

# 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 tillväxtpotentialer. Rekommenderad sparhorisont för fonden är fem år eller längre.

## FÖRVALTARKOMMENTAR

### Tullhot sänker börsen

Mars utvecklades till en av de svagaste börsmånaderna sedan pandemin. Den amerikanska administrationen har skapat en politisk osäkerhet genom sitt impulsiva agerande och ständiga hot. Förhandlingarna om vapenvila i Ukraina har också kört fast då Ryssland fortsätter säga nej. Det största osäkerhetsmomentet just nu är tullarna som Trump ska införa den 2 april. Det ska vara både biltullar för Kanada och Mexico samt generella tullar för övriga länder för ”jämna” ut skillnaderna i tullsatser. Hur det här kommer spela ut vet givetvis ingen vilket är orsaken till den oro marknaden upplever.

Konjunkturmässigt verkar USA bromsa in pga. den politiska osäkerheten samt de nedskärningar som nu sker. Europa har sakta repat sig och allt fler börjar tro på en återhämtning nu när alla länder ska satsa på försvar och infrastruktur. USAs nya linje har också lett till en kraftig dollarförsvagning mot i princip samtliga valutor. Mot SEK tappade dollarn nästan 7% i mars. I den här miljön tappade världsindex 4,6% (i SEK var nedgången hela 10,4%). Även i Europa var nedgångarna betydande och Danmark (-16,2%) och Sverige (-8,5%) placerade sig i botten. Stockholmsbörsens generalindex sjönk hela 8,5%.

Aktie-Ansvar Europa tappade 8,1% samtidigt som vårt jämförelseindex föll 6,8%. Det som tyngde utveckling var i huvudsak vår övervikt inom hälsovård. Den nya amerikanska administrationen har tillfört ett stort osäkerhetsmoment inom den tidigare defensiva hälsovårdssektorn. Hela departement och myndigheter står inför en omstöpning ingen vet slutet på vilket inte är bra för en sektor som är så beroende av staten. Vår bästa sektor var i särklass finans. Vi har endast gjort mindre förändringar i port-

följen och ökat i tidigare innehav. Bästa bidragsgivare var BNP, AXA och ING. Bland innehaven som tyngde fanns Grifols, Novo Nordisk och Kering.

Den närmaste tiden kommer fortsatt att domineras av den amerikanska administrationen. Ingen vet om det blir tullar eller inte, vilka länder som omfattas eller nivåer. Det här skapar en osäkerhet som hämmar investeringar och tillväxt. Situationen har dock lett till att Europa sannolikt står inför en investeringsboom vilket borde gynna de europeiska bolagen när osäkerheten lagt sig.

### Största köp

Fuchs

Coloplast

Novo Nordisk

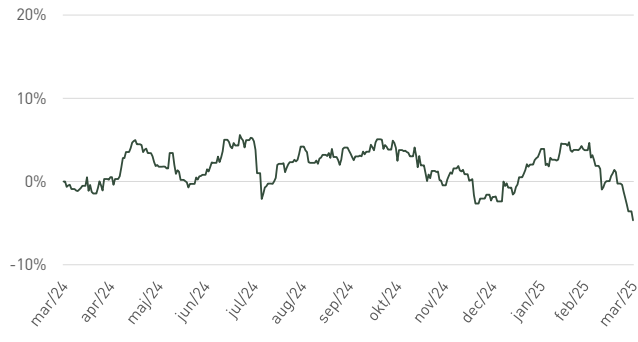
### Största försäljningar

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

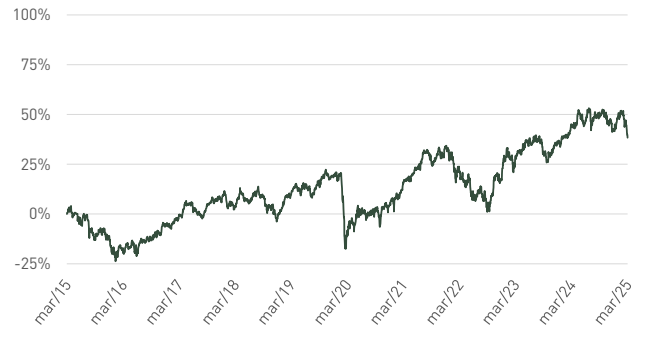


## Aktie-Ansvar Europa – Mars 2025

### Värdeutveckling senaste 12 månader



### Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	-8,3%	-6,9%
1 år	-2,7%	-0,4%
5 år	50,3%	83,8%
10 år	38,0%	100,2%
Sedan start	135,3%	N/A

\*STOXX® Europe 600 ESG-X (SEK)

### 5 största innehaven i %

BNP Paribas	4,03
ING	3,94
AXA	3,84
Sanofi	3,79
Roche	3,75

### Nyckeltal\*\*

Standardavvikelse	14,6%	12,9%
Sharpekvot	-0,67	-0,07

\*\*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%										-2,7%
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: 159,95 kr  
Fondförmögenhet: 427 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%  
Säljavgift: 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](http://www.aktieansvar.se).