

Aktie-Ansvar Sverige

Aktie-Ansvar Sverige är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i bolag noterade i Sverige. Fonden är koncentrerad med cirka 30 innehav i huvudsakligen stora likvida bolag som vi anser rimligt värderade och även mindre bolag med goda tillväxtutsikter kan förekomma. Förvaltningen är långsiktig och riskfokuserad och ansvarsfulla investeringar är en central del av investeringsprocessen. Våra bolagsval baseras på fundamental analys och vi utövar ett aktivt påverkansarbete. Rekommenderad sparhorisont för fonden är fem år eller längre.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Trumps tullkaos skapar osäkerhet

Börsutvecklingen i april var splittrad sedan Trumps utspel om ömsesidiga tullar orsakat kaos på marknaderna. Nyhetsflödet kring tullar och handelskrig har varit intensivt och ständiga hot varvat med förändringar av det som sagts har skapat en stor osäkerhet på marknaden. Vissa tullar har redan justerats efter att branschföreträdare besökt Vita Huset och förklarat det omöjliga i att på kort tid förändra leveranskedjor. Import från Kina har belagts med 145 procentig tull vilket i praktiken är ett handelsembargo. Till handelskriget ska läggas kritik mot FED och dess ordförande med förtäckta hot om avskedande vilket inte heller uppskattas av marknaden.

Turbulensen som skapats har till viss del dämpat den ekonomiska utvecklingen men det är ännu för tidigt att säga hur mycket. Inköpschefsindex backade något i både USA och Europa men ligger fortfarande över 50 vilket indikerar tillväxt. Bolagsrapporterna har hittills varit relativt opåverkade av eventuella tullar men osäkerheten är stor. Den amerikanska dollarn har fortsatt falla mot nästan alla valutor och mot kronan tappade den ytterligare 4% under april. Världsindex steg 0,7% och utvecklingen var blandad. Amerikanska S&P 500 sjönk 0,8% medan Nasdaq steg 0,9%. I Europa (Stoxx 600) tappade börsen 1,2%. Tyskland utmärkte sig med en uppgång på 1,5% medan Schweiz föll 3,8%. Stockholmsbörsens generalindex sjönk 1,5%.

Aktie-Ansvar Sverige tappade 1,5% samtidigt som vårt jämförelseindex sjönk 0,7%. Orsaken till avvikelsen var främst våra innehav i hälsovårdssektorn. Såväl Getinge som AstraZeneca bidrog negativt trots goda resultat under Q1. Trump har hotat läkemedelsbolagen med tullar då tillverkningen ofta ligger utanför USA. Det har gjort att en traditionellt stabil bransch som läkemedel blivit mer volatil än industribolag. I särklass bäst

utvecklades våra banker, Handelsbanken och Swedbank, som båda redovisade bättre resultat än väntat. Vi har endast gjort mindre förändringar i portföljen där konjunkturkänsliga bolag fått lämna plats för mer stabila bolag. Bästa bidragsgivare under april var Handelsbanken, Securitas och Ericsson. Bland innehav som tyngde fanns Electrolux, Getinge och Hexagon.

Den andra april meddelade USA vilka tullsats som ska införas om 90 dagar. Till dess är tanken att länderna ska förhandla med USA och komma överens om ett nytt handelsavtal. I skrivande stund har inget avtal presenterats och undantag har gjorts. Vad som kommer att ske är omöjligt att förutspå men skulle tullarna införas kommer konjunkturen sannolikt bromsa in. Sverige och Europa ser dock betydligt bättre ut än USA eftersom vi står inför en investeringsboom där försvar och infrastruktur står högt på agendan.

Största köp

AAK	SKF B
Hexagon B	Securitas B
Getinge B	Sandvik

Största försäljningar

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



Aktie-Ansvar Sverige – April 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Sverige	Jämförelseindex*
1 månad	-1,5%	-0,6%
1 år	-1,1%	-1,5%
5 år	65,0%	72,2%
10 år	85,9%	119,0%
Sedan start	4425,5%	N/A

*SIX SRI Sweden Index

5 största innehaven i %

Handelsbanken A	7,42
Investor B	6,98
Atlas Copco A	6,60
Swedbank A	5,87
Ericsson B	5,77

Nyckeltal**

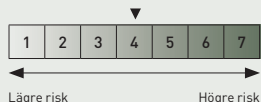
Standardavvikelse	14,3%	18,3%
Sharpekvot	-0,21	-0,03

**Under perioden för beräkningen av ovan nyckeltal har fonden bytt jämförelseindex och siffrorna baseras på data för både SIX SRI Sweden Index samt SIX Portfolio Return Index.

Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

ÅR	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	7,7%	1,2%	-7,9%	-1,5%									-1,1%
2024	-1,3%	1,7%	4,1%	1,0%	1,7%	-1,2%	3,4%	0,9%	1,7%	-2,6%	-2,3%	0,2%	7,2%
2023	7,6%	0,9%	-0,5%	2,8%	-4,4%	3,6%	-1,3%	-2,2%	-1,5%	-2,4%	6,1%	6,6%	15,2%
2022	-2,8%	-6,8%	-0,8%	-0,7%	-0,4%	-8,2%	8,0%	-5,8%	-5,7%	6,5%	5,6%	-2,7%	-14,4%
2021	3,6%	1,6%	8,6%	1,5%	1,7%	1,5%	2,9%	-1,1%	-3,0%	0,9%	0,2%	4,9%	25,3%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 910,94 kr
Fondförmögenhet: 1969 Mkr
Typ av fond: Aktiefond
Hållbarhetsprofilen: Ja
Sparhorisont: 5 år

INSÄTTNING

SEB-konto: 5544-10 010 03
Bankgiro: 5904-3364

MINSTA SPARBELOPP

Engångsinsättning: 500kr
Autogiro: 500kr

AVGIFTER

Köpvgift: 0%
Säljavgift: 0%
Fast förvaltningsavgift: 1,4% per år

HÄR KAN DU HANDLA FONDEN

Aktie-Ansvar • Avanza • Handelsbanken • Movestic • Nordnet
Skandia • Swedbank • ICA-banken • PPM • ANEA • Carnegie
Fondmarknaden.se • Garantum • Maxfonder.se • MFEX
Minafonder.se • SAXO • OMX Nasdaq • SAVR • Alpcot
Svenska Fribrevsbolaget

ISIN-kod: SE0000735789

PPM Fondnummer: 344 739

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.