

Aktie-Ansvar Europa

En Europafond med fokus på kvalitetsbolag

- Världsindex steg 0,5% där framför allt de europeiska börserna stod emot.
- Aktie-Ansvar Europa steg 1,2 procent.
- Tagit in ett nygammalt innehav i form av Knorr-Bremse.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Juli utvecklades till ytterligare en positiv börs månad men med stora skillnader mellan branscher, länder och bolag. Globalt har agendan fortsatt att domineras av kriget i mellanöstern. Krig eller fred växlar ständigt och huruvida Hormuzsundet är öppet eller stängt vet ingen. Marknaden har dock tagit det med ro och oljepriset har varit relativt stabilt.

Den amerikanska centralbanken lämnade räntorna oförändrade men dess nye ordförande, Kevin Warsh, lyckades framstå som obeslutsam vilket fick de långa räntorna att stiga. Marknaden hade i princip redan prisat in en höjning men den uteblev alltså. En viss oro för de massiva investeringssplanerna inom AI fick teknikaktier på fall. En tekniktung börs som Korea backade till exempel 22% i juli. Världsindex steg dock 0,5% där framför allt de europeiska börserna stod emot. Ett brett Europaindex (Stoxx 600) steg 1,2%.

Hänt i fonden

Aktie-Ansvar Europa följde de europeiska börserna och steg 1,2% i juli. I särklass bästa bidragsgivare i juli var våra val inom hälsovård. Dels är vi överviktade sektorn, dels utvecklades våra innehav överlag bra. Våra bolagsval steg 5,8% jmf index som backade 2,3%. Under månaden valde vi att sälja alla våra aktier i Intertek som det ligger ett bud på. I stället för att vänta på hela processen valde vi att ta hem vinsten direkt.

För likviden köpte vi in ett nygammalt innehav i form av Knorr-Bremse. Knorr-Bremse är ett konjunktürkänsligt bolag som torde gynnas av en bättre konjunktur och de infrastruktur-satsningar vi ser komma. Bästa bidragsgivare under juli var Schott Pharma, Dassault Systems och ING Group. Bland innehaven som tyngde fanns ASM, ASML och Legrand.



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

Knorr-Bremse

Coloplast

Novo Nordisk

Större försäljningar

Intertek

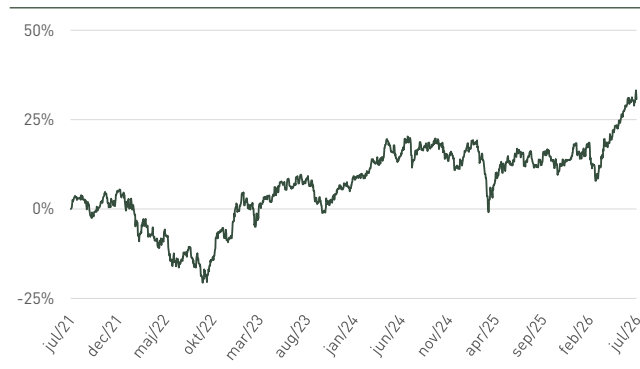
-

-

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



10 största innehaven i %

ING GROUP	4,2%
MAGNUM ICE CREAM	4,0%
SCHOTT PHARMA	3,7%
AXA	3,7%
DASSAULT	3,6%
FUCHS	3,5%
NOVARTIS	3,4%
SIEMENS HEALTHINEERS	3,4%
ROCHE	3,4%
LONDON STOCK EXCHANGE	3,3%

Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	1,2%	-1,2%
1 år	14,6%	10,4%
5 år	30,2%	65,3%
10 år	89,9%	161,9%
Sedan start	182,9%	N/A

*STOXX® Europe 600 SRI (SEK)

Nyckeltal

Active share	79,1
Beta	0,47
Sharpekvot 3 år	0,37
Standardavvikelse 3 år	11,69%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

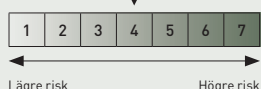
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	0,2%	3,7%	-6,7%	7,3%	3,5%	5,2%	1,2%						14,6%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 193,04 kr
Fondförmögenhet: 516 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

Köpvavgift: 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 • Futur
ICA-banken • Carnegie • Montrose • SAVR

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