



MÅNADSRAPPORT 30.9.2024

S-BANKEN USA AKTIE A

Aktiefond med fokus på USA

FAKTABLAD

Fondförvaltare Antti Raappana



Fondandelens värde (EUR)	59,9743
Fondkapital (M€)	257
Antal andelsägare	
Morningstar	3
Avgifter	
Teckningsprovision	1,00 %
Säljavgift	1,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	1,50 %
Jämförelseindex	
MSCI USA TR Net	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	4.1.1999
Koder	
ISIN	F10008800644
Bloomberg	FIMTEKA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Trots en svag marknad i början av september slutade den händelserika månaden till sist på plus. Vanligen har september varit en period med låg avkastning. På den amerikanska aktiemarknaden var september i år den första septembarmånaden som visade uppgång på fem år, och den bästa sedan september 2013. De tre relevanta händelserna var att Fed sänkte räntan första gången sedan mars 2020, de kinesiska myndigheterna offentliggjorde flera penning- och finanspolitiska åtgärder för att sätta fart på den ekonomiska tillväxten och stödja aktiemarknaden i Kina och att konflikten i Mellanöstern spred sig till Libanon med allt större effekter. Inom företagssektorn var aktiviteten under månaden mindre i takt med att merparten av kvartalets resultat redan hade rapporterats och rapportering för tredje kvartalet inleds först i oktober. Marknaden fick ett uppsving efter att Fed sänkt räntan med 0,5 procentenheter och Kina offentliggjort samordnade och oväntat omfattande stödåtgärder. Detta avspeglades framför allt i kursutvecklingen för kinesiska aktier och för företag som var mycket beroende av Kinas ekonomi.

Under månaden avkastade de ledande aktieindexen räknat i euro 1,1 procent för S&P 500-indexet, -0,3 procent för Russell 2000-indexet som beskriver kursutvecklingen för små företag och 1,8 procent för det tekniktunga Nasdaq-indexet. Bland sektorerna steg räntekänsliga sektorer, som samhällstjänster och kommunikationsteknik, mest. I tåten gick också sällanköpsvaror tack vare den kraftiga kursuppgången för Tesla. Däremot landade aktiekurserna för energi och hälso- och sjukvård på minus under månaden. Dollarn försvagades med cirka 0,8 procent mot euron i september. I denna omgivning steg fondens NAV med cirka 1,3 procent och överträffade något jämförelseindexets utveckling. Bäst bidrag till den relativa avkastningen i relation till indexet kom under månaden från investeringarna i GE Vernova, som tillhandahåller gas- och vindturbiner samt elöverföringsteknik. Företagets aktiekurs fortsatte att stiga, med hela 26 procent, i och med att flera analytiker förbättrade utsikterna och riktpriset för företaget. Den relativa avkastningen påverkades också positivt av investeringarna i Micron Tech, som tillverkar minneskretsar och som rapporterat ett gott resultat, i stormarknadsföretaget Kroger och i First Solar, som tillverkar solceller. En positiv faktor var därtill att fonden under månaden inte innehade några aktier i läkemedelsföretaget Eli Lilly, som dök med 8 procent. Negativt bidrag till den relativa avkastningen kom däremot från bland annat övervikterna på Darling Ingredients, som dök med närmare 12 procent, och på Adobe, som dök med 11 procent. Dessutom påverkade fondens undervikter på Meta Platforms och Tesla fondens relativa avkastning negativt.

Vi gjorde en ny investering i Martin Mariella Materials, som levererar stenmaterial för bygge, och ökade vikten på CoStar Group, som tillhandahåller informationsförmedlingstjänster för fastighetsmarknader och driver handelsplatser. Martin Mariella har en stark marknadsposition på de områden där företaget har verksamhet. Därför förväntar vi oss framför allt att bostadsbyggandet tilltar i takt med att räntorna sjunker. Vi ökade också vikten på Becton Dickinson och Synopsys och minskade vikten på GE Vernova efter en snabb kursuppgång.



AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	-	-	1,28 %	1,29 %
3 mån	-	-	-1,07 %	1,60 %
12 mån	27,12 %	28,63 %	27,20 %	28,71 %
3 år	11,04 %	11,99 %	36,95 %	40,48 %
5 år	14,69 %	14,84 %	98,59 %	99,93 %
Ytd.	-	-	18,77 %	20,11 %
Sedan startdatum p.a.	7,20 %	8,26 %	499,74 %	671,90 %

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	7,66 %
NVIDIA Corp	Informationsteknik	USA	7,10 %
Amazon.com Inc	Kommunikation	USA	5,92 %
Alphabet Inc A	Kommunikation	USA	5,30 %
Apple Inc	Informationsteknik	USA	4,67 %
Visa Inc	Finans	USA	3,03 %
NextEra Energy Inc	Offentliga tjänster	USA	2,77 %
Wells Fargo & Co	Finans	USA	2,45 %
Bank of America Corp	Finans	USA	2,41 %
Micron Technology Inc	Informationsteknik	USA	2,11 %

NYCKELTAL

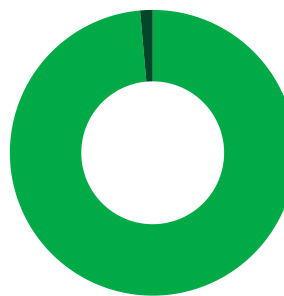
	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	13,75 %	13,43 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,98	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	2,39 %	-
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.	-0,63	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	1,74	1,89
Antal värdepapper	57	-

HISTORISK AVKASTNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

Kontanta medel 1%



Equity 99%

