

Aktie-Ansvar Europa

En Europafond med fokus på kvalitetsbolag

- En begynnande konjunkturförbättring kan skönjas i Europa.
- Aktie-Ansvar Europa sjönk 1,3 procent.
- Finanssektorn stod för den starkaste utvecklingen där våra innehav var upp trots att indexbolagen sjönk 0,5%.



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Den positiva börstrend som präglat större delen av året bröts i september då de flesta börser vände ned. Geopolitiska händelser dominerade månaden där endast delar av tekniksektorn orkade stänga på plus. Konflikten i mellanöstern blossade ännu en gång upp och oljepriset steg nästan 15% vilket spädde på inflationsoron ytterligare. Oljan bidrog till att räntorna steg markant i princip hela världen.

I USA steg 10-årsräntan till 5,28% (+52bp) medan uppgången i Europa och Sverige var mer blygsam (ca 10-15bp). Under september mötte president Trump Kinas ledare Xi Jinping men utan märkbart resultat. Trots stigande räntor och höga oljepriser har den ekonomiska statistiken varit robust och en begynnande konjunkturförbättring kan skönjas i Europa. Världsindex tappade 1,3% där tekniktunga Nasdaq var en av få börser som stängde på plus. Ett brett europeiskt index föll 2,5% där Nederländerna utmärkte sig med en uppgång på 0,8%. Danmark placerade sig i botten med -5%.

Hänt i fonden

Aktie-Ansvar Europa tappade 1,3% samtidigt som vårt jämförelseindex sjönk 0,4%. Avvikelsen härrör från tekniksektorn där enskilda bolag väger betydligt tyngre än i fonden. I absoluta tal steg båda våra "halvledarbolag" ASMi och ASML nästan 12% men givet den lägre vikten kunde vi inte mäta oss mot index.

Finanssektorn stod för den starkaste utvecklingen där våra innehav var upp trots att indexbolagen sjönk 0,5%. I övrigt har rörelserna varit små där utvecklingen för olika sektorer tagit ut varandra. Vi har under månaden gjort marginella förändringar och endast justerat vikten för ett par innehav. Bästa bidragsgivare under september var Schott Pharma, ASML och Fuchs. De tre bästa var alla inom helt olika branscher vilket är ovanligt. Bland innehaven som tyngde fanns Magnum Ice Cream Company, Novo Nordisk och DSV.

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

Kalmar

Novartis

-

Större försäljningar

-

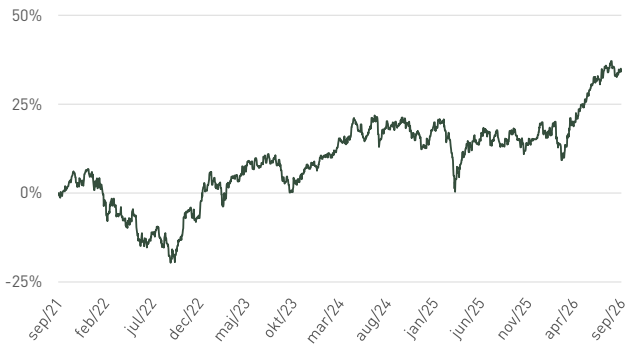
-

-

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 %

ING GROUP	4,3%
SCHOTT PHARMA	4,2%
MAGNUM ICE CREAM	3,9%
FUCHS	3,7%
DASSAULT SYSTEMES	3,6%
NOVARTIS	3,6%
FAGRON	3,5%
SIEMENS HEALTHINEER	3,5%
AXA	3,4%
ASML	3,4%

Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	-1,3%	-0,4%
1 år	16,1%	12,4%
5 år	33,7%	71,4%
10 år	92,6%	165,6%
Sedan start	186,7%	N/A

*STOXX® Europe 600 SRI (SEK)

Nyckeltal

Active share	82,82
Beta	0,52
Sharpekvot 3 år	0,62
Standardavvikelse 3 år	11,24
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

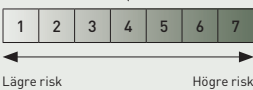
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

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%				16,1%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 195,64 kr
Fondförmögenhet: 537 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



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