

Aktie-Ansvar Europa

En Europafond med fokus på kvalitetsbolag

- Europa bromsade tillväxten in markant, särskilt inom tjänstesektorn, medan industrin visade viss motståndskraft.
- Aktie-Ansvar Europa sjönk 6,7%
- Vårt nygamla innehav, London Stock Exchange fortsatte att stiga trots kriget.



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Mars präglades av kraftig finansiell oro och breda globala börsnedgångar. Konflikten mellan USA och Iran, med risk för störningar i oljetrafiken genom Hormuzsundet, bidrog till kraftigt stigande oljepris och ökade inflationsförväntningar. Brentoljan steg drygt 60% och den amerikanska 10-årsräntan steg till nästan 4,5% från 3,9%. Detta pressade räntekänsliga tillgångar och ledde till sektorrotation mot energi och finans.

I USA försvagades arbetsmarknaden tydligt och tillväxttakten mattades. Samtidigt stabiliserades inflationen på något förhöjda nivåer till följd av stigande energipriser. I Europa bromsade tillväxten in markant, särskilt inom tjänstesektorn, medan industrin visade viss motståndskraft. Företagens framtidstro försämrades och ECB hamnade i ett mer komplext penningpolitiskt läge. Världindex föll 6,6% där Norge var en av få marknader som steg, +11,6%. Tyskland föll hela 10,3% och placerade sig i den europeiska botten. Ett brett Europa index (Stoxx 600) sjönk 8%

Hänt i fonden

Aktie-Ansvar Europa backade 6,7% samtidigt som vårt jämförelseindex föll 6,9%. Avvikelsen var marginell givet de stora rörelser vi sett på börserna. Vår bästa bransch var finans där våra innehav gick betydligt bättre än index. Både Handelsbanken och Axa backade drygt 2% vilket givet omständigheterna var relativt bra. Vårt nygamla innehav, London Stock Exchange, (köptes i februari) fortsatte att stiga trots kriget.

Även våra innehav inom teknik gick relativt bra där STMicroelectronics steg nästan 4%. Vi har under månaden inte gjort några betydande förändringar av portföljen. Bästa bidragsgivare under mars var STMicroelectronics, London Stock Exchange och Novo Nordisk. Bland innehaven som tyngde mest fanns Unilever, Intertek och Henkel.

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

Intertek Group

-

-

Större försäljningar

-

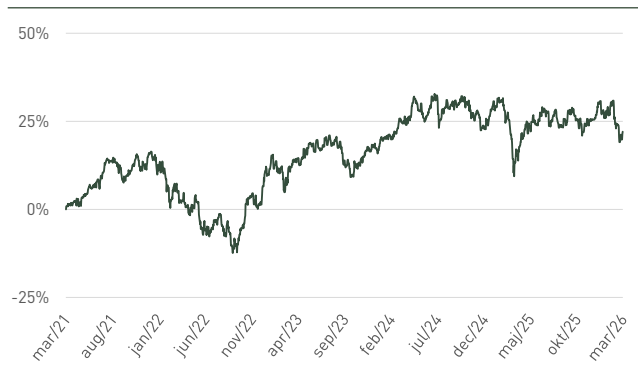
-

-

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 %

LSEG	4,1%
NOVARTIS	3,9%
AXA SA	3,8%
STMICROELECTRONICS	3,8%
DASSAULT SYSTEMES	3,7%
ING GROUP NV	3,6%
LEGRAND SA	3,6%
FUCHS SE	3,5%
FAGRON	3,5%
ASM INTERNATIONAL NV	3,5%

Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	-6,7%	-6,9%
1 år	-3,2%	-1,5%
5 år	21,6%	62,1%
10 år	71,3%	147,8%
Sedan start	139,1%	N/A

*STOXX® Europe 600 SRI (SEK)

Nyckeltal

Active share	79,72
Beta	0,56
Sharpekvot 3 år	0,09
Standardavvikelse 3 år	10,67%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

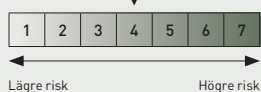
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

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

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 163,21 kr
Fondförmögenhet: 435 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 • ICA-banken • ANEA
Carnegie • Fondmarknaden.se • Maxfonder.se • MFEX • Montrose

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