

Aktie-Ansvar Europa

Aktie-Ansvar Europa är en aktivt förvaltat 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

Nya börsrekord präglar oktober

Halloweenmånaden oktober var allt annat än skrämmande för börståget som fortsatte sin resa uppåt. Ett antal börser satte nya all time high trots att oktober historiskt sett inte brukar vara en bra månad. Den amerikanska statsapparaten är som bekant nedstängd då partierna inte kunnat komma överens om en ny budget. Det medför att mycket av den ekonomiska statistiken saknas för september och oktober. Ett kort möte mellan Trump och Xi Jinping har skett och en viss nedtrappning av handelsskriget mellan USA och Kina blev resultatet. Globalt har konjunkturen varit stabil med ett svagt stigande inköpschefsindex.

Under oktober har Fed sänkt räntan ytterligare 25bp medan ECB avvaktade. Oktober är en tung rapportmånad då Q3 resultaten presenteras. Överlag har industribolagen visat hyggliga resultat men den europeiska återhämtningen många väntade sig har inte skett. Vid sidan av AI/försvar/elektrifiering är det fortfarande trögt. Med det sagt är marknaden optimistisk och handlar upp börsen över nästan hela världen. Världsindex steg ytterligare 1,9% med Japan i topp som steg hela 16,6%. Ett brett Europaindex steg 2,4% där Finland utmärkte sig med en uppgång på 7,6%. Oljeberoende Norge backade 2,6%.

Aktie-Ansvar Europa steg 0,5% medan vårt jämförelseindex steg 1,9%. I vårt jämförelseindex finns dock många bolag vi av etiska skäl inte investerar i. Den största avvikelsen finns inom finans där våra två franska innehav BNP och Axa föll. Dels har det varit politiskt turbulent i Frankrike, dels har BNP förlorat en rättstvist. Bästa sektor var industribolagen där utvecklingen överlag var god. Legrand, som vi äger, presenterade en bra rapport där efterfrågan drivs av investeringstakten i datacenter. Bästa bidragsgivare under oktober var Termens, ASML och ASM. Bland innehaven som tyngde fanns Dassault Systems, BNP Paribas och STMicroelectronics.

Med rapportsäsongen bakom oss kommer allt fler att börja blicka mot 2026. Vi är generellt positiva till börsåret 2026 även om vägen dit inte kommer vara spikrak. Vid sidan av AI-boomen går USA trögt vilket sannolikt kommer fortsätta. Hushållen är pressade och kommer inte räntorna ner betydligt lär inte husmarknaden ta fart. I Europa, och därmed Sverige, rör vi oss dock i rätt riktning även om det går långsamt. Vi har en period bakom oss med låg aktivitet och vi kan stå inför en vändning 2026 när alla stimulanspaket når ekonomin. Det borgar för ett bra börsår 2026.

Största köp

Kering

-

-

Största försäljningar

ASML

-

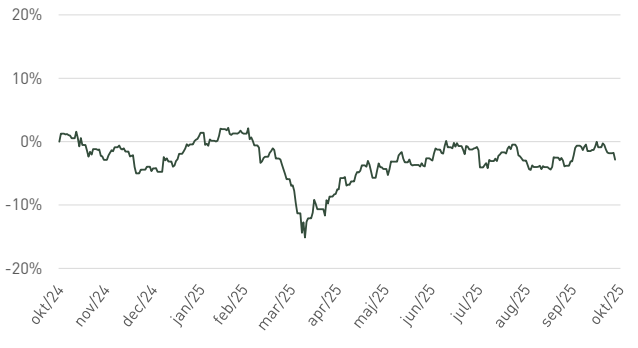
-

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

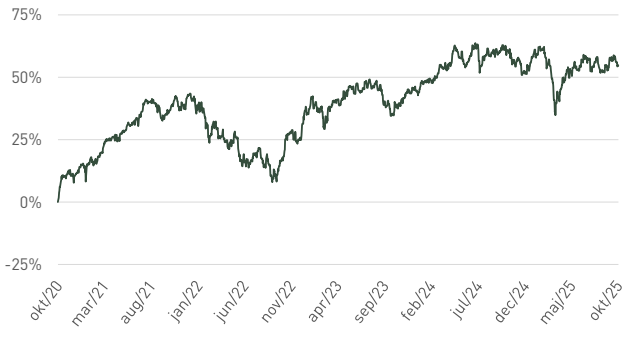


Aktie-Ansvar Europa – Oktober 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 5 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	0,5%	1,9%
1 år	1,7%	8,8%
5 år	54,2%	95,2%
10 år	58,1%	124,4%
Sedan start	145,8%	N/A

*STOXX® Europe 600 ESG-X (SEK)

5 största innehaven i %

ASM	4,24
ING Group	4,15
Temenos	4,08
ASML	3,97
Grifols	3,74

Nyckeltal**

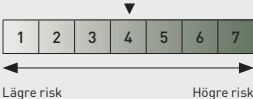
Standardavvikelse	13,7%	12,0%
Sharpekvot	-0,02	0,50

**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%	2,0%	0,6%	-1,4%	-0,1%	0,5%			1,7%
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: 167,77 kr
Fondförmögenhet: 493 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.