



MÅNADSRAPPORT 31.3.2025

S-BANKEN USA AKTIE A

Aktiefond med fokus på USA

FAKTABLAD

Fondförvaltare Antti Raappana



Fondandelens värde (EUR)	60,4706
Fondkapital (M€)	251
Antal andelsägare	10 702
Morningstar	3
Avgifter	
Teckningsprovision	- %
Säljavgift	- %
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

Den globala aktiemarknaden sjönk kraftigt i mars. I USA har president Trumps förkärlek för tullar och hans ansträngningar att effektivisera statsförvaltningen ökat osäkerheten. Effekterna av detta återspeglas redan i de framåtblickande indikatorerna. I USA har konsumenternas förtroende rasat, och den förväntade efterfrågan inom industrin har avtagit. Samtidigt har prisförväntningarna stigit, vilket tyder på ett inflationstryck. Denna osäkerhet återspeglas redan i de försiktiga kommentarerna från företag inom sällanköpsvaror. Detta har lett till att ekonomer har sänkt sina prognoser för den ekonomiska tillväxten i USA i år. Även om tarifferna till slut skulle dras tillbaka har den tidigare stabila och förutsägbara omvärlden blivit osäker. För den amerikanska centralbanken är detta en utmaning, eftersom de två målen, prisstabilitet och full sysselsättning, inte är förenliga med räntepolitiken.

I Kina är tillväxtmålet cirka 5 procent för innevarande år, och regeringen har meddelat nya åtgärder för att stimulera konsumtionen. Det verkar nu som om de ekonomiska utsikterna förbättras i Kina och Europa och försämras i USA. Det är motsatsen till de senaste åren. Den divergens i ränteutvecklingen som förväntades i början av året har vänt, vilket också har återspeglats på valutamarknaden då dollarn försvagats mot euron. Tariffbesluten i början av april kan, om de genomförs, också få den europeiska ekonomin på fallrepet.

Under månaden avkastade de ledande aktieindexen räknat i euro -9,4 procent för S&P 500-indexet, -10,6 procent för Russell 2000-indexet som beskriver kursutvecklingen för små företag och -11,7 procent för det tekniktunga Nasdaq-indexet. De sektorer som utvecklades bäst var energi och samhällstjänster. Däremot var kursutvecklingen inom IT, sällanköpsvaror och kommunikationstjänster sämst i jämförelsen med Mag7-företagen i spetsen. I den interna rotationen på den amerikanska aktiemarknaden har kursrasen för de så kallade momentumaktierna varit anmärkningsvärda. Å andra sidan har den relativa uppgången för aktier med låg volatilitet, dvs. små prisfluktuationer, också varit betydande. Investerarna har helt klart anpassat sina portföljer till en lägre risknivå med tanke på en eventuell avtagande tillväxt och till och med recession. Dollarn försvagades med cirka 4,1 procent mot euron jämfört med början av månaden. I denna omgivning sjönk fondens NAV med cirka 9,0 procent men avkastningen blev något bättre än jämförelseindexets. Mest till den relativa avkastningen i förhållande till indexet bidrog investeringarna i försäkringsbolaget Allstate och flygbolaget Southwest Airlines under månaden. Den relativa avkastningen belastades däremot av övervikten i Lululemon, som redovisade ett bättre resultat än väntat men som överskuggades av en försiktig prognos, samt av investeringarna i Wells Fargo och Bank of America.

Under månaden gjorde vi flera justeringar i fondens vikter. Vi ökade vikten i bland annat Broadcom, GE Vernova, Thermo Fisher Scientific i portföljen och minskade vikten i bland annat Coca-Cola, Johnson & Johnson, Union Pacific och Visa. Vi gjorde en ny investering i Marvell Technology och sålde hela vårt innehav i Southwest Airlines.



AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-8,99 %	-9,37 %	-	-
3 mån	-8,73 %	-8,53 %	-	-
12 mån	4,65 %	7,73 %	4,65 %	7,73 %
3 år	29,24 %	31,03 %	8,92 %	9,42 %
5 år	125,72 %	132,95 %	17,67 %	18,42 %
Ytd.	-8,73 %	-8,53 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	504,71 %	681,15 %	7,09 %	8,14 %

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
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 %
2024	31,20 %	32,90 %
2025	-8,70 %	-8,50 %

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Microsoft Corp	Informationsteknik	USA	7,85 %
Amazon.com Inc	Kommunikation	USA	5,59 %
Alphabet Inc	Kommunikation	USA	4,88 %
NVIDIA Corp	Informationsteknik	USA	4,67 %
Apple Inc	Informationsteknik	USA	3,34 %
Wells Fargo & Co	Finans	USA	3,24 %
Bank of America Corp	Finans	USA	2,86 %
Visa Inc	Finans	USA	2,75 %
NextEra Energy Inc	Offentliga tjänster	USA	2,73 %
Thermo Fisher Scientific Inc	Dagligvaror	USA	2,08 %

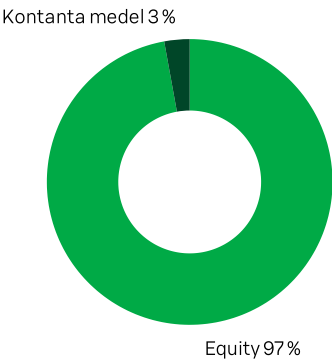
NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	15,18 %	15,51 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,93	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	3,10 %	-
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.	-0,99	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	0,09	0,29
Antal värdepapper	58	-

HISTORISK AVKASTNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



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 baseras 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.