

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

Splittrat Europa när den globala börsuppgången fortsätter

Börsårets sista månad avslutades med mestadels nedgångar sedan FED gjort marknaden besviken. Månaden har dominerats av centralbankerna då såväl FED, ECB som vår egen Riksbank haft möten vilka reulterade i att samtliga sänkte räntan med 25bp. På efterföljande presskonferens var dock både FED och Riksbanken tämligen hökaktiga och påpekade att ytterligare sänkningar beror på inkommande data. Baserat på den data vi hittills sett har nedgången i inflation stannat av och frågan marknaden ställer sig är om vi närmar oss botten för styrräntorna.

Oron för räntorna och inflationen fick såväl korta som långa räntor att stiga vilket pressade börserna. Den enda region som klarade sig bra var Asien där såväl Japan som Kina steg. Även de amerikanska teknikaktierna klarade sig hyggligt på börser som i övrigt föll. Världsindex tappade 2,4% där USA (SP500) tappade 2,1%. Asien var tillsammans Tyskland och Frankrike de enda större marknader som steg. Ett brett europeindex (Stoxx 600) tappade 0,5%. Danmark föll dramatiska 9,6% sedan Novo Nordisk tyngt utvecklingen.

Aktie-Ansvar Europa tappade 1,8% samtidigt som vårt jämförelseindex föll 0,8%. Avvikelsen beror till största del på industribolaget Ashtead som presenterade en rapport som var något sämre än väntat. Dessutom väljer Ashtead att avnotera sig från Londonbörsen och att bara vara noterad i USA. I princip hela deras verksamhet finns i USA så beslutet är logisk men definitivt till nackdel för europeiska investerare. Vi, precis som många andra, kommer behöva sälja aktien innan avnoteringen som väntas ta 12-18 månader. Bästa bidragsgivare under december var Temenos, Grifols och BNP Paribas. Bland innehav som tyngde fanns Ashtead, Novo Nordisk och Fagron.

Det nya året kommer sannolikt att inledas avvaktande men med en positiv underton. Inflationen och centralbankernas agerande har lett till en viss oro men den stora händelsen är naturligtvis när Donald Trump svärs in som USA:s president. Då många förväntar sig positiva åtgärder kommer han sannolikt inte göra marknaden besviken. På längre sikt finns en hel del frågetecken men det dröjer innan vi är där. Dessutom är januari en månad då Q4 resultaten börjar komma. Dessa kommer sannolikt visa en svag konjunkturutveckling men det är inte omöjligt att dom andas lite mer optimism på tema att det inte blir värre. De politiska problemen i Tyskland och Frankrike verkar även de ha nått toppen, åtminstone för närvarande. Vi lutar därmed åt det positiva hållet men försöker ändå hålla en välbalanserad portfölj då mycket fortfarande är oklart.

Största köp

Ashtead

AXA

Rockwool

Största försäljningar

Novartis

SHB A



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

Aktie-Ansvar Europa – December 2024

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	-2,6%	-1,2%
1 år	3,8%	11,4%
5 år	19,7%	49,9%
10 år	58,8%	130,9%
Sedan start	141,8%	N/A

*STOXX® Europe 600 ESG-X (SEK)

5 största innehaven i %

Grifols	3,86
Sanofi	3,86
Roche	3,71
AXA	3,71
ING	3,66

Nyckeltal**

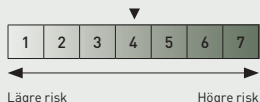
Standardavvikelse	15,9%	13,4%
Sharpekvot	0,02	1,33

**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
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%
2020	-1,2%	-8,1%	-14,5%	6,5%	0,1%	2,7%	-3,5%	2,8%	1,7%	-7,7%	11,2%	0,5%	-11,8%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 164,35 kr
Fondförmögenhet: 405 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.