

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

Splittrat Europa när den globala börsuppgången fortsätter

November blev återigen en positiv börs månad och amerikanska börsen lyfte världsindex. November kom givetvis att handla om det amerikanska valet där Trump valdes till kommande president med en övertygande majoritet. Det amerikanska börserna steg kraftigt då Trump utlovade skattesänkningar och avregleringar. Resten av världen var mer avvaktande då Trumps tal om tullar kan påverka tillväxten negativt.

Utgången i det amerikanska valet har polariserat marknaden och den politiska världen. I USA har optimismen spirat medan resten av världen tyngs av uttalanden om tullar och invandring. Det syns även i marknadens reaktioner där börser och räntor stigit i USA medan utvecklingen utanför USA varit mer blygsam. I Europa och Sverige har räntorna sjunkit markant vilket även beror på de politiska problemen i både Tyskland och Frankrike. Världsindex steg hela 4,5% och USA stod för nästan hela uppgången. SP500 steg hela 5,7%. Ett brett Europeaindex (Stoxx 600) steg 1%. I det politiskt instabila Frankrike sjönk börsen 1,6% och den tyska börsen (DAX) steg hela 2,9% trots att regeringen föll.

Aktie-Ansvar Europa tappade 2,9% samtidigt som vårt jämförelseindex föll 0,3%. Avvikelsen beror till största del på utvecklingen för hälsovård och finans. Hälsovårdsbranschen föll över lag sedan Trump utsett Robert F. Kennedy till hälsovårdsminister. Inom finanssektorn föll våra franska innehav sedan den politiska situationen förvärrats. De europeiska börserna påverkades generellt väsentligt av de amerikanska valet. Oron för hälsovårdssektorn verkar dock överdriven men osäkerheten har ökat. Bästa bidragsgivare under oktober var Ashtead, Lectra och Relx. Bland innehaven som tyngde fanns Grifols, Rockwool och BNP Paribas.

December kommer att domineras av hur den kommande presidenten kommer agera och vilka ministrar han föreslår. Donald Trump pratar väldigt mycket och det är svårt att avgöra vad som ska tas på allvar och vad som är ett förhandlingsspel. Samtidigt har problemen i Frankrike och Tyskland eskalerat och den politiska situationen är svårbedömd. Vi är ändå optimistiska till ekonomin men kommer Trump att gasa på kommer även räntorna att vara högre än väntat. Det torde slå mot högt värderade tillväxtbolag och gynna mer traditionell industri. Med det sagt är sannolikt en välbalanserad portfölj att föredra innan vi vet mer om Donalds Trumps agenda.

Största köp

Ashtead

AXA

Rockwool

Största försäljningar

Novartis

SHB A

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



Aktie-Ansvar Europa – November 2024

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	-2,2%	0,3%
1 år	6,6%	12,7%
5 år	22,2%	53,7%
10 år	61,5%	134,9%
Sedan start	148,1%	N/A

*STOXX® Europe 600 ESG-X (SEK)

5 största innehaven i %

Novartis	3,70
Temenos	3,69
Handelsbanken A	3,67
Unilever	3,66
Sanofi-Aventis	3,65

Nyckeltal**

Standardavvikelse	15,8%	13,4%
Sharpekvot	0,73	1,76

**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%	-0,3%	-1,0%	-2,2%		6,6%
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: 168,66 kr
Fondförmögenhet: 425 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.