Aktie-Ansvar Europa

En Europafond med fokus på kvalitetsbolag

- De amerikanska börserna tappade mark mot övriga världen under februari.
- Aktie-Ansvar Europa steg 3,7%
- Nytt innehav i form av London Stock Exchange. Timingen blev lyckad då bolaget kom med en Q4-rapport som var bättre än väntat och steg närmare 10% på rapportdagen.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Geopolitik fortsätter att dominera nyhetsflödet då den amerikanska högsta domstolen meddelade att Trump inte har befogenhet höja tullarna baserat på IEEPA. Omedelbart höjde Trump de generella tullarna men de får bara vara på plats i 150 dagar innan kongressen måste godkänna en förlängning. Situationen är långt ifrån glasklar men givetvis är ytterligare osäkerhet inte av godo då såväl företag som hushåll väntar på klarhet.

En oro för vad AI kommer innebära för olika branscher fick också en mängd aktier att falla under månaden. Mjukvarubolag vars framtid ansågs hotad av AI föll kraftigt då Anthropic lanserade nya verktyg baserade på språkmodellen Claude. Detta ledde till att de amerikanska börserna tappade mark mot övriga världen under februari. Tekniktunga Nasdaq föll hela 3,4% samtidigt som världsindex steg 0,6%. Ett brett Europaindex steg 3,7% där de flesta euroepiska börser steg 3-5%. Noterbart är att Danmark tappade 12,8% då Novo Nordisk föll.

Hänt i fonden

Aktie-Ansvar Europa steg 3,7% samtidigt som vårt jämförelseindex steg 5,6%. Avvikelsen kommer i huvudsak från hälsovård där uppgången var relativt bred utanför Novo Nordisk. Europafonden är en koncentrerad fond och har därför inte lika många innehav som index. Därav är vi mer beroende av de enskilda innehaven och under februari utvecklades dessa något sämre än index.

Bäst utvecklades finanssektorn där vi har ett nytt innehav i form av London Stock Exchange. Tajmningen blev lyckad då bolaget kom med en Q4 rapport som var något bättre än väntat. Ett nytt aktieåterköp lanserades också och aktien steg nästan 10% på rapportdagen. London Stock Exchange är ett intressant bolag med en stark ställning och genererar ett bra kassaflöde. Vi har också gjort en del mindre justeringar av vikter då vissa kurser rört sig mycket. Vi har bland annat tagit hem lite vinst i STM och ökat i Dassault System under AI frossan. Bästa bidragsgivare under februari var STM, Novartis och Kalmar. Bland innehaven som tyngde fanns Novo Nordisk, Dassault Systems och Magnum Ice Cream.

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.

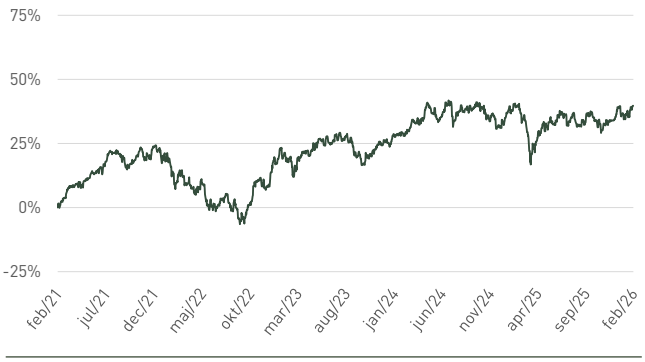
Större köp
London Stock Exchange
Dassault Systems
Relx

Större försäljningar
STM
Kalmar
ASML

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 %

NOVARTIS	3,9%
LEGRAND	3,8%
LSEG	3,7%
ING	3,7%
GRIFOLS	3,7%
AXA	3,7%
DASSAULT SYSTEMS	3,6%
ASM	3,6%
HANDELSBANKEN	3,6%
UNILEVER	3,6%

Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	3,7%	5,7%
I år	3,9%	5,9%
5 år	39,1%	87,9%
10 år	85,0%	167,3%
Sedan start	156,4%	N/A

*STOXX® Europe 600 SRI (SEK)

Nyckeltal	
Active share	79,68
Beta	0,58
Sharpekvot 3 år	0,39
Standardavvikelse 3 år	9,82%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

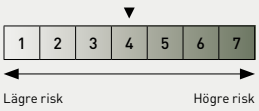
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

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

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 175,01 kr
Fondförmögenhet: 461 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 • ICA-banken • ANEA
Carnegie • Fondmarknaden.se • Maxfonder.se • MFEX • Montrose

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