



MÅNADSRAPPORT 27.2.2026

S-BANKEN EUROPA AKTIE A

Aktiefond med fokus på Europa

FAKTABLAD

Fondförvaltare Lauri Tillman

Fondandelens värde (EUR)	22,4878
Fondkapital (M€)	242
Antal andelsägare	6315
Morningstar	3
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	1,80 %
Jämförelseindex	
MSCI Daily Net TR Europe Euro	100,00 %
Noteringsvaluta	
	EUR
Startdatum	8.5.2000

Koder

ISIN F10008801402
Bloomberg FIMUNIA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Februari var en händelserik månad på aktiemarknaderna. Den europeiska aktiemarknaden gick bra, trots att avkastningsskillnaderna mellan olika sektorer blev stora. Under månaden slog USA:s högsta domstol fast att en betydande del av de tullar som president Trump infört var olagliga, vilket tillfälligt höjde aktiekurserna för exportföretagen. Trump meddelade dock snart nya tillfälliga tullar på tio procent, som kan höjas till femton procent inom kort. Aktiemarknaden skakades också av investerarnas farhågor om de negativa effekterna av AI-revolutionen på olika branscher och deras intäktsmodeller. Särskilt aktiekurserna för programvaruföretagen var under press, och dessutom utsattes en del logistik-, finans- och mediebolag för turbulens. Flera av de nämnda sektorerna kännetecknas av ett stort antal manschettarbetare, en kapitallett struktur och möjligheter att automatisera servicelogiken eller affärslogiken.

Fjärde kvartalets rapporteringsperiod, som gick ut under månaden, har gått något bättre för europeiska bolag än förväntat, fastän resultattillväxten jämfört med året innan verkar bli anspråkslös. I slutet av månaden hann de bombningar som USA och Israel inledde i Iran under helgen inte påverka aktiemarknadens utveckling i februari. Istället steg oljepriset i början av mars och de globala aktiemarknaderna sjönk.

Under månaden presterade fonden sämre än vad dess jämförelseindex gjorde. Bland sektorerna i Europa gav fastigheter, kommunikationstjänster och dagligvaror bäst avkastning. Teknikbolag, finansbolag och bolag för övervägd konsumtion gav sämst avkastning. Fondens relativa avkastning stöddes mest av övervikterna på Halma, Coca-Cola HBC och AstraZeneca. Den relativa avkastningen belastades mest av övervikterna på Adyen, Vestas och Prudential.

Om krissituationen i Mellanöstern drar ut på tiden, kan olje- och gaspriserna förbli höga, vilket skulle öka inflationen och kostnadsnivån i Europa. Svängningarna på aktiemarknaden till följd av AI-revolutionen fortsätter troligen. Trots att effekterna på företagens resultatutveckling den närmaste tiden är begränsade, är investerarna oroliga för affärsmodellernas hållbarhet. Handelspolitiken mellan Europa och USA kommer också att svänga, vilket särskilt skulle påverka utsikterna för europeiska exportföretag.

AVKASTNINGSHISTORIK

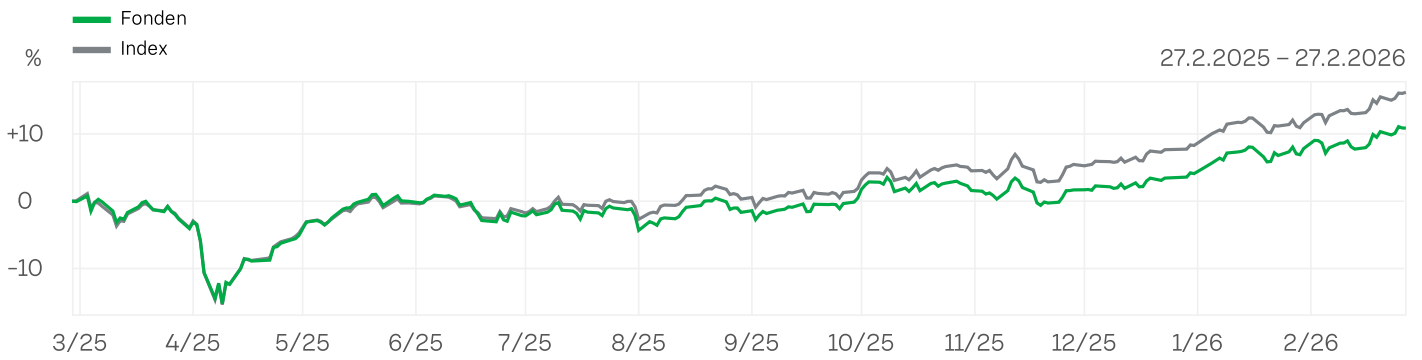
Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	2,83 %	4,05 %	-	-
3 mån	9,04 %	10,16 %	-	-
12 mån	10,95 %	16,10 %	10,95 %	16,10 %
3 år	33,07 %	48,24 %	9,98 %	14,01 %
5 år	56,91 %	79,29 %	9,42 %	12,38 %
Ytd.	6,50 %	7,30 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	124,88 %	122,36 %	3,19 %	3,14 %

PER KALENDARÅR

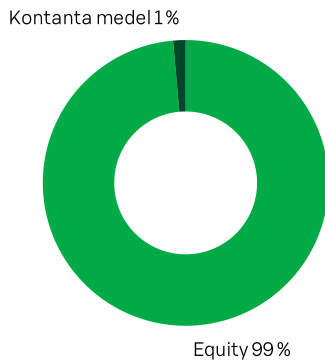
År	Fonden	Index
2019	19,60 %	26,00 %
2020	-3,00 %	-3,30 %
2021	20,80 %	25,10 %
2022	-9,20 %	-9,50 %
2023	14,40 %	15,80 %
2024	4,40 %	8,60 %
2025	13,70 %	19,40 %
2026	6,50 %	7,30 %



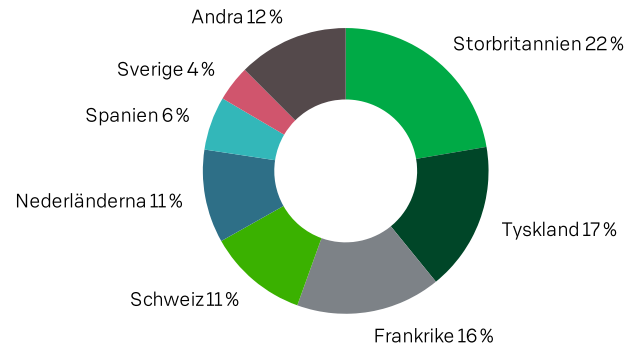
HISTORISK AVKASTNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



LANDSFÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	14,48 %	13,86 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,99	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	2,25 %	-
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.	-2,36	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	0,53	0,94
Antal värdepapper	59	-

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
ASML Holding NV	Informations teknik	Nederländerna	5,09 %
HSBC Holdings PLC	Finans	Storbritannien	4,36 %
AstraZeneca PLC	Dagligvaror	Storbritannien	3,80 %
Banco Santander SA	Finans	Spanien	3,34 %
Roche Holding AG	Dagligvaror	Schweiz	3,17 %
Allianz SE	Finans	Tyskland	3,00 %
Novartis AG	Dagligvaror	Schweiz	2,49 %
Nestle SA	Dagligvaror	Schweiz	2,48 %
Shell PLC	Energi	Nederländerna	2,45 %
Siemens Energy AG	Industrivaror och -tjänster	Tyskland	2,06 %

