

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

Europa och USA går skilda vägar

Februari blev månaden då världens börser gick skilda vägar. Europa och Kina utvecklades över lag positivt medan USA och Japan backade. Den nya amerikanska administrationen har gått fort fram med nedskärningar och hot om tullar vilket marknaden inte gillar. Att komma till rätta med budgetunderskottet och statsskulden är viktigt men inget som kan göras på kort tid utan betydande negativa konsekvenser. Till det ska läggas den geopolitiska aspekten där USA nu gjort klart för alla att det är America first på alla sätt och vis.

Den ekonomiska statistiken fortsätter att visa en ekonomi som sakta men säkert växer. USA ser fortfarande bra ut men nedskärningar och tullar kommer sannolikt sätta sina spår. I Europa har inköpschefsindex för tillverkande bolag stigit något men är fortfarande långt under 50. Kina ser ut att förbättras men även där från låga nivåer. Världsindex backade 0,8% där USA (-1,4%) och Japan (-6,1%) agerade sänke. Ett brett europaindex, SXXP, steg 3,3%. Bäst gick Danmark med +5,1%. Norge var en av få marknader som tappade, -1,1%, pga lägre oljepris.

Aktie-Ansvar Europa tappade 0,2% medan vårt jämförelseindex steg 0,1%. Avvikelsen var tämligen låg och en utav förklaringarna var att försvarsaktier utvecklades väldigt starkt under februari. Det nya säkerhetspolitiska läget fick försvarsaktierna att rusa. Vi investerar som bekant inte i vapentillverkare vilket är orsaken till avvikelsen. Vi har gjort en större förändring portföljen under februari. Knorr-Bremse har fått lämna plats för Fuchs. Knorr-Bremse har i år stigit över 20% och handlas nu till ett P/E-tal på runt 20. För oss känns bolaget fullvärderat. Fuchs säljer hydraul- och smörjolja av olika slag samt närbesläktade produkter. Bolaget är skuldfritt och handlas till P/E 14 vilket

vi tycker är lågt. Bästa bidragsgivare under februari var Grifols, Handelsbanken och Nestle. Bland innehaven som tyngde fanns Sonova, Ashtead och Coloplast.

Den närmaste tiden kommer precis som tidigare att domineras av Trumps olika utspel och hot. Vad som är på riktigt och vad som är ett förhandlingsspel vet ingen. Tullar mot Mexico och Kanada samt en höjning av tullen mot Kina har när detta skrivs införts. Det kommer att få betydande konsekvenser om det pågår under längre tid. EU står på tur och ett handelskrig verkar inte kunna undvikas. Med det sagt är det nu klart att Europa måste bygga upp både försvarskapacitet och leverantörskedjor utan amerikansk inblandning. Det kommer vara positivt för europeisk industri i många år.

Största köp

Fuchs

Kering

Största försäljningar

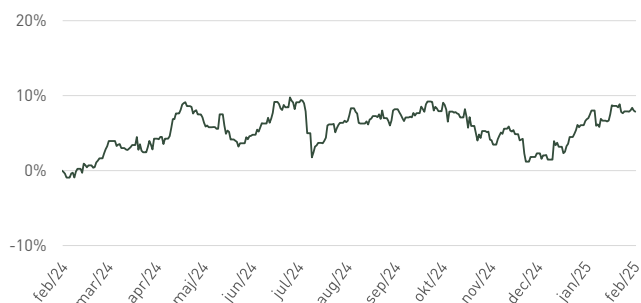
Knorr-Bremse

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



Aktie-Ansvar Europa – Februari 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	0,1%	0,1%
1 år	6,2%	6,9%
5 år	40,1%	73,7%
10 år	52,8%	116,9%
Sedan start	156,7%	N/A

*STOXX® Europe 600 ESG-X (SEK)

5 största innehaven i %

Grifols	4,02
Roche	3,89
Sanofi	3,85
BNP Paribas	3,78
ING	3,72

Nyckeltal**

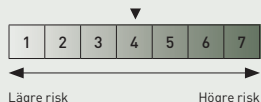
Standardavvikelse	15,6%	13,0%
Sharpekvot	0,57	1,37

**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%											6,2%
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: 174,51 kr
Fondförmögenhet: 442 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.