Aktie-Ansvar Europa

En Europafond med fokus på kvalitetsbolag

- Riskaptiten fortsatte vara hög och aktiemarknaden steg även under maj.
- Aktie-Ansvar Europa steg 3,5 procent.
- Övergripande var det hälsovård som bidrog mest under maj.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Riskaptiten fortsatte vara hög och aktiemarknaden steg även under maj. Iran konflikten är fortfarande olöst men marknaden räknar med att en lösning är inom räckhåll. Börserna stiger eller faller beroende på den senaste rubriken men underliggande finns en styrka som lyfter börsen. Oljepriset föll nästan 20% under maj vilket tyder på att marknaden ser en lösning närma sig. Vi ska dock ha i åtanke att oljepriset är, trots fallet i maj, upp nästan 50% sedan början på året.

USAs ekonomi visade fortsatt motståndskraft med stabil sysselsättning och fortsatt expansion. Inflationen ökade dock till 3,8 %, främst drivet av högre energipriser. Tillväxten var fortsatt ojämn, där industrin stärktes medan tjänstesektorn försvagades något. I Europa var humöret mer dämpat, särskilt inom tjänstesektorn där inköpschefsindex föll kraftigt. Världsindex steg 4,4% drivet av USA och Japan som båda gynnas av den enorma AI-boomen. I Europa varierade uppgångarna mellan 2%-4%. En av få marknader som var ned var den norska där oljepriset spelar en stor roll. Ett brett Europaindex (Stoxx 600) steg 2,4%.

Hänt i fonden

Aktie-Ansvar Europa steg 3,5% där sektorn hälsovård bidrog substantiellt till utvecklingen. Vår i särklass bästa aktie var dock teknikbolaget STMicrosystems som rider på AI vågen. Aktien steg hela 27% under maj och vi har valt att trimma vår position då den växt sig för stor. Årets uppgång i aktien summerar till ca 150% vilket är givetvis måste anses bra. Övergripande var det ändå hälsovård som bidrog mest under maj. Dels är vi överviktade sektorn, dels utvecklades våra innehav bättre än marknaden. Schott Pharma steg t ex 21% och var bästa aktie i sektorn.

Även Intertek (som EQT lagt ett bud på) bidrog meningsfullt då aktien steg 14% under maj. Som nämndes har vi trimmat vår position i STM och i stället ökat i Rockwool, Rexl, Kalmar och Siemens Healthineers. Bästa bidragsgivare under maj var STMicroelectronics, Schott Pharma och Intertek. Bland innehaven som tyngde fanns London Stock Exchange, Relx och Temenos.

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.

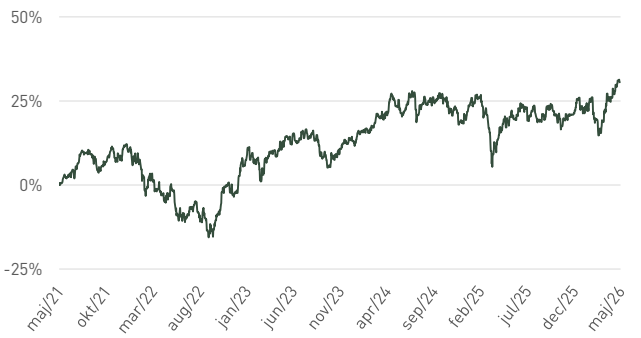
Större köp
Rockwool
Siemens Healthineers
Relx

Större försäljningar
STMicroelectronics
-
-

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



5 största innehaven i %

INTERTEK	4,0%
ING GROUP	3,8%
STMICROELECTRONICS	3,8%
LONDON STOCK EXCHANGE	3,7%
ASML	3,6%
MAGNUM ICE CREAM	3,6%
LEGRAND	3,5%
DASSAULT SYSTEMS	3,5%
FAGRON	3,4%
FUCHS	3,4%

Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	3,5%	2,7%
I år	7,5%	5,9%
5 år	30,1%	63,9%
10 år	81,0%	149,0%
Sedan start	165,5%	N/A

*STOXX® Europe 600 SRI (SEK)

Nyckeltal	
Active share	79,3
Beta	0,55
Sharpekvot 3 år	0,31
Standardavvikelse 3 år	11,49%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

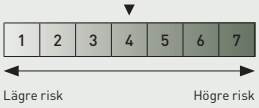
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

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

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 181,22 kr
Fondförmögenhet: 488 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
Köpavgift: 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