



MÅNADSRAPPORT 30.4.2026

# S-BANKEN EUROPA AKTIE A

Aktiefond med fokus på Europa

## FAKTABLAD

Fondförvaltare Lauri Tillman

Fondandelens värde (EUR)	21,3761
Fondkapital (M€)	238
Antal andelsägare	6421
Morningstar	2
<b>Avgifter</b>	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	1,80 %
<b>Jämförelseindex</b>	
MSCI Daily Net TR Europe Euro	100,00 %
<b>Noteringsvaluta</b>	
	EUR
Startdatum	8.5.2000

### Koder

ISIN FIO008801402  
Bloomberg FIMUNIA FH Equity

## FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Efter nedgången i mars gick den globala aktiemarknaden upp tydligt i april, eftersom det verkade finnas en lösning på Irankonflikten. Även om vapenvilan mellan Iran och USA har hållit, började de europeiska aktiekurserna ändå att sjunka mot slutet av månaden, eftersom investerarna blev oroliga för vilka effekter den förlängda krisen skulle ha på företagens vinstutsikter och den ekonomiska tillväxten i Europa. Den ökande inflationen till följd av stigande energipriser påverkar också konsumtionsefterfrågan och ökar trycket på Europeiska centralbanken att höja räntan.

Efter en lugn period under den senaste tiden har AI-temat återigen kommit i fokus för investerarna, och inom tekniksektorn har aktiekurserna för flera företag som är kopplade till AI och datacenter stigit med tiotals procent. Tullpolitiken var aktuell, eftersom president Trump meddelade om en höjning av importtullarna på bilar tillverkade i Europa, även om detaljerna fortfarande var oklara. Inledningen på den pågående resultatperioden för första kvartalet var ganska anspråkslös mätt med europeiska mått. Hittills ligger omsättningen för de rapporterade företagen på samma nivå som under jämförelseperioden ifjol, och deras resultat har ökat med ungefär fem procent jämfört med fjolåret.

Fonden förlorade mot jämförelseindexet under månaden. Bland sektorerna i Europa gav teknik-, industri- och finanssektorerna bäst avkastning. Sämst gick det för företag inom energi, kommunikationstjänster samt hälso- och sjukvård. Fondens relativa avkastning gynnades mest av övervikten på Halma, Schneider Electric och Raiffeisen Bank. Den relativa avkastningen minskade mest på grund av undervikten på Nokia, Infineon och ABB.

Irakrisen och särskilt Hormuzsundets öde är för närvarande den mest betydande faktorn som skapar volatilitet på energi- och aktiemarknaden. Beroendet av energiimport gör Europa särskilt sårbart om krisen förlängs. Å andra sidan verkar båda parterna vilja ha en snabb lösning på situationen, och öppnandet av Hormuzsundet skulle underlätta betydligt både för aktiemarknaden och för den ekonomiska situationen i Europa.

## AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	3,84 %	5,19 %	-	-
3 mån	-2,26 %	1,05 %	-	-
12 mån	11,03 %	18,44 %	11,03 %	18,44 %
3 år	23,24 %	40,56 %	7,21 %	12,01 %
5 år	38,07 %	60,23 %	6,66 %	9,88 %
Ytd.	1,24 %	4,20 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	113,76 %	115,95 %	2,97 %	3,01 %

## 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	1,20 %	4,20 %

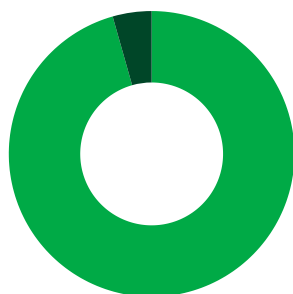


## HISTORISK AVKASTNING



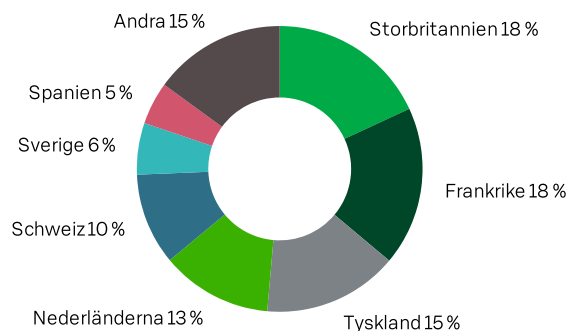
## INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

Kontanta medel 4%



Equity 96%

## LANDSFÖRDELNING



## NYCKELTAL

	Fond	Index
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	<b>12,57 %</b>	<b>11,82 %</b>
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	<b>1,03</b>	-
<b>Placeringsgrad</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	<b>2,14 %</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>-3,46</b>	-
<b>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	<b>0,62</b>	<b>1,29</b>
<b>Antal värdepapper</b>	<b>59</b>	-

## 10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
ASML Holding NV	Informations teknik	Nederländerna	4,77 %
AstraZeneca PLC	Dagligvaror	Storbritannien	3,52 %
HSBC Holdings PLC	Finans	Storbritannien	3,28 %
Allianz SE	Finans	Tyskland	3,21 %
Roche Holding AG	Dagligvaror	Schweiz	3,20 %
Siemens AG	Industrivaror och -tjänster	Tyskland	3,18 %
Schneider Electric SE	Industrivaror och -tjänster	Frankrike	2,82 %
Banco Santander SA	Finans	Spanien	2,39 %
Novartis AG	Dagligvaror	Schweiz	2,23 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Sällanköpsvaror/tjänster	Frankrike	2,22 %

