

Aktie-Ansvar Europa

Aktie-Ansvar Europa är en aktivt förvaltat 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

Splittrad börsutveckling där Europa halkar efter

Sommarmånaden juni bjöd på en splittrad börsutveckling där USA och Asien steg men Europa inte orkade hålla samma tempo. Månaden präglades av kriget mellan Israel och Iran som slutligen ledde till att USA bombade Irans kärnanläggningar. Marknaden fasade att konflikten skulle eskalera med kraftigt stigande oljepris som följd men så blev inte fallet och efter tolv dagar var vapenvilan ett faktum. Den amerikanska börsen stod då högre än innan konflikten ens började.

Den ekonomiska utvecklingen fortsätter i en stadig men avvaktande takt. Inköpschefsindex i såväl Europa som USA ligger över 50 men osäkerheten rörande tullsatser tynger. Senast den 9 juli ska länderna ha ett avtal med USA annars införs de tullsatser som presenterades av USA den 2 april. Centralbankerna har varit aktiva och både ECB och svenska Riksbanken har sänkt medan amerikanska Fed valt att inte sänka. Inflationssstatistiken har generellt varit stödjande då många trott att de amerikanska tullarna skulle påverka. Världindex steg hela 4,2% där USA var drivande. S&P500 steg 5% och Nasdaq hela 6,6%. Europeiska Stoxx 600 backade 1,3% och Norge och Sverige utmärkte sig med uppgångar.

Aktie-Ansvar Europa steg 1,6% samtidigt som vårt jämförelseindex steg 0,4%. Det är i huvudsak branscherna hälsovård och teknik som lyft fonden i förhållande till index. Hälsovård har stabiliserats efter tidigare nedgångar på grund av Trumps uttalanden om både tullar och läkemedelspriser. Inom teknik har flertalet halvledarbolag rapporterat bättre aktivitet vilket fått marknaden att tro på en återhämtning. Halvledarbolag är explosiva och vårt innehav STM steg nästan 20% under månaden. STM blev därmed månadens bästa bidragsgivare. Andra bolag

som också bidrog var Grifols och Legrand. Bland innehaven som tyngde fanns Nestle, Unilever samt Sonova.

Den närmaste framtiden kommer helt att domineras av vad Trump tar för beslut angående tullarna. Endast ett fåtal handelsavtal är på plats och det är givetvis omöjligt att hinna med alla länder. Sannolikt kommer ytterligare uppskjutningar men vem vet. Juli är också en rapportmånad då bolagens Q2-resultat presenteras. Dessa bör över lag vara goda och fokus kommer att vara på ordergång och andra framåtblickande data och kommentarer. Det finns en risk att bolagen är försiktiga då osäkerheten är stor. Trots det borde Europas stora försvars- och infrastruktursatsningar gynna europeiska bolag vilket borde visa sig i våra innehav.

Största köp

Kalmar Industrier

ASML

Dassault Systems

Största försäljningar

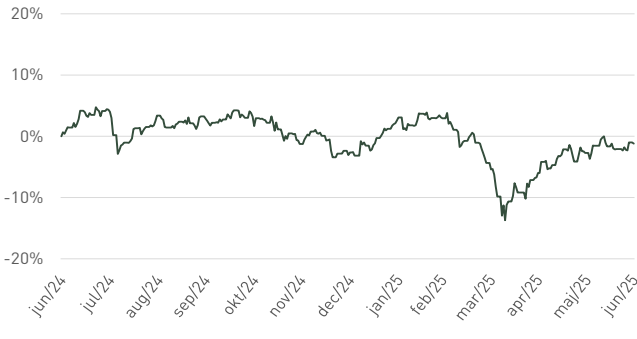
Sonova

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

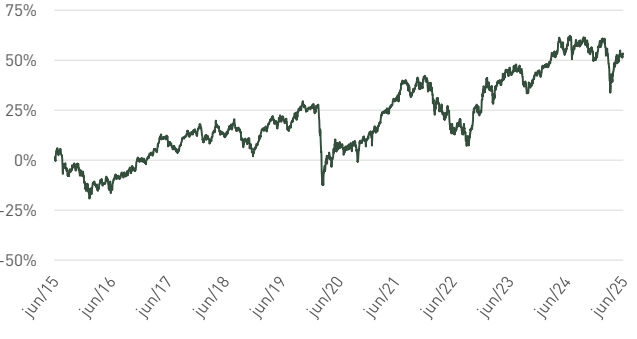


Aktie-Ansvar Europa – Juni 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	2,0%	0,8%
1 år	2,1%	4,9%
5 år	44,2%	78,4%
10 år	53,3%	116,7%
Sedan start	146,9%	N/A

*STOXX® Europe 600 ESG-X (SEK)

5 största innehaven i %

STMicroelectronics	3,78
AXA	3,75
ING Group	3,74
BNP Paribas	3,61
Grifols	3,56

Nyckeltal**

Standardavvikelse	14,4%	12,9%
Sharpekvot	-0,29	0,18

**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%							2,1%
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%
Säljavavgift: 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.