



MÅNADSRAPPORT 31.3.2026

S-BANKEN EUROPA AKTIE A

Aktiefond med fokus på Europa

FAKTABLAD

Fondförvaltare	Lauri Tillman
Fondandelens värde (EUR)	20,5856
Fondkapital (M€)	229
Antal andelsägare	6331
Morningstar	2
Avgifter	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
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

Mars var en dyster månad för den europeiska aktiemarknaden. USA:s och Israels flyganfall mot Iran i slutet av februari orsakade en kris i Mellanöstern, vilket i praktiken satte stopp för fartyg i Hormuzsundet. Under normala förhållanden passerar cirka 20 procent av världens olje- och gasleveranser genom sundet. Dessutom finns en betydande del av världens produktion av gödselmedel, aluminium och helium i Mellanöstern. Som en följd av krigshandlingarna steg oljepriset avsevärt, vilket väckte oro kring en uppgång av den allmänna kostnadsnivån och leveranskedjornas funktion. Investerarnas sentiment fluktuerade under månaden mestadels beroende på nyhetsflödet om krisen. USA:s kommunikation om krigets mål och varaktighet har varierat, men i slutet av mars och början av april har förväntningarna på att USA drar sig tillbaka och det sker en de-eskalering mellan parterna ökat. Det här har också haft en positiv inverkan på aktiekurserna.

Fonden förlorade mot jämförelseindexet under månaden. De sektorer som utvecklades bäst i Europa var energi, samhällstjänster och kommunikationstjänster. Fastighetsbolag, industribolag och bolag för övervägd konsumtion gav sämst avkastning. Fondens relativa avkastning gynnades mest av övervikten på Vestas samt undervikterna på Safran och Roche. Den relativa avkastningen belastades mest av övervikterna på Reckitt Benckiser Group, Atlas Copco och Spotify.

Krisen i Mellanöstern kan avta snabbt, och då skulle Hormuzsundet kunna öppnas, vilket i sin tur skulle sänka oljepriserna. Krigshandlingarna har orsakat allvarliga skador på regionens olje- och gasinfrastruktur, och det kan ta flera år att reparera skadorna. Hur mycket förödelsen påverkar områdets egentliga produktionskapacitet – och därigenom utvecklingen av råvarupriserna – kommer att klarna med tiden. Oron för konsekvenserna av AI-omställningen och private credit, som ruskade om aktiemarknaderna i början av året, har hamnat i skuggan av situationen i Iran, men den har inte försvunnit. På samma sätt kommer USA:s handelspolitik sannolikt att fluktuera även framöver och därigenom påverka särskilt utsikterna för europeiska exportföretag.

AVKASTNINGSHISTORIK

Period	Fonden kumulativ	Index kumulativ	Fonden p.a.	Index p.a.
1 mån	-8,46 %	-7,68 %	-	-
3 mån	-2,51 %	-0,94 %	-	-
12 mån	5,81 %	11,67 %	5,81 %	11,67 %
3 år	21,70 %	36,96 %	6,76 %	11,04 %
5 år	34,25 %	55,47 %	6,06 %	9,22 %
Ytd.	-2,51 %	-0,94 %	-	-
Sedan startdatum p.a.	105,86 %	105,29 %	2,83 %	2,81 %

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	-2,50 %	-0,90 %

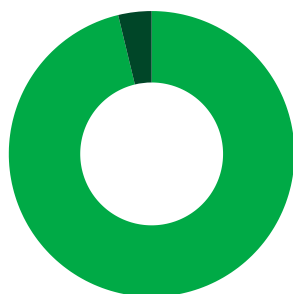


HISTORISK AVKASTNING



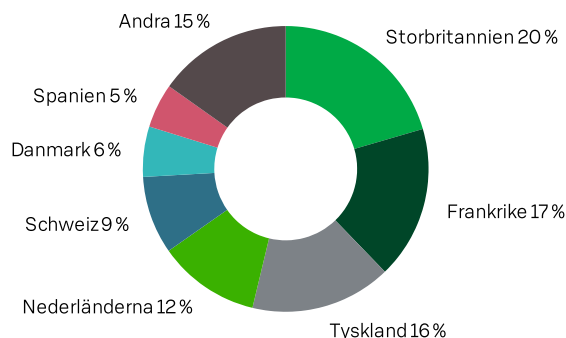
INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

Kontanta medel 4%



Equity 96%

LANDSFÖRDELNING



NYCKELTAL

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	15,13 %	14,61 %
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.	2,11 %	-
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.	-2,77	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	0,17	0,58
Antal värdepapper	60	-

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
ASML Holding NV	Informations teknik	Nederländerna	4,55 %
AstraZeneca PLC	Dagligvaror	Storbritannien	3,82 %
Allianz SE	Finans	Tyskland	3,10 %
HSBC Holdings PLC	Finans	Storbritannien	3,06 %
Schneider Electric SE	Industrivaror och -tjänster	Frankrike	2,51 %
Novartis AG	Dagligvaror	Schweiz	2,40 %
Shell PLC	Energi	Nederländerna	2,34 %
Air Liquide SA	Material	Frankrike	2,26 %
Vestas Wind Systems A/S	Energi	Danmark	2,23 %
Nestle SA	Dagligvaror	Schweiz	2,22 %

