



MÅNADSRAPPORT 31.1.2025

S-BANKEN EUROPA AKTIE A

Aktiefond med fokus på Europa

FAKTABLAD

Fondförvaltare Seppo Kurki-Suonio



Fondandelens värde (EUR)	19,5878
Fondkapital (M€)	127
Antal andelsägare	4 078
Morningstar	3
Avgifter	
Teckningsprovision	- %
Säljavgift	- %
Förvaltnings- och försvarsavgift	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

Under månaden steg fondens värde med 5,52 procent och jämförelseindexets värde med 6,47 procent. De viktigaste händelserna under månaden var Trumps tillträde som president och de därmed sammanhängande senatsförhören med kandidater till administrationen och andra relevanta aktörer, talet om importtullar och, i slutet av månaden, en potentiellt marknadsförändrande AI-modell utvecklad av det kinesiska bolaget DeepSeek.

Hittills har de mest betydelsefulla kommentarerna från Trumpadministrationen varit hotelser om handelskrig. För det första hotades Colombia med importtullar, om landet inte tog tillbaka sina medborgare som utvisats från USA. När Colombia gav med sig och inga tullar till slut infördes, återfick investerarna tron på att hotelserna om tullar endast handlade om snabba och små vinster. I slutet av månaden bekräftade dock Trump att importtullarna på kinesiska, mexikanska och kanadensiska produkter skulle träda i kraft i början av februari, som det tidigare meddelats. Den marknadsvolatilitet som blev följden hade liten inverkan på månadens avkastning.

AI-temat fick en ny vändning när det kinesiska bolaget DeepSeek meddelade att det hade kunna träna sin avancerade AI-modell till en kostnad som påstods ligga långt under kostnaderna för de västerländska motsvarigheterna. I Europa hade detta en negativ inverkan på värderingarna, främst när det gäller industribolag som gynnas av investeringar i datacentraler och bolag som tillverkar utrustning för halvledartillverkning. Bland de europeiska sektorerna var det teknik och telekommunikation som gav bäst avkastning. Svagast gick det för bolag som tillhandahåller dagligvaror och samhällsservice. Fondens relativa avkastning belastades främst av att det saknades investeringar i Richemont, UBS och Spotify. Den relativa avkastningen gynnades mest av investeringarna i SAP, Deutsche Telekom och Daimler Truck Holding.

Vi gjorde många ändringar i fondportföljen under månaden. Nya innehav var investeringarna i den franska banken Société Générale och den franska IT-tjänsteleverantören Capgemini. Dessutom sålde vi våra innehav i Huhtamäki och BESI och minskade vikten i ASML. Vi är övertygade om att investerarnas intresse i februari ligger på Trumps handelspolitik och dess inverkan på utsikterna för olika ekonomier och företag globalt. Europa är inte den första regionen som utsätts för tullar i detta sammanhang, och vi tror att vi återkommer till detta tema i februari. Därutöver räknar vi med att de kommentarer som lämnas i samband med bolagens resultatmeddelanden kommer att utgöra en utgångspunkt för årets resultatprognoser.

AVKASTNINGSHISTORIK

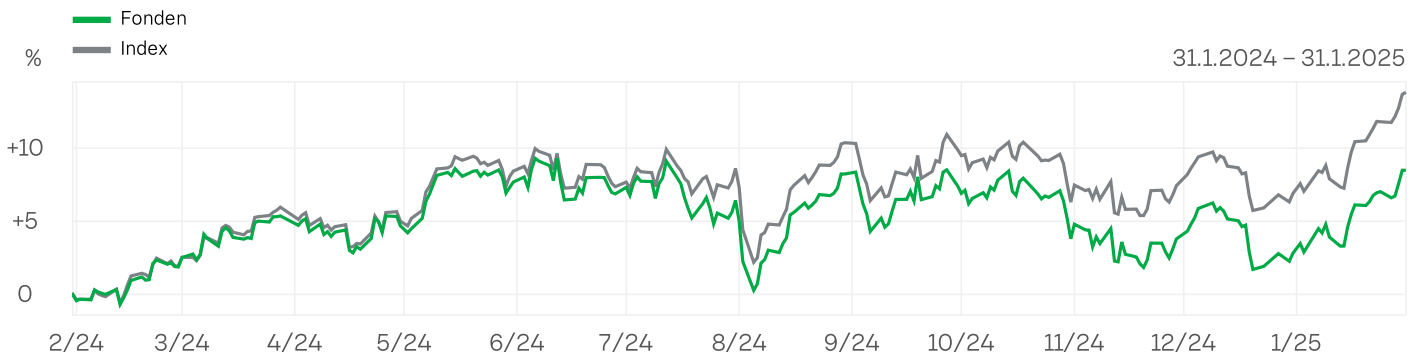
Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	5,52 %	6,47 %	-	-
3 mån	4,51 %	7,06 %	-	-
12 mån	8,49 %	13,82 %	8,47 %	13,78 %
3 år	16,86 %	25,20 %	5,33 %	7,77 %
5 år	35,84 %	48,49 %	6,31 %	8,22 %
Ytd.	5,52 %	6,47 %	-	-
Sedan startdatum	95,88 %	84,82 %	2,75 %	2,51 %

PER KALENDARÅR

År	Fonden	Index
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 %
2024	4,40 %	8,60 %
2025	5,50 %	6,50 %



HISTORISK AVKASTNING



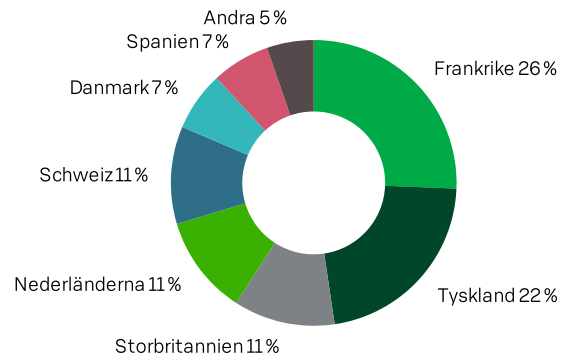
INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

Kontanta medel -6%



Equity 106%

LANDSFÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	10,95 %	10,33 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	1,00	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	2,14 %	-
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.	-2,48	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	0,48	1,02
Antal värdepapper	60	-

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
SAP SE	Informations teknik	Tyskland	5,64 %
Novo Nordisk A/S	Dagligvaror	Danmark	4,03 %
Schneider Electric SE	Industrivaror och -tjänster	Frankrike	3,65 %
Deutsche Telekom AG	Kommunikation	Tyskland	3,28 %
AstraZeneca PLC	Dagligvaror	Storbritannien	3,06 %
ABB Ltd	Industrivaror och -tjänster	Schweiz	2,96 %
ASML Holding NV	Informations teknik	Nederländerna	2,94 %
Banco Santander SA	Finans	Spanien	2,68 %
Siemens AG	Industrivaror och -tjänster	Tyskland	2,52 %
BNP Paribas SA	Finans	Frankrike	2,46 %

