

# 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

### EU-valet tynger europeiska börser

Den positiva børsutvecklingen som dominerat världen under första halvåret 2024 började bli alltmer splittrad under juni. Europa präglades av politisk oro sedan Frankrike utlyst nyval baserat på resultat i EU-valet samtidigt som börserna i USA fortsatte uppåt. Fortsatt fallande inflation i USA bidrog till det positiva sentimentet vilket även lyfte tillväxtmarknader. I Europa sänkte ECB planerligt räntan med 25 punkter till 3,75% och upprepade att framtida åtgärder bestäms av inkommande data.

Den politiska turbulensen i Frankrike fick stora konsekvenser på börserna. I Paris föll börserna hela 6,4%. Franska banker tappade 15-20% då dessa är känsliga för politisk oro. I Europa var det i princip bara Danmark (lås Novo Nordisk) och Nederländerna (lås ASML) som steg. I övriga världen var sentimentet mycket positivt och världsindex satte nytt ATH, trots Europas kräftgång. Världsindex steg 2% med Nasdaq i topp, +6% och Frankrike i botten, -6,4%, Den svenska börsern sjönk 1,6%.

Aktie-Ansvar Europa tappade 1 % samtidigt som vårt jämförelseindex sjönk 1,3%. Den positiva avvikelsen kommer i huvudsak från finanssektorn som vi är undervikrade. Vid politisk turbulens, som vi sett i Frankrike, brukar banksektorn drabbas hårt och detta var inget undantag. Vi äger endast en fransk bank, BNP Paribas, och ett franskt försäkringsbolag, Axa. Dessa drabbades hårt med nedgångar på 13% resp. 8% men givet vår totala undervikt klarade vi oss bra. Bästa bidragsgivare under juni var ASML, Novo Nordisk och Roche. Bland innehaven som tyngde fanns Grifols, BNP Paribas och Lectra.

Den fortsatt starka konjunkturen börjar så sakteliga ifrågasättas. USA har under lång tid varit dragloket men ett antal vinstvarningar i industrisektorn börjar sätta sina spår. Ett inköpschefsindex som åter vänt ned under 50 strecket är ett annat tecken på

inbromsningen. Arbetsmarknaden är dock fortsatt stark vilket hjälper konsumenten. I Europa är industrikonjunkturen redan trög vilket faktiskt ger oss ett viss skydd på nedsidan. Vi är oroliga att Q2 rapporterna kommer blotta ytterligare inbromsning i konjunkturen vilket gör H2 än mer utmanande. Det kan öppna för attraktiva investeringslägen då marknaden förväntar sig en förbättring under andra halvåret.

### Största köp

Nestle

Temenos

STMicroelectronics

### Största försäljningar

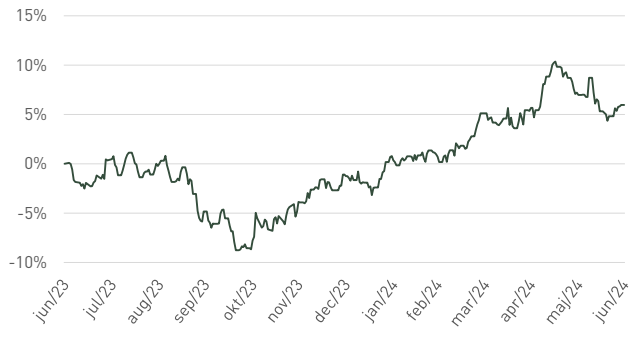
### LARS-ERIK LUNDGREN & ERIC KARLSSON

ansvariga förvaltare,  
Aktie-Ansvar Europa



## Aktie-Ansvar Europa – Juni 2024

### Värdeutveckling senaste 12 månader



### Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	-1,2%	-1,5%
1 år	6,9%	11,3%
5 år	28,9%	61,5%
10 år	66,5%	140,0%
Sedan start	148,9%	N/A

\*STOXX® Europe 600 ESG-X (SEK)

### 5 största innehaven i %

Rockwool	4,43
Novo Nordisk	3,85
ASML	3,59
Temenos	3,51
Relx	3,47

### Nyckeltal\*\*

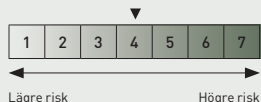
Standardavvikelse	15,7%	13,3%
Sharpekvot	0,18	1,03

\*\*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%							6,9%
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: 169,22 kr  
Fondförmögenhet: 457 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).