

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

Börsuppgången fortsätter med Asien och USA i täten

Höstmånaden september bjöd på fortsatt börsuppgång och optimismen visade inga tecken på att avta. Månaden har varit fylld av geopolitiska händelser men inget verkar bekymra börsen. Ryssland har vid flertalet tillfällen kränkt luftrummet i Natoländer och Nato har meddelat att man kommer skjuta ner nästa inkräktare. Trump har också meddelat nya tullar på allt från läkemedel till badrumsmöbler trots omfattande handelsavtal med EU, Japan och Storbritannien. Effekterna av tullarna återstår att se men de tvära kasten i den amerikanska administrationens politik är svårnavigerade.

Den europeiska återhämtningen tog en paus då flertalet inköpschefsindex för tillverkande bolag vände ned i Europa. Politisk turbulens i Frankrike är en anledning men överlag verkar tillväxten inte vilja ta fart. I USA verkar arbetsmarknaden till sist vika ner sig då det skapades blott 22 000 nya jobb i augusti. Det var betydligt mindre än väntat och jobben skapades framför allt inom sjukvården och inte inom den tillverkande industrin. Såväl FED som Riksbanken bjöd på räntesänkningar men utan större marknadspåverkan. Världsindex steg 3,1%, tydligt drivet av Asien och USA. I Hong Kong steg börsen 7,1% och SP500 steg 3,5%. Ett brett Europaindex steg 1,5%. Nederländerna, med ett antal halvlederabolag, ledde uppgång med +5,2%. Danmark, som helt styrs av Novo Nordisk, backade 2,4%.

Aktie-Ansvar Europa tappade 0,1% samtidigt som vårt jämförelseindex steg 0,9%. Avvikelsen beror på våra innehav inom industri och hälsovård. Vi har generellt en portfölj med mer kvalitativa bolag och just nu är vi i en period då mer konjunkturkänsliga bolag går bra. Europeiska kvalitetsaktier handlas nu 7-årslägsta i förhållande till ett brett Europaindex. Detta är delvis beroende på den amerikanska administrationen som inför tullar och andra handelshinder. Vi gjort några förändringar

då vi sålt Lectra och Kone till förmån för ASM International och Inditex. Bästa bidragsgivare under september var ASML, ASM och Kering. Bland innehaven som tyngde fanns Kalmar, Ashtead och Coloplast.

Vi rör oss nu mot en period då Q3 rapporterna kommer att presenteras och de amerikanska tullarna borde börja få effekt. Hitills har de mer konjunkturkänsliga bolagen varit avvaktande och förhoppningar om en snabb återhämtning verkar skjutas på framtiden. Med de sagt verkar det inte heller bli speciellt mycket sämre. Sannolikt kommer Q3 vara i linje med Q2 vilket betyder att allt fokus hamnar på vad bolagen säger om framtiden. Vi är försiktigt optimistiska då det känns som Europa ändå rör sig i rätt riktning även om det går långsamt. Vi är också övertygade att kvalitetsbolag kommer tillbaka när tulloron lagt sig.

Största köp

Inditex
ASM International
Temenos

Största försäljningar

Kone
Lectra
Legrand

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

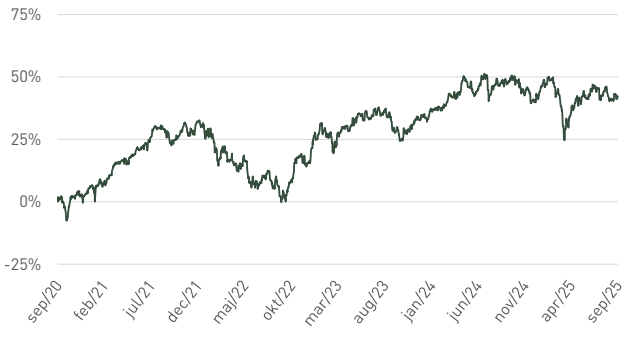


Aktie-Ansvar Europa – September 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 5 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	-0,1%	0,9%
1 år	1,2%	6,8%
5 år	41,7%	79,5%
10 år	63,2%	137,8%
Sedan start	144,7%	N/A

*STOXX® Europe 600 ESG-X (SEK)

5 största innehaven i %

ING Group	4,15
Grifols	4,13
ASML	3,99
STMicroelectronics	3,95
BNP Paribas	3,68

Nyckeltal**

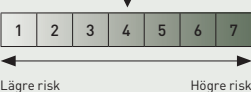
Standardavvikelse	14,2%	12,7%
Sharpekvot	-0,55	0,22

**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%				1,2%
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: 167,02 kr
Fondförmögenhet: 491 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.