Aktie-Ansvar Europa

En Europafond med fokus på kvalitetsbolag

- Det nya börsåret har inletts med positiva börser trots stor geopolitisk dramatik.
- Framförallt har våra teknikbolag inom halvledarsektorn utvecklats exceptionellt bra.
- Optimistiska inför 2026 då konjunkturåterhämtningen borde komma givet att det geopolitiska läget stabiliseras.

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.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Det nya börsåret har inletts med positiva börser trots stor geopolitisk dramatik. Redan den 3 januari utförde USA en räd mot Venezuela där Nicolas Maduro tillfångatogs och fördes till New York för åtal. USA har nu mer eller mindre tagit kontrollen över Venezuela och därmed den viktiga oljeindustrin. Därefter hotade Trump att ta över Grönland med militära medel om så behövdes vilket innebar ytterligare oro på marknaden. Grönlands situationen har deskalerat sedan Nato lovat USA fullt tillträde men i stället har Iran seglat upp som nästa konflikt för Trump.

Börserna har klarat turbulensen väl men de tvära politiska kasten av USA har tärt på förtroendet vilket drabbat dollarn. Dollarn har fortsatt sin nedgång från förra året och tappat ytterligare under januari. Dollarnedgången har också gått hand i hand med kraftiga uppgångar för guld och silver. Uppgångarna är paraboliska och har alla tecken på att vara överdrivna. Trots turbulensen har börserna generellt stigit och världsindex steg 1,6%. Ett brett Europaindex steg 3,1%. Frankrike och Schweiz stack ut med nedgångar på 0,5% resp. 0,6%.

Hänt i fonden

Aktie-Ansvar Europa steg 0,2% samtidigt som vårt jämförelseindex steg 0,2%. Uppgången i svenska kronor dämpas av att kronan stärktes kraftigt mot euron. På ytan kan utvecklingen se odramatisk ut men kursrörelserna har varit stora. Framförallt har våra teknikbolag inom halvledarsektorn utvecklats exceptionellt bra. ASML steg 28% och ASM steg 33%. Anledningen är en återkomst för teknik och AI aktier generellt. Mot det ska ställas mjukvarubolagen Relx och Temenos som båda backade ca 15%.

Överlag var kursrörelserna stora och minsta avvikelse mot förväntningarna straffades hårt. En ljuspunkt var glassbolaget Magnum som steg drygt 7% under månaden. Magnum knoppades av från Unilever tidigare och vi har ökar i bolaget. Bästa bidragsgivare under januari var ASM, ASML och Novo Nordisk. Bland innehaven som tyngde fanns Temenos, Kering och Relx. Ashtead har fått lämna portföljen helt då bolaget avser att flytta sin notering till USA. Inför 2026 är vi optimistiska då konjunkturåterhämtningen borde komma givet att det geopolitiska läget stabiliseras.

Större köp
Magnus Ice Cream
-
-

Större försäljningar
Ashtead
ASM International
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 %

STMICROELECTRONIC	4,0%
ASML	3,9%
GRIFOLS	3,9%
ING	3,9%
ROCHE	3,9%
KALMAR OYJ	3,8%
ASM	3,7%
SHB	3,7%
DSV	3,6%
AXA	3,6%

Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	0,2%	0,2%
I år	0,2%	0,2%
5 år	38,5%	78,1%
10 år	74,1%	155,9%
Sedan start	147,4%	N/A

*STOXX® Europe 600 SRI (SEK)

Nyckeltal	
Active share	86,15
Beta	0,57
Sharpekvot 3 år	0,20
Standardavvikelse 3 år	9,72%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

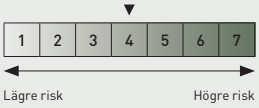
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

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

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 168,83 kr
Fondförmögenhet: 435 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 • Swedbank • ICA-banken • ANEA
Carnegie • Fondmarknaden.se • Maxfonder.se • MFEX • Minafonder.se • SAXO • OMX Nasdaq

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