

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

Global börsnedgång drivet av Europa

I rapportmånaden oktober tog den globala börsuppgången abrupt slut. Börsnedgången var bred och inkluderade i princip alla större börser utom Japan. Tilltagande geopolitisk oro och en fortsatt svag industrikonjunktur tyngde börserna. Den amerikanska valet har också bidragit till viss försiktighet att ta positioner innan valet är över. ECB sänkte planerligt räntan med 25bp till 3,25% vilket inte föranledde några marknadsrörelser.

Börsdagen präglades av Q3 rapporterna som överlag kom in lite sämre än väntat, åtminstone för cykliska bolag som är beroende av konjunkturen. Det är fortfarande bra resultat men ordergången tar inte fart och flera bolag har dämpat förväntningarna på årets sista kvartal. Även halvledarsektorn hade motgångar som illustreras av att ordergången för ASML var 2,6 md EUR, förväntat var 5,4 md EUR. Det fick många techbolag på fall och tvivel om en snabb vändning. Världindex föll 2% där Europa ledde nedgången. Ett brett Europaindex (SXXP) tappade 3,3%. Japan var en av få större marknader som steg, +3,1%. Sverige placerade sig i botten med -4,2%. Nederländerna, med ASML, tappade 4%.

Aktie-Ansvar Europa tappade 1,2% vilket var exakt i linje med vårt jämförelseindex. Fondens utveckling på branschnivå var också i linje med index. Vi var något starkare inom hälsovård men tappade ungefär lika mycket inom teknologi (läs ASML). Vi har endast gjort mindre förändringar pga kursrörelser under månaden. Bästa bidragsgivare under oktober var DSV, Sonova och Handelsbanken. Bland innehaven som tyngde fanns ASML, Dassult Systems och Intertek.

Den närmaste tiden kommer präglas av hur konjunkturen utvecklas. Innan Q3 rapporterna var konsensus att vi vänder upp tämligen snart. Resultaten och guidningen har dock visat att återhämtningen kommer ta mer tid än väntat. Tar det längre tid är estimaten för 2025 i fara. Med det sagt har en del industribolag redan backat på börserna och kommit ner till mer attraktiva nivåer. Vi är optimistiska till den ekonomiska utvecklingen men finansmarknaden har redan tagit ut mycket i förväg. En välbalanserad portfölj men möjlighet till fyndköp kommer sannolikt klara sig bra i dagens miljö.

Största köp

	Rockwool
	DSV

Största försäljningar

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



Aktie-Ansvar Europa – Oktober 2024

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	-1,0%	-0,8%
1 år	9,0%	12,5%
5 år	25,7%	54,3%
10 år	68,1%	142,5%
Sedan start	153,7%	N/A

*STOXX® Europe 600 ESG-X (SEK)

5 största innehaven i %

Roche	3,99
AXA	3,96
Grifols	3,93
Ashtead	3,70
Knorr-Bremse	3,66

Nyckeltal**

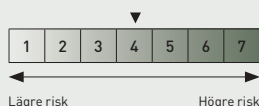
Standardavvikelse	15,8%	13,4%
Sharpekvot	1,58	2,10

**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
2024	1,1%	-0,3%	5,6%	0,1%	1,6%	-1,2%	4,4%	-1,1%	-0,3%	-1,0%			9,0%
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%
2020	-1,2%	-8,1%	-14,5%	6,5%	0,1%	2,7%	-3,5%	2,8%	1,7%	-7,7%	11,2%	0,5%	-11,8%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 172,50 kr
Fondförmögenhet: 453 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.