MÅNADSRAPPORT 30.9.2026

S-BANKEN EUROPA AKTIE A

Aktiefond med fokus på Europa

FAKTABLAD

Fondförvaltare Lauri Tillman

Fondandelens värde (EUR)	21,4508
Fondkapital (M€)	190
Antal andelsägare	6614
Morningstar	2
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och förvarsavgift	1,80 %
Jämförelseindex	
Morningstar Developed Europe Target Market Exposure NR EUR	100,00 %
Noteringsvaluta	EUR
Startdatum	8.5.2000
Koder	
ISIN	FI0008801402
Bloomberg	FIMUNIA FH Equity

FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR

Den europeiska aktiemarknaden sjönk något i september. Ingen lösning har hittats för krisen i Mellanöstern och det höga oljepriset har belastat Europa, som är beroende av energiimport. Både Europeiska centralbanken och centralbankerna i USA har höjt sina respektive styrräntor, och framför allt i Europa förväntas ytterligare höjningar ännu i år. De högre marknadsräntorna ökar på företagens refinansieringskostnader och minskar på konsumenternas köpkraft.

Den politiska retoriken kring Frankrikes presidentval nästa vår, landets betydande underskott i finanserna och svårigheterna att anpassa de offentliga finanserna har inte bara höjt räntorna på franska statsobligationer utan även försvagat euron. Som näst största ekonomi i euroområdet skulle en bättre hantering av landets situation förbättra utsikterna för hela Europa. I slutet av månaden blev AI-temat något mer aktuellt igen när flera företag inom branschen kommenterade att investeringarna fortsätter starkt. Därmed visade aktiekurserna inom branschen mestadels uppgång.

Under månaden presterade fonden sämre än vad dess jämförelseindex gjorde. Bland sektorerna i Europa gav teknik, energi och samhällstjänster bäst avkastning. Fastigheter, övervägd konsumtion och kommunikationstjänster gav sämst avkastning. Fondens relativa avkastning stöddes mest av övervikterna på Banco Comercial Portugues och MTU Aero Engine samt undervikten på UBS. Den relativa avkastningen belastades mest av övervikten på Adyen, LVMH och Allianz.

Resultatsäsongen för tredje kvartalet är på väg att börja. Företagens resultattillväxt var livlig under föregående kvartal. Investerarna väntar nu på företagens kommentarer om hur de förhöjda priserna på olja och gas har påverkat företagens förmåga att generera vinster och framtidsutsikter. Läget i Mellanöstern är fortsatt explosiv och parternas försök att återuppta förhandlingarna har varit resultatlösa. Marknaderna har väntat på någon form av lösning före mellanårsvalet i USA i början av november, men hittills har inga tecken på en lösning setts.

AVKASTNINGSHISTORIK

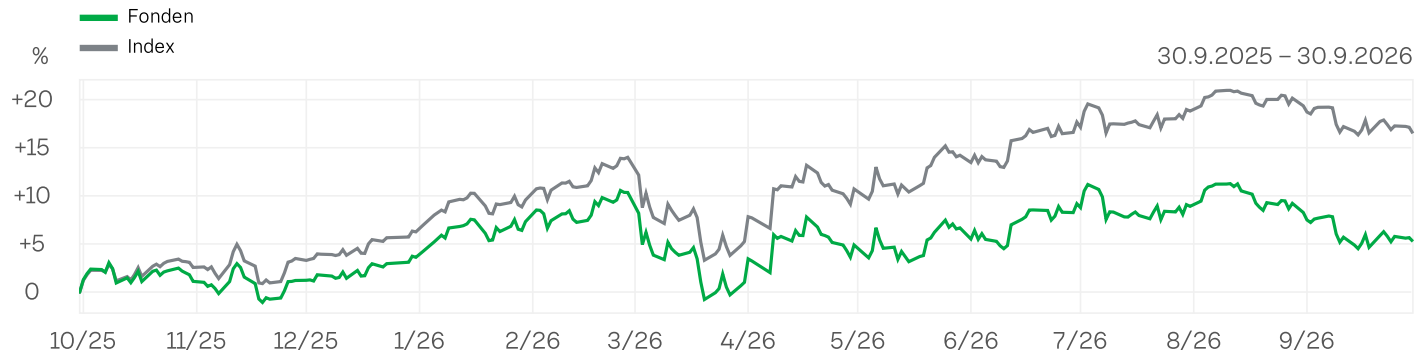
Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-2,78 %	-2,40 %	-	-
3 mån	-3,60 %	-1,00 %	-	-
12 mån	5,26 %	16,49 %	5,26 %	16,49 %
3 år	28,72 %	51,28 %	8,77 %	14,78 %
5 år	33,74 %	60,45 %	5,98 %	9,91 %
Ytd.	1,59 %	9,64 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	114,51 %	127,21 %	2,93 %	3,16 %

PER KALENDARÅR

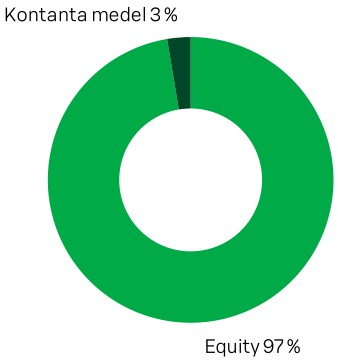
År	Fonden	Index
2019	19,60 %	26,00 %
2020	-3,00 %	-3,30 %
2021	20,80 %	25,10 %
2022	-9,20 %	-9,50 %
2023	14,40 %	15,80 %
2024	4,40 %	8,60 %
2025	13,70 %	19,40 %
2026	1,60 %	9,60 %

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

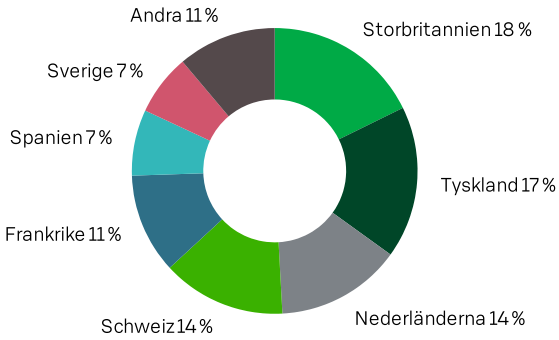
HISTORISK AVKASTNING



INVESTERINGARNAS FÖRDELNING



LANDSFÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	**13,01 %**	**12,13 %**
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	**1,05**	**-**
Placeringsgrad	**-**	**-**
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	**2,60 %**	**-**
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.	**-4,32**	**-**
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	**0,16**	**1,09**
Antal värdepapper	**57**	**-**

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
ASML Holding NV	Informationsteknik	Nederländerna	6,22 %
Roche Holding AG	Dagligvaror	Schweiz	3,49 %
AstraZeneca PLC	Dagligvaror	Storbritannien	3,40 %
Banco Santander SA	Finans	Spanien	3,12 %
Allianz SE	Finans	Tyskland	3,07 %
Novartis AG	Dagligvaror	Schweiz	2,66 %
Nestle SA	Dagligvaror	Schweiz	2,53 %
HSBC Holdings PLC	Finans	Storbritannien	2,49 %
Shell PLC	Energi	Nederländerna	2,43 %
Investor AB	Finans	Sverige	2,36 %

BANKEN

Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors
S-Bankens kundtjänst 010 76 5810 (lna/mta)
www.s-banken.fi

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 baserar 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.