



MÅNADSRAPPORT 31.10.2024

# S-BANKEN EUROPA AKTIE A

Aktiefond med fokus på Europa

## FAKTABLAD

Fondförvaltare Seppo Kurki-Suonio



Fondandelens värde (EUR)	18,7418
Fondkapital (M€)	119
Antal andelsägare	
Morningstar	3
Avgifter	
Teckningsprovision	1,00 %
Säljavgift	1,00 %
Förvaltnings- och försäkringsavgift	1,80 %
Jämförelseindex	
MSCI Daily Net TR Europe Euro	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	8.5.2000
Koder	
ISIN	FI0008801402
Bloomberg	FIMUNIA FH Equity

## FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Fondvärdet sjönk med 3,36 procent och jämförelseindexets värde med 3,26 procent under månaden. Den globala aktiemarknadens entusiasm över Kinas stimulansåtgärder falnade efter utgången av september då detaljerna kring åtgärderna och deras konkreta storlek inte övertygade. En stor del av investerarna, däribland vi, gör tolkningen att företagen på Kinas hemmamarknad gynnas mest. De europeiska företagens utsikter i Kina ljusnade alltså bara en aning. På investeringsmarknaden följde man hur stödet för Donald Trump och det republikanska partiet ökade inför valet. Detta tolkades som negativt för ekonomierna utanför USA eftersom ett val av Trump som president och republikansk kontroll över kongressen underlättar införandet av importtullar – eller att de används som ett hot i handelsförhandlingar.

Resultatperioden i Europa har inte heller kommit med glädjeämnen, många företag tvingades sänka utsikterna för resten av året. Å andra sidan rapporterades det goda resultat och utsikter inom bland annat finanssektorn och samhällsservice. Bland sektorerna i Europa gav energi- och finansbolagen bäst avkastning. Sämst avkastning gav fastighetsbolag och tekniksektorn. Fondens relativa avkastning drogs ned allra mest av investeringarna i ASML, Atlas Copco och Hennes & Mauritz. Mest positivt för den relativa avkastningen var icke-investeringen i L'Oreal samt investeringarna i SAP och Deutsche Telekom.

Vi gjorde inga betydande förändringar i fondportföljen under månaden. I november riktas alla blickar mot USA-valet. Just nu anses en Trumpseger vara den mest sannolika utgången liksom att republikanerna tar kongressens båda kamrar. Runt valet och därefter kan vi i varje fall förvänta oss volatilitet på marknaden när investerarna bedömer konsekvenserna för den reala ekonomin.

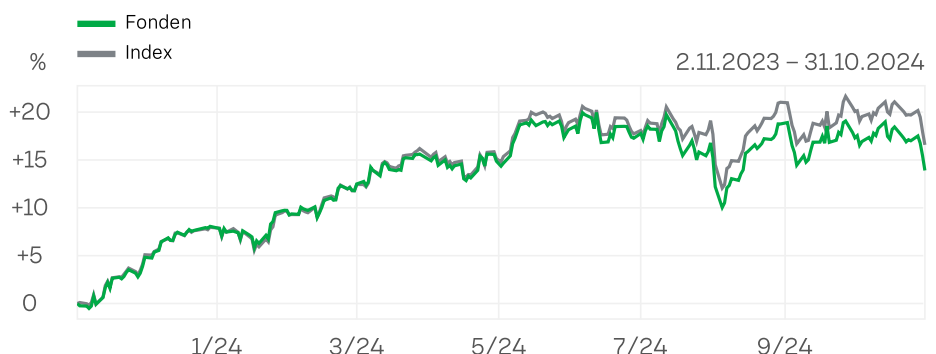
## AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-3,36 %	-3,26 %	-	-
3 mån	-2,47 %	-2,13 %	-	-
12 mån	16,22 %	19,20 %	16,18 %	19,14 %
3 år	11,76 %	16,48 %	3,77 %	5,21 %
5 år	32,45 %	43,54 %	5,78 %	7,49 %
Ytd.	5,41 %	7,98 %	-	-
Sedan startdatum	87,42 %	72,63 %	2,60 %	2,25 %

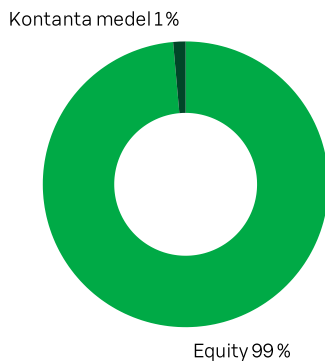
## PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
2017	6,00 %	10,20 %
2018	-12,40 %	-10,60 %
2019	19,60 %	26,00 %
2020	-3,00 %	-3,30 %
2021	20,80 %	25,10 %
2022	-9,20 %	-9,50 %
2023	14,40 %	15,80 %

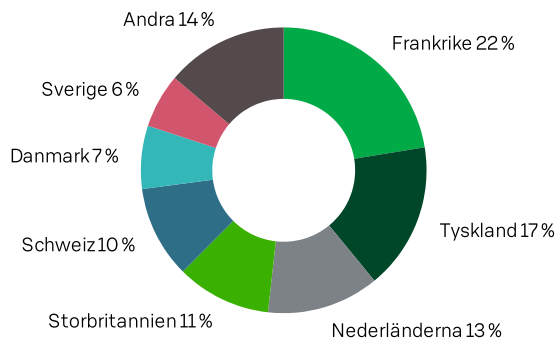
## HISTORISK AVKASTNING



## INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



## LANDSFÖRDELNING



## NYCKELTAL

	Fond	Index
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	<b>10,39 %</b>	<b>9,97 %</b>
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	<b>0,97</b>	-
<b>Placeringsgrad</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	<b>2,10 %</b>	-
<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.	<b>-1,41</b>	-
<b>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	<b>1,25</b>	<b>1,60</b>
<b>Antal värdepapper</b>	<b>58</b>	-

## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
Novo Nordisk A/S	Dagligvaror	Danmark	4,45 %
SAP SE	Informations teknik	Tyskland	4,41 %
Schneider Electric SE	Industrivaror och -tjänster	Frankrike	3,45 %
ASML Holding NV	Informations teknik	Nederländerna	3,31 %
TotalEnergies SE	Energi	Frankrike	3,16 %
AstraZeneca PLC	Dagligvaror	Storbritannien	2,89 %
Shell PLC	Energi	Nederländerna	2,80 %
ABB Ltd	Industrivaror och -tjänster	Schweiz	2,79 %
Deutsche Telekom AG	Kommunikation	Tyskland	2,76 %
Iberdrola SA	Offentliga tjänster	Spanien	2,39 %

