

Aktie-Ansvar Europa

Aktie-Ansvar Europa är en aktivt förvaltat 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 tillväxtmöjligheter. Rekommenderad sparhorisont för fonden är fem år eller längre.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Börsoptimismen trotsar tullar och politik

Trots en minst sagt turbulent omvärld dröjde sig börsoptimismen kvar vilket gav oss ytterligare en månad med börsuppgång. USA, med Trump i spetsen, stod som vanligt i centrum för allehanda geopolitiska händelser. Inte minst mötet mellan Putin och Trump tilldrog sig ett stort intresse men ledde inte till något konkret. Under månaden började också USAs tullar mot omvärlden gälla vilket sannolikt kommer uppmärksammas mer i framtiden. Hittills har påverkan varit begränsad men mycket av det som säljs idag har sannolikt importerats tidigare.

Den ekonomiska statistiken är som tidigare fortsatt mixad. I USA verkar arbetsmarknaden har saktat ned betydligt samtidigt som inköpschefsindex stigit. FEDs oberoende har åter kommit i fokus sedan Trump krävt räntesänkningar och försökt sparka en FED ledamot. Även i Europa har inköpschefsindex stigit och är åter över 50 nivån som traditionellt markerar tillväxt. Räntenivåerna har generellt varit stabila under augusti men den amerikanska dollarn har fortsatt falla och nedgången mot SEK närmare sig 15% i år. Världsindex steg 2,5% där Kina stod ut med en uppgång på hela 8%. Ett brett europaindex (Stoxx 600) steg 0,7% med Schweiz i topp, +3%. Tyskland, Frankrike och Nederländerna backade mellan 0,6% till 0,9%.

Aktie-Ansvar Europa sjönk 1,6% samtidigt som vårt jämförelseindex tappade 0,1%. Det som tyngde i förhållande till index var hälsovård och finans. Inom hälsovård var det främst Grifols som backade 7% under månaden. Vi ser det som en vinsthemtagning då aktien redan stigit >30% detta år och en paus låg i korten. Inom finans har båda våra franska innehav BNP Paribas och Axa tappat efter mistroendeförklaringen i Frankrike. Det är inte första gången vi ser politisk turbulens i Frankrike och då drabbas ofta finansbolagen värst. Vi har endast gjort mindre justeringar i portföljen. Vi har köpt Novo Nordisk på den djupa

kurssvacka som aktien haft. Sedan dess har flera studier presenterats som visar att Novo har ett visst försprång gentemot sina konkurrenter. Bästa bidragsgivare var Novo Nordisk, Ashtead och Novartis. Bland innehaven som tyngde fanns Rockwool, Relx och Dassult Systems.

Den närmaste tiden kommer sannolikt att föra med sig mer osäkerhet än vanligt. Tullarna som Trump införde den 1 augusti kommer att få ett allt större genomslag ju längre in på hösten vi kommer. Utfallet är minst sagt oklart och ständigt nya utspel från den amerikanska administrationen inger inte förtroende. Dessutom är september månaden då utfallet för Q3 bestäms. Juli och augusti är lite av semestermånader i Europa men i september ska allt hämtas i kapp. Vi är försiktigt positiva till den europeiska konjunkturen men mer avvaktande till USA. Med det sagt brukar september vara volatilt och kan öppna på bra köptillfällen.

Största köp

Novo Nordisk

Relx

Största försäljningar

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

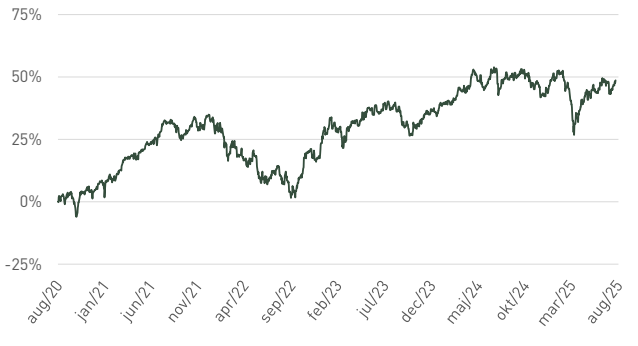


Aktie-Ansvar Europa – Augusti 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 5 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	-1,4%	0,1%
1 år	1,3%	5,8%
5 år	44,3%	78,8%
10 år	55,4%	123,2%
Sedan start	145,0%	N/A

*STOXX® Europe 600 ESG-X (SEK)

5 största innehaven i %

Legrand	4,15
Grifols	4,13
ING Group	3,99
Ashtead	3,95
Kalmar Industries	3,68

Nyckeltal**

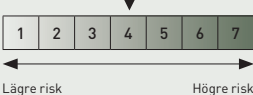
Standardavvikelse	14,2%	12,7%
Sharpekvot	-0,60	0,03

**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%	2,8%	2,0%	0,6%	-1,4%					1,3%
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: 166,56 kr
Fondförmögenhet: 485 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%
Säljavavgift: 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.