



MÅNADSRAPPORT 28.2.2025

S-BANKEN EUROPA AKTIE A

Aktiefond med fokus på Europa

FAKTABLAD

Fondförvaltare Seppo Kurki-Suonio



Fondandelens värde (EUR)	20,2690
Fondkapital (M€)	217
Antal andelsägare	4 203
Morningstar	3
Avgifter	
Teckningsprovision	- %
Säljavgift	- %
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

Under februari steg fondens värde med 3,48 procent och jämförelseindexets värde med 3,63 procent. De europeiska aktiemarknaderna utvecklades starkt jämfört med andra större aktiemarknader. Resultatperioden var god i Europa. Företagens vinstprognoser för 2025 kom som en lättnad, vilket ledde till att vissa centrala sektorer reviderade prognoserna uppåt. Förhoppningarna om ett slut på kriget i Ukraina, åtminstone i form av ett eldupphör, fortsatte att leva kvar när ledare i flera viktiga europeiska länder under månaden började tala om fred – om än på villkor som Ukraina kunde acceptera. Dessutom försöker president Trump tvinga fram fred i Ukraina. Det tyska förbundsdagsvalet var en svagt positiv överraskning, då kristdemokraterna bildade en mer positiv regering med tanke på ekonomin och Ukraina.

Den ekonomiska statistiken var svag i USA, medan den i Europa var i linje med förväntningarna. Bland de europeiska branscherna gick det bäst för finanssektorn, mediebolagen och dagligvaruföretagen. Däremot presterade IT, fastighetssektorn och sällanköpsvaror sämst. Fondens relativa avkastning backades upp främst av investeringarna i Santander, Danske Bank och Société Générale. Den relativa avkastningen belastades mest av investeringen i Capgemini och de uteblivna investeringarna i HSBC och Rolls-Royce. Vi gjorde inga betydande ändringar av vikterna i fondens portfölj under månaden.

Investerarna följer framför allt utvecklingen av den geopolitiska situationen, inte minst de europeiska ländernas eventuella satsningar på stödet till Ukraina och även den egna upprustningen. Uppmärksamhet riktades också mot USA:s handelspolitiska åtgärder i form av höjda importtullar eller hot om sådana. Dessutom har det på senare tid uppstått oro över både inbromsningen i den amerikanska ekonomin och den ihållande höga inflationen. Osäkerheten på marknaden är exceptionellt stor, samtidigt som tilltron till positiva utfall är hög.

AVKASTNINGSHISTORIK

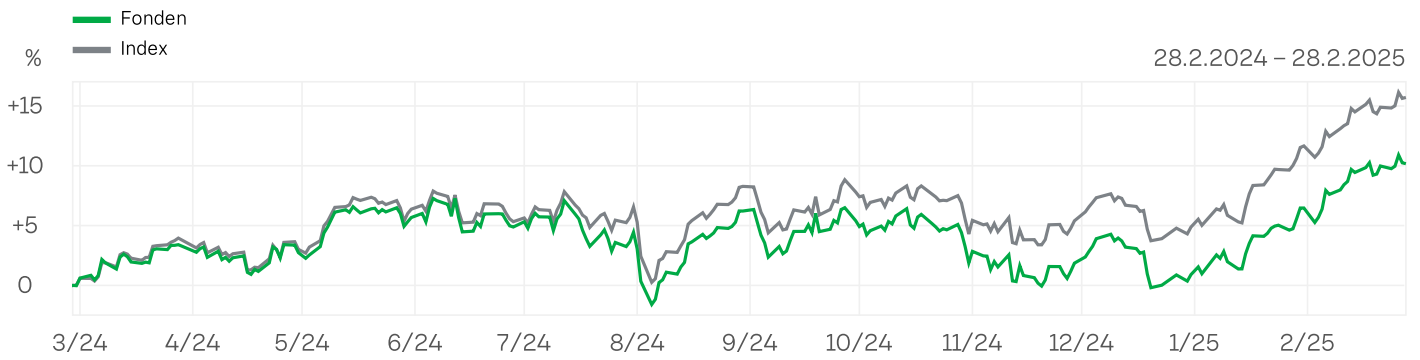
Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	3,48 %	3,63 %	-	-
3 mån	8,16 %	9,79 %	-	-
12 mån	10,17 %	15,71 %	10,14 %	15,67 %
3 år	24,98 %	33,78 %	7,71 %	10,18 %
5 år	52,74 %	68,12 %	8,83 %	10,94 %
Ytd.	9,19 %	10,33 %	-	-
Sedan startdatum	102,69 %	91,52 %	2,89 %	2,65 %

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	9,20 %	10,30 %

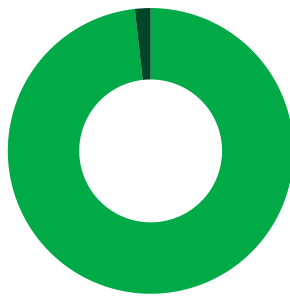


HISTORISK AVKASTNING



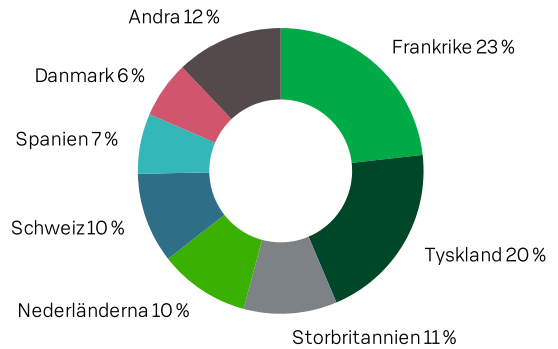
INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

Kontanta medel 2%



Equity 98%

LANDSFÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	11,12 %	10,46 %
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.	2,19 %	-
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.	-2,52	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	0,62	1,19
Antal värdepapper	59	-

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
SAP SE	Informations teknik	Tyskland	4,97 %
Novo Nordisk A/S	Dagligvaror	Danmark	3,81 %
Deutsche Telekom AG	Kommunikation	Tyskland	3,14 %
Schneider Electric SE	Industrivaror och -tjänster	Frankrike	3,10 %
Banco Santander SA	Finans	Spanien	2,99 %
AstraZeneca PLC	Dagligvaror	Storbritannien	2,92 %
ABB Ltd	Industrivaror och -tjänster	Schweiz	2,57 %
ASML Holding NV	Informations teknik	Nederländerna	2,46 %
BNP Paribas SA	Finans	Frankrike	2,43 %
Siemens AG	Industrivaror och -tjänster	Tyskland	2,39 %

