Aktie-Ansvar Europa

En Europafond med fokus på kvalitetsbolag

- Oktober präglades av ökad osäkerhet och en tydlig omvärdering av teknik- och AI-sektorn.
- Aktie-Ansvar Europa steg 1,3 procent.
- Våra mjukvarubolag, som vi är överviktade, steg betydligt medans hårdvarubolagen, som vi är underviktade, tappade.



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.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden
Oktober präglades av ökad osäkerhet och en tydlig omvärdering av teknik- och AI-sektorn. Investerare började i större utsträckning ifrågasätta de höga värderingarna och om de enorma investeringarna i datacenter och AI-infrastruktur kommer att generera tillräcklig avkastning. Det ledde till stora kursfall bland flera teknik- och halvledarbolag och betydande börsnedgångar i bland annat Japan och Sydkorea. Samtidigt var börsutvecklingen betydligt mer motståndskraftig utanför de mest AI-exponerade delarna av marknaden.

Bolagsvinster och en fortsatt stark amerikansk ekonomi gav stöd, men höga räntor förblev en motvind för värderingarna. Mot slutet av månaden hamnade geopolitik och energi åter i fokus då oljepriset nådde den högsta nivån på nästan sex månader. Världsindex tappade 0,8% där framför allt USA börserna tyngde. I Europa steg de flesta börser och ett brett europaindex (Stoxx 600) steg 1,9%.

Hänt i fonden
Aktie-Ansvar Europa steg 1,3% samtidigt som vårt jämförelseindex föll 2,6%. Den största positiva avvikelsen var finanssektorn där vi dels är underviktade och dels utvecklades våra innehav bättre än index. Bankindex tappade nästan 8% efter oro för Frankrike och svagare rapporter. Även teknikssektorn var för oss en ljuspunkt då vi lyckades navigera sektorn väl.

Våra mjukvarubolag, som vi är överviktade, steg betydligt medans hårdvarubolagen, som vi är underviktade, tappade. Diskretionära konsumentprodukter, läs lyxbolaget Kering, tyngde då framför allt kinesiska konsumenter svek. Vi har endast gjort mindre justering av portföljen då vi haft inflöden under perioden. Bästa bidragsgivare under månaden var Dassault Systems, Relx och London Stock Exchange. Bland innehaven som tyngde fanns ASMi, ING Group och Kering.

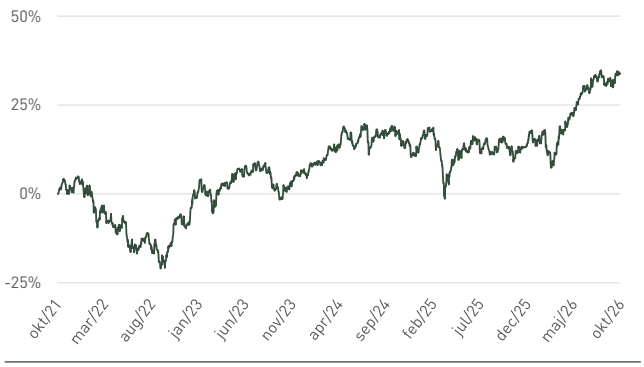
Större köp
ASM International
Atlas Copco
Legrand

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



10 största innehaven i %

DASSAULT SYSTEMES	4,2%
MAGNUM ICE CREAM	4,1%
SCHOTT PHARMA	4,0%
NOVARTIS	3,8%
SIEMENS HEALTHINEER	3,7%
ING GROUP	3,7%
LONDON STOCK EXCHANGE	3,6%
ROCHE HOLDING	3,6%
RELX	3,6%
FUCHS	3,6%

Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	1,3%	-2,6%
I år	17,7%	9,6%
5 år	33,1%	62,6%
10 år	88,3%	155,9%
Sedan start	190,5%	N/A

*STOXX® Europe 600 SRI (SEK)

Nyckeltal	
Active share	82,85
Beta	0,52
Sharpekvot 3 år	0,76
Standardavvikelse 3 år	11,07%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

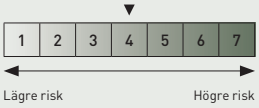
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	0,2%	3,7%	-6,7%	7,3%	3,5%	5,2%	1,2%	2,7%	-1,3%	1,3%			17,7%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 198,27 kr
Fondförmögenhet: 552 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