

# 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

### Sverige tappar fart i en positiv omvärld

I augusti fortsatte världens börser upp men Sverige halkade efter och under ytan utspelades stor dramatik. Inledningen på augusti var minst sagt dramatisk då Tokyobörsen föll hela 12,4% på månadens första dag. En oväntad ynförstärkning i kombination med fallande börskurser utlöste ett kraftigt börsfall som sköljde över världen. Märkligt nog fick fallet inga större följd effekter utan nästan alla börser återhämtade sig och steg under månaden.

Trots återhämtningen på världen börser har trenden från juli fortsatt vilket innebär att de tidigare så heta teknikaktierna inte riktigt lyckas hänga med. Placerarna har definitivt börjat ifrågasätta vilken avkastning dessa massiva AI investeringar kommer att ge och hur det ska gå till. Samtidigt har aktier från den "gamla ekonomin" och mer stabila sektorer fått förnyad kraft. Världindex steg 2,5% vilket innebär hela 15,5% hittills i år. I USA steg S&P500 med 2,3% samtidigt som Japan inte lyckades återhämta det inledande fallet utan backade 1,2%. Ett brett Europaindex, Eurostoxx 600, steg 1,3%.

Aktie-Ansvar Europa tappade 0,6% samtidigt som vårt jämförelseindex sjönk 0,1%. Avvikelsen beror till stor del på industrisektorn. Vi är något överviktade inom industri vilket var till vår nackdel. Dessutom har vi en del exponering mot byggsektorn vilken inte utvecklades väl under augusti. Även finanssektorn tyngde portföljen och vi valde att sälja samtliga aktier i HSBC. Istället har vi ökat på tekniksektorn i form av Dassult Systems. Dassult System är ett mjukvarubolag med en stark ställning inom 3D Cad program och bolaget har goda tillväxtpotentialer. Bästa bidragsgivare under augusti var Sonova, Grifols och Lectra. Bland innehaven som tyngde fanns Rockwool, STMicroelectronics och Kering.

Rotationen ur teknikaktier och in i mer traditionella aktier har fortsatt vilket vi ser som ett sundhetstecken. AI-hypen har pågått länge och även om utvecklingen av AI är viktig för både industrin och världen kan inte aktievärderingarna gå hur högt som helst. Att uppgången sprids till andra sektorer ska snarare ses som något positivt. Med det sagt står vi inför en osäker höst och den ekonomiska statistiken kommer vara blandad. Lägg till osäkerheten ett amerikanskt presidentval för med sig och det är lätt att se en avvaktande inställning på marknaderna. Vi är positionerade för en återgång till mer normala förhållanden och ser positivt på den senaste tidens utveckling.

### Största köp

Dassault Systems

### Största försäljningar

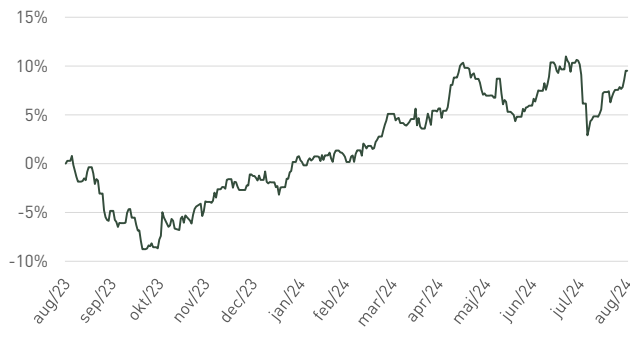
HSBC



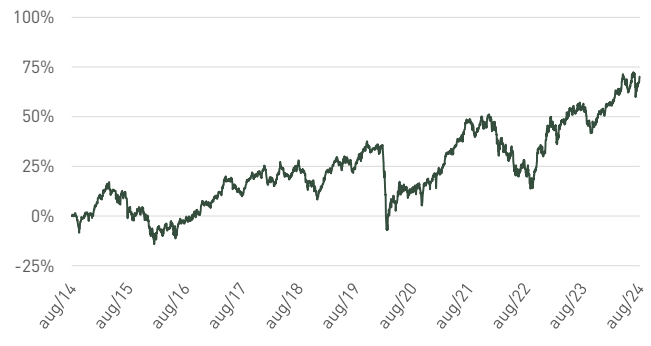
**LARS-ERIK LUNDGREN &  
ERIC KARLSSON**  
ansvariga förvaltare,  
Aktie-Ansvar Europa

## Aktie-Ansvar Europa – Augusti 2024

### Värdeutveckling senaste 12 månader



### Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	-1,1%	-0,4%
1 år	10,4%	14,6%
5 år	34,1%	64,7%
10 år	69,6%	64,7%
Sedan start	157,0%	N/A

\*STOXX® Europe 600 ESG-X (SEK)

### 5 största innehaven i %

Rockwool	4,62
Roche	3,95
DSV Panalpina	3,67
AXA	3,50
ING Group	3,46

### Nyckeltal\*\*

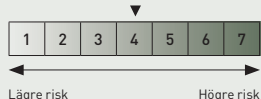
Standardavvikelse	15,8%	13,4
Sharpekvot	0,49	1,27

\*\*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%					10,4%
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:** 176,62 kr  
**Fondförmögenhet:** 478 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](http://www.aktieansvar.se).