

# 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

### Positivt börshumor men teknikaktier tappar

Flertalet av de större börserna steg under juli men utvecklingen mellan olika sektorer och faktorer blir alltmer splittrad. De tidigare hyllade teknikaktierna tappade fart när allt fler börjar ifrågasätta hur snabbt AI revolutionen verkligen kommer gå. Men det var amerikansk politik som mest av allt präglade juli. Först utsattes Donald Trump för ett attentatsförsök när han talade på ett valmöte. Sedan meddelade president Joe Biden att han inte tänker ställa upp i presidentvalet. Med största sannolikhet blir det Kamala Harris som ska utmana Donald Trump. Trump är fortfarande favorit enligt bettingbolagen men Kamala har närmast sig.

Den politiska turbulensen såväl som tvivlen på AI fick riskviljan att minska betydligt. Räntan föll och tekniktunga börser som Nasdaq och Amsterdam backade trots att övriga aktier steg. Världindex steg 1,7% där amerikanska Dow Jones steg hela 4,4% samtidigt som Nasdaq tappade 0,8%. I Europa var Sverige en av de bättre börserna medans Danmark (läs Novo Nordisk) föll hela 3,5%. Ett brett europaindex, Stoxx 600, steg 1,3%.

Aktie-Ansvar Europa steg 4,0% samtidigt som jämförelseindex steg 3,1%. Den största anledningen till att fonden gick bättre än index är tre innehav. Två inom hälsovård, Grifols och Roche och DSV inom industri. Vad gäller Grifols cirkulerade rykten att största ägaren vill köpa ut bolaget från börserna. Bolaget bekräftade att diskussioner förs men det är i ett tidigt skede. Roche presenterade positiva data gällande ett viktminskningspreparat. Grifols steg drygt 20% medans Roche ”bara” mäktade med drygt 18%. Rotationen ur teknikbolag var tydlig då STMicroelectronics utvecklades svagt. Bästa bidragsgivare under juli var DSV, Roche och Grifols. Bland innehaven som tyngde fanns STMicroelectronics, ASML och Kering.

Under juli har det onekligen skett en rotation på börserna. Tidigare hyllade teknikaktier med anknytning till AI har slutat dra börserna uppåt. Tvärtom har de börjat tynga utvecklingen. Samtidigt som oron för AI tilltagit har också konjunkturoron tagit fart. Då tidigare svag ekonomisk data nästan negligerats reagerar börserna idag negativt. Huruvida det här är en bestående trend återstår att se men vi har många gånger påpekat att värderingen på tillväxtbolag i många fall är svindlande höga. Vi välkomnar en normalisering och är också positionerade för en återgång till mer normala förhållanden.

### Största köp

STMicroelectronics

Roche

Nestle

### Största försäljningar

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



## Aktie-Ansvar Europa – Juli 2024

### Värdeutveckling senaste 12 månader



### Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	4,4%	3,4%
1 år	11,6%	15,1%
5 år	35,2%	64,9%
10 år	74,2%	150,7%
Sedan start	159,8%	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\*\*

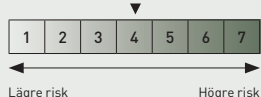
Standardavvikelse	15,8%	13,4
Sharpekvot	0,54	1,33

\*\*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%						11,6%
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: 482 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).