

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 tillväxtpotentialer. Rekommenderad sparhorisont för fonden är fem år eller längre.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Positiv avslutning på börsåret

Årets sista månad bjöd som sig bör på ytterligare börsuppgång. I princip alla västerländska börser avslutade året positivt men det stora intresset för teknikaktier har svalnat betydligt och istället var det dom europeiska börserna som agerade draglok. En viss optimism över fredsförhandlingar angående Ukraina har också bidragit till uppgången även om ingen konkret överenskommelse nåtts.

Centralbankerna i såväl USA, EU som Sverige lämnade räntorna oförändrade i december. Det verkar dock som FED ligger närmast ytterligare en sänkning även om läget är långt ifrån klart. Under månaden har USA presenterat positiv inflationsstatistik men siffrorna ska tas med en nypa salt då inhämtningen skett under senare delen av november (som innefattar en hel del reor) eftersom USA var nedstängt i början av november. Dollarn har fortsatt att försvagas och mot euron uppgår försvagningen under 2025 till 13%. Världsindeks steg 1,4% där tekniktunga Nasdaq steg marginella 0,2%. Det europeiska börserna stod för de största uppgångarna och ett brett europaindex (Stoxx 600) steg 2,8%. Bäst utvecklades Finland med en uppgång på 5%.

Aktie-Ansvar Europa steg 1,8% samtidigt som vårt jämförelseindex steg 1,7%. Avvikelsen var endast marginell även om skillnaden mellan enskilda sektorer var större. Bäst utvecklades teknik där vi både är överviktade samt gjort goda bolagsval. Trots att AI-hypen avtagit är intresset för chiptillverkare och dess underleverantörer fortfarande stort. Det beror på att priset på andra kretsar (t ex minnen) stigit kraftigt. Även vårt relativt nya innehav Inditex bidrog markant. Inditex presenterade en rapport som var bättre än väntat och aktien steg hela 16% under december. BNP Paribas har fått lämna portföljen efter en god utveckling. BNP är inblandade i en rättsvist angående Sudan som inte går att förutspå men kan få stora konsekvenser. Bästa

bidragsgivare under månaden var Inditex, STMicroelectronics samt Temenos. Bland innehaven som tyngde fanns Schott Pharma, Coloplast och Legrand.

Med 2025 bakom oss väntar ett nytt år med goda utsikter för ytterligare börsuppgång. Därmed inte sagt att det kommer vara en resa utan potentiella hinder. En avmattning för AI trenden är givetvis ett hot mot den amerikanska börsen och det kan pressa även andra börser i världen. För Europa ser det bättre ut då stora satsningar på försvar och infrastruktur kommer synas i den verkliga ekonomin. Det är inte heller otänkbart att vi får en vapenvila i Ukraina vilket skulle gynna hela Europa enormt. Det gäller dock att vara selektiv då vissa konjunkturkänsliga bolag redan verkar prisa in en konjunkturuppgång. Mer kvalitetsbetonade bolag har dock inte haft samma goda utveckling något vi tror kommer ändras under 2026. Därmed är vi optimistiska inför möjligheterna ett nytt år för med sig.

Största köp

Magnus Ice Cream

-

-

Största försäljningar

BNP Paribas

Inditex

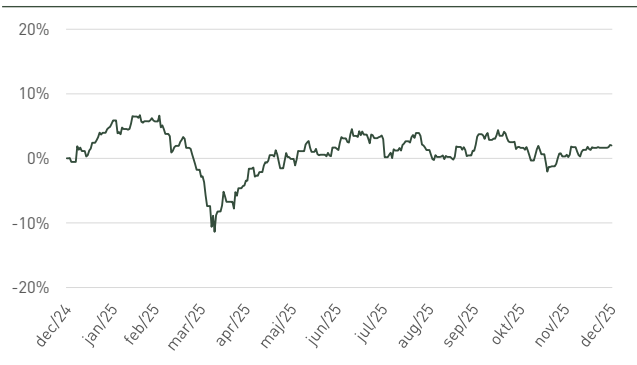
SHB A

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

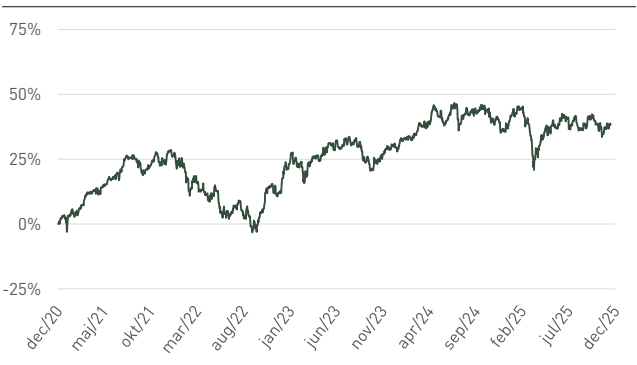


Aktie-Ansvar Europa – December 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 5 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	1,8%	1,7%
1 år	2,5%	12,1%
5 år	39,1%	77,6%
10 år	64,3%	141,6%
Sedan start	147,9%	N/A

*STOXX® Europe 600 ESG-X (SEK)

5 största innehaven i %

Grifols	3,89
AXA	3,81
ING	3,78
STMicroelectronics	3,73
ASML	3,65

Nyckeltal**

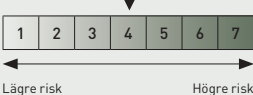
Standardavvikelse	12,9%	11,1%
Sharpekvot	-0,33	0,61

**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%	-0,1%	0,5%	-1,3%	1,8%	2,5%
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: 168,51 kr
Fondförmögenhet: 450 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.