

Aktie-Ansvar Europa

En Europafond med fokus på kvalitetsbolag

- I Europa var konjunkturen fortsatt svag, men tecken på stabilisering syntes.
- Aktie-Ansvar Europa steg 5,2 procent.
- Tre av våra innehav inom teknik har en direkt koppling till halvledarbranschen och steg markant.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Juni bjöd på en relativt stabil men trendlös börsmanad. Globala aktier backade svagt, medan Europa utvecklades bättre. I USA fortsatte ekonomin visa motståndskraft. En stark sysselsättning och stigande inköpschefsindex är positivt men samtidigt steg inflationen, vilket höll osäkerheten kring Federal Reserves nästa steg vid liv. I Europa var konjunkturen fortsatt svag, men tecken på stabilisering syntes i PMI och tyskt IFO. Kina fortsatte expandera med låg inflation och starkare tjänstesektor. Geopolitiskt präglades månaden av konflikten mellan USA och Iran samt störnin-
gar i viktiga sjöfartsleder.

En av månadens mest uppmärksammade händelser var SpaceX börsnotering. Noteringen blev en tydlig symbol för investerarnas fortsatta aptit på amerikanska teknikbolag, trots ett mer utmanande ränte- och inflationsläge. Den kraftiga initiala kursuppgången och den efterföljande volatiliteten väcker onekligen frågor kring värderingsnivåer för tillväxtbolag. Världindex tappade 0,8% där USA tyngde med en nedgång på 1,1%. Europa (Stoxx 600) utvecklades bättre och steg 2,5%. Bäst utvecklades Schweiz (+4,8%) och tekniktunga Nederländerna (+4,4%). Oljeber-
oende Norge tappade 5,2%.

Hänt i fonden

Aktie-Ansvar Europa steg hela 5,2% där tekniksektorn bidrog substantiellt till utvecklingen. Tre av våra innehav inom teknik har en direkt koppling till halvledarbranschen och steg markant. AI-hypen fortsätter globalt vilket givetvis spiller över på våra europeiska bolag. Även stapelvaror bidrog då vårt innehav i Magnum ICE Cream steg över 12%. Vi ökade vårt innehav senast i april då vi ansåg aktien undervärderad.

Vi har under månaden valt att sälja hela vårt innehav i halvledarföretaget STMicroelectronics. Aktien har stigit nästan 200% i år och vi valde att ta hem vinsten. Även om sentimentet är positivt är halvledarbranschen cykliskt och aktien handlas nu på PE 27 för nästa år. Och då räknar man med att vinsten mer än fördubblas. Det känns dyrt. Istället har vi investerat i Atlas Copco som har en viss exponering mot halvledare men gynnas mer om konjunkturuppgången breddas. Bästa bidragsgivare var ASML, STMicroelectronics och ASM. Bland de som tyngde fanns Kalmar, London Stock Exchange och Dassault Systems.



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

Atlas Copco

-

-

Större försäljningar

STMicroelectronics

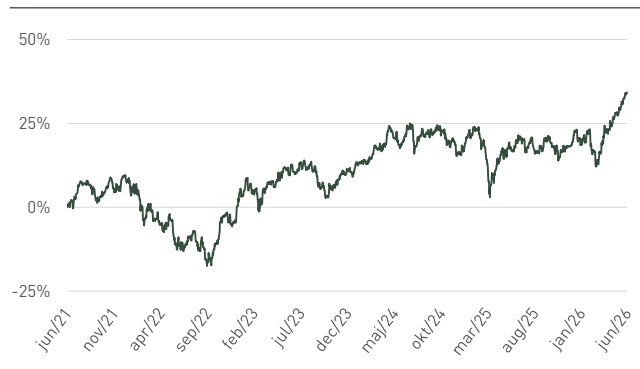
ASML

ASM

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 %

INTERTEK	4,3%
ING GROUP	3,9%
MAGNUS ICE CREAM	3,9%
ASML	3,9%
AXA	3,7%
NOVARTIS	3,5%
LEGRAND	3,5%
ROCKWOOL	3,4%
FAGRON	3,4%
FUCHS	3,4%

Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	5,2%	7,3%
1 år	13,2%	13,6%
5 år	33,7%	71,8%
10 år	100,3%	179,6%
Sedan start	179,4%	N/A

*STOXX® Europe 600 SRI (SEK)

Nyckeltal

Active share	79,1
Beta	0,53
Sharpekvot 3 år	0,35
Standardavvikelse 3 år	11,68%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

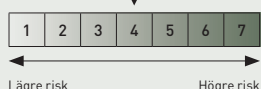
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

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%							13,2%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 190,67 kr
Fondförmögenhet: 505 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