utgifterna. Trump offentliggjorde snabbt efter valet en lista över sina kandidater som skulle utses till viktiga poster inom den nya förvaltningen. En del av kandidaterna kommer från sektorer utanför det konventionella politiska systemet, vilket understryker den nya förvaltningens vilja att göra ändringar.

Efter valresultatet steg aktiemarknaden i USA kraftigt, räntorna på statsobligationer steg, dollarn stärktes mot andra valutor, inklusive euron, och priserna på kryptovalutor steg. Bland sektorerna var övervägd konsumtion och finanssektorn i toppen. Teslas kursuppgång kan mestadels förklaras med Elon Musks roll som Trumps uppbackare och Musks relation till den nya förvaltningen. Finanssektorn förväntas dra nytta av att den ekonomiska tillväxten tilltar, förvärvsaktiviteten ökar (även inom finanssektorn), lagstiftningen förenklas och räntekurvan blir brantare genom ett högre räntenetto. Däremot sjönk kurserna för bolag som gynnades av IRA-stödformerna. Aktiekurserna för hälso- och sjukvårdssektorn släpade också efter den allmänna utvecklingen, eftersom Trump ska utse en person vars tidigare synpunkter vållat investerarna bekymmer till ledningen i hälsovårdsministeriet.

Under månaden avkastade de ledande aktieindexen räknat i euro 8,7 procent för S&P 500-indexet, 13,9 procent för indexet Russell 2000 för små företag och 9,2 procent för det tekniktunga Nasdaq-indexet. Dollarn stärktes med cirka 2,9 procent mot euron under månaden.

I denna omgivning steg fondens NAV med cirka 9,2 procent, i linje med sitt jämförelseindex. Under månaden kom bäst bidrag till den relativa avkastningen i relation till indexet från investeringarna i banken Wells Fargo och i Trimble, som offentliggjorde ett oväntat gott resultat och reviderade upp prognosen. Negativt bidrag till den relativa avkastningen kom däremot från bland annat undervikterna i Tesla, som steg kraftigt efter valet, och i Micron Tech, som tillverkar minneskretsar.

Under månaden gjorde vi flera justeringar i fondens vikter. Som en ny investering köpte vi på nytt aktier i Applied Materials nu när priset på företagets aktier hade sjunkit avsevärt från den nivå som rådde i början av sommaren, då vi sålde vårt innehav av företaget. Dessutom ökade vi vikten på flera företag som enligt vår åsikt hade relativt sett mer positiva utsikter tack vare de förväntade politiska ändringarna. Däremot sänkte vi vikten på storbolagen NVIDIA, Apple och Amazon. Dessutom sålde vi vårt innehav av Illumina.



## AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	9,18 %	9,17 %	-	-
3 mån	12,63 %	12,81 %	-	-
12 mån	35,99 %	38,25 %	35,88 %	38,13 %
3 år	41,75 %	43,51 %	12,32 %	12,78 %
5 år	111,74 %	112,59 %	16,17 %	16,26 %
Ytd.	32,08 %	33,76 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	566,98 %	759,63 %	7,59 %	8,65 %

## 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
Microsoft Corp	Informationsteknik	USA	7,46 %
NVIDIA Corp	Informationsteknik	USA	6,35 %
Amazon.com Inc	Kommunikation	USA	5,35 %
Alphabet Inc A	Kommunikation	USA	4,85 %
Apple Inc	Informationsteknik	USA	3,79 %
Visa Inc	Finans	USA	3,13 %
Wells Fargo & Co	Finans	USA	3,13 %
Bank of America Corp	Finans	USA	2,96 %
NextEra Energy Inc	Offentliga tjänster	USA	2,55 %
Exxon Mobil Corp	Energi	USA	1,92 %

## NYCKELTAL

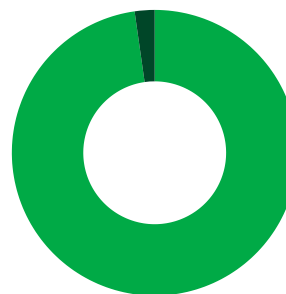
	Fond	Index
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	14,06 %	13,79 %
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,97	-
<b>Placeringsgrad</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	2,81 %	-
<b>Informationskvot</b> – 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.	-0,80	-
<b>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	2,42	2,63
<b>Antal värdepapper</b>	58	-

## HISTORISK AVKASTNING



## INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

Kontanta medel 2%



Equity 98 %

