

Aktie-Ansvar Europa

Aktie-Ansvar Europa är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i europeiska kvalitetsbolag. Ansvarsfulla investeringar är en central del i investeringsprocessen. Fonden investerar i både små och stora bolag. Med utgångspunkt i fundamental analys och en systematiserad urvalsprocess investerar fonden i en likaviktad portfölj bestående av cirka 30 bolag. Fokus är att hitta undervärderade kvalitetsbolag med stabila konkurrensfördelar, god avkastning på investerat kapital och långsiktiga tillväxtpotentialer. Rekommenderad sparhorisont för fonden är fem år eller längre.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Trumps tullkaos skapar osäkerhet

Börsutvecklingen i april var splittrad sedan Trumps utspel om ömsesidiga tullar orsakat kaos på marknaderna. Nyhetsflödet kring tullar och handelskrig har varit intensivt och ständiga hot varvat med förändringar av det som sagts har skapat en stor osäkerhet på marknaden. Vissa tullar har redan justerats efter att branschföreträdare besökt Vita Huset och förklarat det omöjliga i att på kort tid förändra leveranskedjor. Import från Kina har belagts med 145 procentig tull vilket i praktiken är ett handelssembargo. Till handelskriget ska läggas kritik mot FED och dess ordförande med förtäckta hot om avskedande vilket inte heller uppskattas av marknaden.

Turbulensen som skapats har till viss del dämpat den ekonomiska utvecklingen men det är ännu för tidigt att säga hur mycket. Inköpschefsindex backade något i både USA och Europa men ligger fortfarande över 50 vilket indikerar tillväxt. Bolagsrapporterna har hittills varit relativt opåverkade av eventuella tullar men osäkerheten är stor. Den amerikanska dollarn har fortsatt falla mot nästan alla valutor och mot kronan tappade den ytterligare 4% under april. Världsindex steg 0,7% och utvecklingen var blandad. Amerikanska S&P 500 sjönk 0,8% medan Nasdaq steg 0,9%. I Europa (Stoxx 600) tappade börsen 1,2%. Tyskland utmärkte sig med en uppgång på 1,5% medan Schweiz föll 3,8%. Stockholmsbörsens generalindex sjönk 1,5%.

Aktie-Ansvar Europa steg 0,1% samtidigt som vårt jämförelseindex steg 0,9%. Avvikelsen kommer i huvudsak från tekniksektorn där flera bolag utvecklades svagt på grund av de amerikanska tullhoten. Vår bästa sektor kontra index var hälsovård

där flera av våra bolagsval utvecklades väl trots att sektorn som sådan var under press. Bästa bidragsgivare under april var SHB, Fagron och Kone. Bland innehaven som tyngde fanns Temenos, Lectra och Intertek.

Den andra april meddelade USA vilka tullsatser som ska införas om 90 dagar. Till dess är tanken att länderna ska förhandla med USA och komma överens om ett nytt handelsavtal. I skrivande stund har inget avtal presenterats och undantag har gjorts. Vad som kommer att ske är omöjligt att förutspå men skulle tullarna införas kommer konjunkturen sannolikt bromsa in. Sverige och Europa ser dock betydligt bättre ut än USA eftersom vi står inför en investeringsboom där försvar och infrastruktur står högt på agendan.

Största köp

Ashtead

STMicroelectronics

Novo Nordisk

Största försäljningar

**LARS-ERIK LUNDGREN &
ERIC KARLSSON**
ansvariga förvaltare,
Aktie-Ansvar Europa

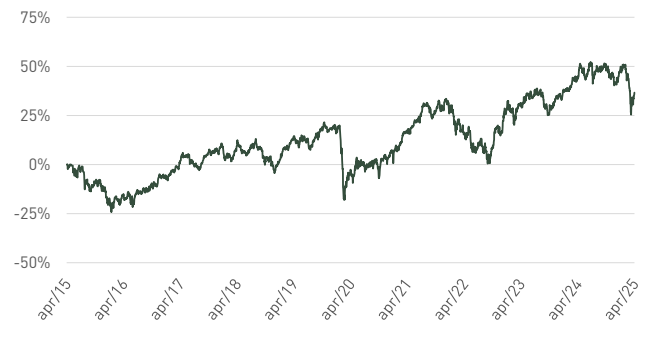


Aktie-Ansvar Europa – April 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	0,1%	0,9%
1 år	-2,6%	0,4%
5 år	41,3%	78,8%
10 år	37,3%	99,7%
Sedan start	135,6%	N/A

*STOXX® Europe 600 ESG-X (SEK)

5 största innehaven i %

AXA	3,93
BNP Paribas	3,77
Handelsbanken A	3,69
ING	3,61
Rockwool	3,56

Nyckeltal**

Standardavvikelse	14,3%	12,9%
Sharpekvot	-0,66	-0,05

**Under perioden för beräkningen av ovan nyckeltal har fonden bytt jämförelseindex och siffrorna baseras på data för både STOXX Europe 600 ESG samt STOXX Europe 50.

Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

ÅR	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	6,1%	0,1%	-8,3%	0,1%									-2,6%
2024	1,1%	-0,3%	5,6%	0,1%	1,6%	-1,2%	4,4%	-1,1%	-0,3%	-1,0%	-2,2%	-2,6%	3,8%
2023	11,0%	-1,7%	1,1%	2,2%	1,0%	3,6%	0,5%	-0,6%	-5,3%	-2,6%	4,0%	3,2%	16,8%
2022	-2,8%	-5,2%	-1,8%	-3,8%	1,7%	-8,4%	3,1%	-3,6%	-4,9%	7,4%	8,8%	-2,4%	-12,5%
2021	0,3%	3,2%	6,7%	2,1%	1,7%	2,3%	3,9%	2,6%	-3,7%	1,8%	-0,2%	4,7%	27,9%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 160,15 kr
Fondförmögenhet: 445 Mkr
Typ av fond: Aktiefond
Hållbarhetsprofilen: Ja
Sparhorisont: 5 år

INSÄTTNING

SEB-konto: 5864-10 118 89
Bankgiro: 5541-2027

MINSTA SPARBELOPP

Engångsinsättning: 500kr
Autogiro: 500kr

AVGIFTER

Köpvavgift: 0%
Säljavgift: 0%
Fast förvaltningsavgift: 1,4% per år

HÄR KAN DU HANDLA FONDEN

Aktie-Ansvar • Garantum • Avanza • Handelsbanken Nordnet • Skandia • Swedbank • ICA-banken • ANEA Carnegie • Fondmarknaden.se • Maxfonder.se • MFEX Minafonder.se • SAXO • OMX Nasdaq • SAVR • Alpcot Svenska Fribrevsbolaget

ISIN-kod: SE0000735797

Historisk avkastning ger ingen garanti för framtiden. Som i allt fondsparande kan du förlora pengar. Spara långsiktigt och gärna regelbundet.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Aktie-Ansvar, tfn: 08-588 811 00 eller hämtas under www.aktieansvar.se.