

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

Börsen stiger trots en stökig omvärld

Juli utvecklades till ytterligare en positiv börs månad trots en rörig omvärld med fokus på Trumps olika utspel gällande tullsatser och krav på fred i Ukraina. Under månaden presenterades ett antal handelsöverenskommelser för att undvika högre tullsatser den 1 augusti. Bland annat hur uppgörelser gjorts med Storbritannien, Japan, EU och Sydkorea. Trots tidigare påståenden om att hundratals länder står i kö har USA endast runt åtta överenskommelser i skrivande stund.

Trots tullkaos och geopolitiska utmaningar håller ekonomin upp relativt väl. Inköpschefsindex för såväl USA som Europa ligger stadigt över 50 strecket och arbetslösheten är låg. Tulloron har än så länge inte satt några större avtryck i ekonomin men det råder ingen tvekan om att tullsatserna kommer att bli betydligt högre än tidigare. Vad utfallet blir kommer sannolikt inte synas förrän tidigast under hösten eller vintern. Trots oron steg världsinde 1,2% pådrivet av USA och Japan medan utvecklingen i Europa var lägre. Ett brett Europa index steg 0,9%. Storbritannien utmärkte sig med en uppgång på hela 4,2%. I Danmark föll börsen hela 9,8% tyngd av Novo Nordisk kraftgång.

Aktie-Ansvar Europa steg 0,6% vilket var exakt i linje med vårt jämförelseindex. Månaden bjöd på enorma kursrörelser och en volatilitet utöver det vanliga. Vår bästa bransch i absoluta tal var industri där vi är överviktade samt hade en gynnsam utveckling för våra innehav. Legrand är ett innehav som steg hela 14% under juli. Vår bästa bransch förhållande till index var läkemedel trots att Novo Nordisk föll hela 28%. Vi är dock något underviktade Novo i förhållande till index vilket gynnade oss. Dessutom gjorde Grifols en comeback med en uppgång på hela 27%. Bästa bidragsgivare under juli var Grifols, Temenos och

Legrand. Bland innehaven som tyngde fanns Novo Nordisk, STMicroelectronics samt Fuchs.

Osäkerheten över vart ekonomin tar vägen är större än vanligt även om inledningen på andra halvåret varit positiv. Vilken effekt de nya tullarna kommer att få på världsekonomin vet ingen men tillväxten kommer bli lägre än tidigare och de som rimligtvis borde drabbas mest är USA själva. I Europa kommer sannolikt de stora infrastruktur- och försvarssatsningar att lyfta ekonomin ett antal år framöver. Det kommer gynna Europa även om framtiden just nu känns osäker.

Största köp

Största försäljningar

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

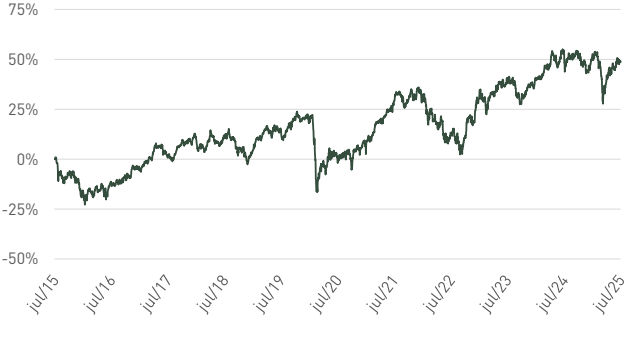


Aktie-Ansvar Europa – Juli 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	0,6%	0,8%
1 år	2,8%	5,7%
5 år	50,4%	83,4%
10 år	47,5%	105,1%
Sedan start	148,4%	N/A

*STOXX® Europe 600 ESG-X (SEK)

5 största innehaven i %

Grifols	4,57
Legrand	4,22
ING Group	4,09
BNP Paribas	3,82
AXA	3,80

Nyckeltal**

Standardavvikelse	14,2%	12,7%
Sharpekvot	-0,55	-0,03

**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%						2,8%
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: 167,86 kr
Fondförmögenhet: 476 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.