

# 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

### Fortsatt börsuppgång utan Europa

September bjöd på fortsatt börsuppgång även om utvecklingen i Europa var splittrad. Även september inleddes med börsoro men efter första veckan började börsen klättra. Kina stod i centrum efter kraftiga stimulanser och börsen steg hela 17%. Även den japanska börsen steg efter en volatil september. Den europeiska ekonomin fick ytterligare en påminnelse att tillverkningsindustrin kämpar. Den preliminära PMI siffran för tillverkningsindustrin landade på låga 44,8 vilket är den lägsta nivån på nio månader. Bakom nedgången ligger sannolikt bilindustrin där registreringsciffrorna skvallrar om dålig försäljning.

I slutet på månaden inledde FED sina räntesänkningar med att rivstarta och sänka hela 50bp. Förväntningarna var delade mellan 25 och 50bp sänkning vilket medförde att marknadsreaktionerna var obetydliga. Även svenska Riksbanken sänkte räntan, vilket var tredje gången, men sänkningen var måttliga 25 bp. Världsindex steg 1,7% pådrivet av Asien och USA där SP500 steg 1,9%. Europa (Stoxx 600) utvecklades svagt och backade 0,4%. Den danska marknaden sjönk hela 8,3% efter att Novo Nordisk fallit.

Aktie-Ansvar Europa sjönk 0,5% samtidigt som vårt jämförelseindex föll 1,1%. Den huvudsakliga anledningen till vår outperformance var industrisektorn. Vi är överviktade industribolag och dessutom hade våra bolagsval en exceptionell utveckling. Snittuppgången för våra industribolag var 7,9% jämfört med index 3,4%. Även hälsosektorn bidrog betydande trots att Novo Nordisk backade. Bästa bidragsgivare var DSV, Legrand och Rockwool. Bland innehaven som tyngde fanns Novo Nordisk, Roche och ASML.

Innevarande månad har präglats av en mängd vinstvarningar från framför allt bolag kopplade till fordonsindustrin. Resultatmässighet har mycket hängt på att andra halvåret skulle bli bättre för att bolagen ska kunna uppnå estimaten för 2024. Just nu ser det onekligen ut som prognoserna kommer att behöva justeras ner. Huruvida aktiekurserna tål det beror på var vi börjar.

### Största köp

	Rockwool
	DSV

### Största försäljningar

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

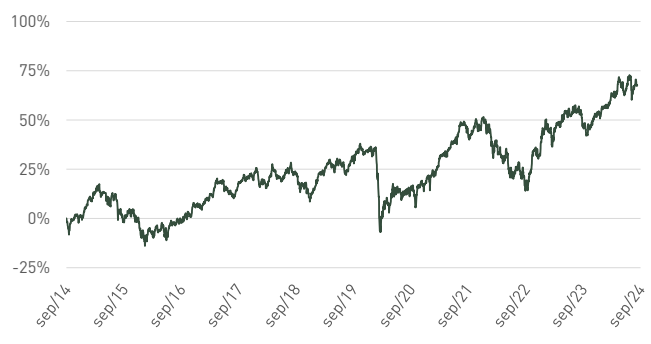


## Aktie-Ansvar Europa – September 2024

### Värdeutveckling senaste 12 månader



### Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Europa	Jämförelseindex*
1 månad	-0,3%	-1,0%
1 år	10,1%	13,4%
5 år	29,0%	57,9%
10 år	69,5%	57,9%
Sedan start	156,3%	N/A

\*STOXX® Europe 600 ESG-X (SEK)

### 5 största innehaven i %

Roche	3,82
AXA	3,75
Sonova	3,73
Grifols	3,72
Rockwool	3,68

### Nyckeltal\*\*

Standardavvikelse	15,8%	13,4%
Sharpekvot	1,26	1,98

\*\*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%				10,1%
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: 174,22 kr  
Fondförmögenhet: 466 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).