Aktie-Ansvar Europa

En Europafond med fokus på kvalitetsbolag

- I euroområdet skedde en tydlig konjunkturavmattning, fram för allt inom tjänstesektorn, medan industrin fortsatt uppvisade relativ styrka.
- Aktie-Ansvar Europa steg 7,3 procent.
- Inom teknikSektorn, som vi för övrigt har överviktat, har vi inte mindre än tre innehav som tillhör halvledarbranschen.

LARS-ERIK LUNDGREN
Lars-Erik Lundgren har 26 års erfarenhet från aktieförvaltning och förvaltar fonderna Aktie-Ansvar Sverige och Aktie-Ansvar Europa. Sedan hösten 2020 är Lars-Erik även portföljförvaltare och ansvarig för aktieförvaltningen på Garantum.

ERIC KARLSSON
Eric Karlsson har 8 års erfarenhet av bolagsvärdering och förvaltar fonderna Aktie-Ansvar Sverige, Aktie-Ansvar Europa och Aktie-Ansvar Total. Eric arbetar som investeringsstrateg och förvaltare på Garantum.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden
April präglades av starka börsuppgångar och världsindex steg 9 procent. USA agerade draglok och Nasdaq steg hela 16 procent. De asiatiska börserna utvecklades även de starkt, medan Europa och Sverige uppvisade mer måttliga uppgångar på (4 respektive 8 procent. Konflikten i Mellanöstern har pressat upp oljepriset vilket borde vara av oro för marknaden men situationen ses som övergående.

I USA visade arbetsmarknaden tydlig återhämtning med ökad sysselsättning och lägre arbetslöshet. Samtidigt steg inflationen markant främst drivet av högre energipriser. I euroområdet skedde en tydlig konjunkturavmattning, framför allt inom tjänstesektorn, medan industrin fortsatt uppvisade relativ styrka. Stigande kostnadstryck och försämrat företagsförtroende, särskilt i Tyskland, bidrog till en negativ tillväxtbild. Ett brett Europaindex (Stoxx 600) steg 4,8 procent där Finland utmärkte sig med en uppgång på 8,8 procent.

Hänt i fonden
Aktie-Ansvar Europa steg 7,3 procent samtidigt som vårt jämförelseindex steg 4,1 procent. Bakom den kraftiga uppgången och den positiva avvikelsen jämfört med index ligger våra innehav inom teknik. Även våra bolag inom hälsovård bidrog markant medan finanssektorn inte riktigt orkade hänga med. Inom teknikSektorn, som vi för övrigt har överviktat, har vi inte mindre än tre innehav som tillhör halvledarbranschen. Där har utvecklingen varit explosiv.

STMicroelectronics steg hela 60 procent och ASM International steg 30 procent. Det är i huvudsak AI-haussen som driver utvecklingen. Brittiska Intertek steg även dom +30 procent sedan EQT lagt ett bud på bolaget. Hur det går är i skrivande stund inte klart utan bolagen fortsätter förhandla. Under månaden har vi på marginalen sålt i de två halvledarbolagen STM och ASM då vikterna blivit för höga. Vi har i stället utökat vårt innehav i glassbolaget Magnum Ice Cream. Bästa bidragsgivare under april var STM, ASM och Intertek. Bland innehaven som tyngde fanns Kering, Coloplast och Novartis.

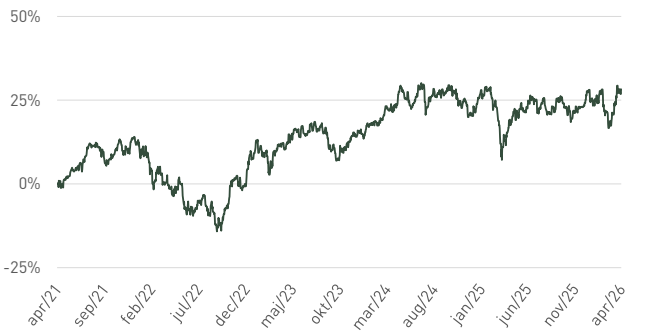
Större köp
Magnum Ice Cream
-
-

Större försäljningar
STMicroelectronics
ASM International
-

Aktie-Ansvar Europa

Fonden investerar 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 tillväxtmöjligheter.

Värdeutveckling senaste 5 åren



5 största innehaven i %

LSEG	4,1%
STMICROELECTRONICS	3,9%
LEGRAND SA	3,8%
ING GROUP NV	3,7%
INTERTEK GROUP	3,7%
DASSAULT SYSTEMES	3,7%
AXA SA	3,6%
FAGRON	3,6%
FUCHS SE	3,6%
NOVARTIS	3,4%

Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	7,3%	4,1%
I år	3,9%	3,1%
5 år	27,8%	64,9%
10 år	79,8%	154,4%
Sedan start	156,6%	N/A

*STOXX® Europe 600 SRI (SEK)

Nyckeltal	
Active share	79,95
Beta	0,57
Sharpekvot 3 år	0,24
Standardavvikelse 3 år	11,36%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

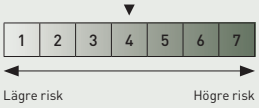
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	0,2%	3,7%	-6,7%	7,3%									3,9%

Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-12,5%	16,8%	3,8%	2,5%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 175,09 kr
Fondförmögenhet: 470 Mkr
Typ av fond: Aktiefond
Hållbarhetsprofilen: Ja
Sparhorisont: 5 år

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

MINSTA SPARBELOPP
Engångsinsättning: 100kr
Autogiro: 100kr

AVGIFTER
Köpavgift: 0%
Säljavgift: 0%
Fast förvaltningsavgift: 1,4% per år

ISIN-kod: SE0000735797

Här kan du handla fonden

GARANTUM AVANZA Nordnet

Aktie-Ansvar • Handelsbanken • Movestic • Skandia • Futur
ICA-banken • Carnegie • Montrose • SAVR

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. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Aktie-Ansvar, tfn: 08-588 811 00 eller hämtas under www.aktieansvar.se