

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

Stark börsutveckling trots tilltagande tulloro

Maj bjöd på en stark börsutveckling trots en betydande tulloro. Trump har i maj hunnit höja, sänka och fördröjt tullar på olika länder och produkter. För att ytterligare komplicera saken har en domstol stoppat vissa tullar för att sedan övertrumpas av en högre domstol som till vidare godkänt tullarna. Situationen är på intet sätt glasklar och därför ska börsuppgången ses som ett styrketecken. Den amerikanska ekonomin fortsätter, trots den politiska oron, visa styrka där PMI data pekar svagt uppåt och arbetsmarknaden är fortsatt robust.

I Europa var signalerna blandade i avvaktan på klarhet i handelsfrågan med USA. Både ECB och Bank of England sänkte räntan under perioden men marknadsreaktionerna var begränsade. Fed valde att ligga still då utfallet av de nya tullarna fortfarande är obekant. Den svenska kronan har fortsatt utvecklats starkt och har stärkts 13% respektive 5% mot USD och Euro. Världsindeks steg hela 5,1% under maj, kraftigt påverkat av USA där SP500 steg 6,2%. Nasdaq ökade nästan 10% under månaden. I Europa steg Stoxx 600 med 4%. Bäst utvecklades Tyskland med en uppgång på 6,7%. Schweiz halkade efter med en uppgång på knappt 1%.

Aktie-Ansvar Europa steg 2,8% samtidigt som vårt jämförelseindex steg 4,1%. Avvikelsen mot index beror till största del på försvarsbolagen och en del energibolag. Inget av dessa två branscher ingår i vårt investeringsuniversum. Den europeiska marknaden har varit volatil där nya, eller gamla, tullutspel kan påverka aktiekurserna markant. Svårigheten att förutspå utfallet gör att aktiviteten sjunker. Vi har inte gjort några större

förändringar under perioden. Bästa bidragsgivare under maj var Legrand, Grifols, och STMicroelectronics. Bland innehaven som tyngde fanns Coloplast, Sanofi och Siemens Healthineers.

Osäkerheten i omvärlden är betydande på grund av USA:s handelspolitik. Bristen på tydlighet riskerar att fördröja investeringar vilket kommer att tynga ekonomin. Samtidigt är det svårt att dra några slutsatser om dagens situation då många företag redan nu flyttat en hel del varor över gränserna. Produktionen och lagersituationen är sannolikt kraftigt påverkade vilket följer den underliggande utvecklingen. Utanför USA verkar dock ekonomin gå i rätt riktning. Europa står inför stora investeringar vilket borde gynna Europa både i absoluta och relativa termer.

Största köp

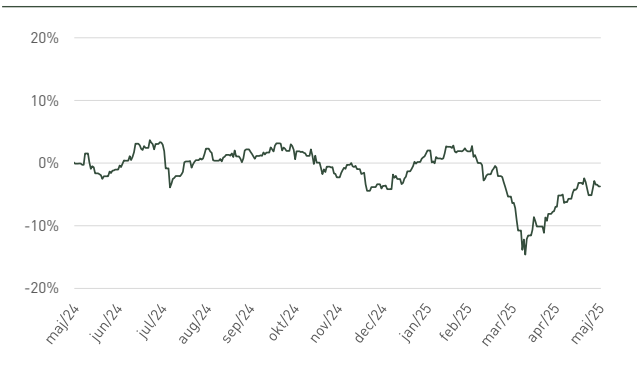
Största försäljningar

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

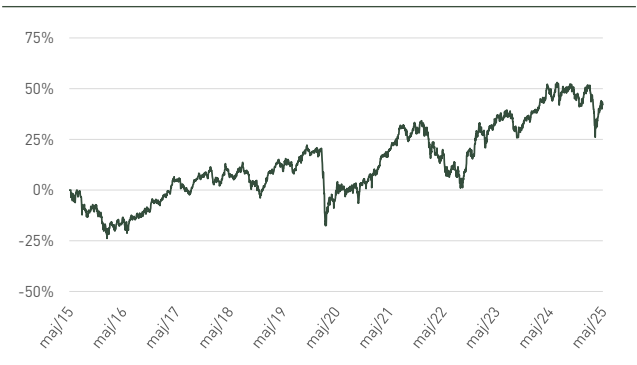


Aktie-Ansvar Europa – Maj 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	2,8%	3,6%
1 år	0,2%	4,1%
5 år	45,2%	82,3%
10 år	41,7%	103,0%
Sedan start	142,2%	N/A

*STOXX® Europe 600 ESG-X (SEK)

5 största innehaven i %

ING	3,78
AXA	3,75
BNP Paribas	3,74
Handelbanken A	3,61
STMicroelectronics	3,56

Nyckeltal**

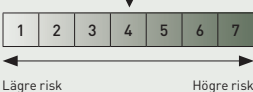
Standardavvikelse	14,4%	12,9%
Sharpekvot	-0,54	0,22

**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%								0,2%
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: 160,15 kr
Fondförmögenhet: 445 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.