

# Aktie-Ansvar Småbolag

## En fond med fokus på nordiska småbolag

- Revansch för räntekänsliga sektorer.
- Hittills en blandad rapportsäsong för bolagen.
- Mellanöstern fortsatt en våt filt över marknaden.



### FÖRVALTARKOMMENTAR

#### Hänt i marknaden

April var ytterligare en månad där spänningsläget i Mellanöstern och riskerna kopplade till sjöfarten genom Hormuzsundet stod i centrum. Optimismen om en kortvarig konflikt i början av månaden mattades av mot slutet, där oron för störda transportflöden har bidragit till stigande energipriser och volatila finansmarknader. Detta har även haft direkt genomslag i bolagens kostnadsbild, vilket blev extra tydligt i takt med att rapportssäsongen drog i gång mot slutet av månaden.

Rapporterna för det första kvartalet har varit blandade och vi såg kraftiga kursreaktioner från marknaden på mindre avvikelser, inte helt olikt de senaste rapportssäsongerna. Oron i Mellanöstern är ett genomgående tema och även om bolagen rapporterade begränsad påverkan från konflikten är det troligt att det kommer bli alltmer synligt i rapporterna för det andra kvartalet.

#### Hänt i fonden

Fonden steg med 4,2% under månaden och utvecklades därmed bättre än sitt jämförelseindex. Under april fick räntekänsliga sektorer revansch efter en svag mars, med cykliska sektorer som presterade klart bättre än defensiva.

April var en intensiv rapportmånad där 21 av våra 34 innehav rapporterade kvartalssiffror. Ett bolag som kom med en bra rapport var **Mycronic**, som tillverkar maskiner för halvledarindustrin. Bolaget levererade en stark ordergång, framför allt inom affärsområdet Global Technologies där AI-relaterad efterfrågan var den främsta drivkraften. Mycronic valde även att höja sin helårsprognos för nettoomsättningen.

Ytterligare ett bolag som överraskade positivt var industriteknologibolaget **HMS Networks**, som slog förväntningarna på de flesta rader. Ordergången var särskilt stark, där förvärvet av Molex industriella kommunikationsverksamhet bidrog mer än väntat redan under sitt första kvartal som en del av koncernen.

**Electrolux Professional** levererade en rapport som inte nådde upp till förväntningarna på de flesta punkterna. Framför allt var efterfrågan inom Food & Beverage i USA fortsatt svag. Nischbanken **Enity** var ett annat bolag som redovisade en svagare rapport än väntat, där räntenettet kom in lägre och kreditförlusterna högre än vad vi väntat oss, delvis till följd av engångsposter.

#### CHARLOTTA FAXÉN

Charlotta Faxén har 25 års branscherfarenhet från aktieförvaltning och förvaltar fonden Aktie-Ansvar Småbolag.

#### Större köp

Karnell

-

-

#### Större försäljningar

Synsam

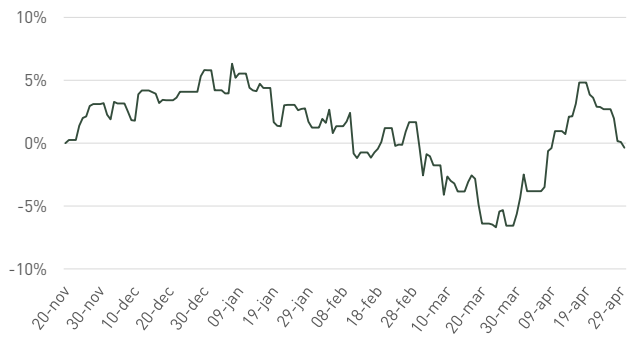
Enity

-

## Aktie-Ansvar Småbolag

Vi väljer att investera i bolag med hållbara affärsmodeller då det borgar för hög lönsamhet och starka kassaflöden. Dessa bolag har goda förutsättningar för att växa och ge attraktiv avkastning till aktieägarna.

### Värdeutveckling sedan start (2025-11-20)



### 10 största innehaven i %

HMS NETWORKS	4,8%
MYCRONIC	4,6%
GRÅNGES	4,3%
THULE GROUP	4,3%
HEXPOL B	3,9%
MEDICOVER B	3,6%
INWIDO	3,6%
INSTALCO	3,5%
PANDOX B	3,4%
VEIDEKKE	3,4%

Avkastning	Aktie-Ansvar Småbolag	Jämförelseindex*
1 månad	4,2%	3,6%
1 år	-5,8%	0,6%
1 år	-	-
5 år	-	-
Sedan start	-0,4%	4,7%

\*Carnegie Small Cap Return Index Sweden

### Nyckeltal

Active share	90,63
Beta	-
Sharpekvot 3 år	-
Standardavvikelse 3 år	-
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	-

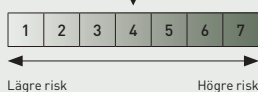
### Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	-4,3%	0,4%	-5,9%	4,2%									-5,8%

### Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-	-	-	5,8%

### RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 99,64 kr  
Fondförmögenhet: 499 Mkr  
Typ av fond: Aktiefond  
Sparhorisont: 5 år

### INSÄTTNING

Bankgiro: 5117-8887

### MINSTA SPARBELOPP

Engångsinsättning: 100kr  
Autogiro: 100kr

### AVGIFTER

Köpvavgift: 0%  
Säljavgift: 0%  
Fast förvaltningsavgift:  
1,4% per år  
ISIN-kod: SE0026821613

### Här kan du handla fonden

GARANTUM

AVANZA

Nordnet

Aktie-Ansvar • SAVR • Montrose

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. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Aktie-Ansvar, tfn: 08-588 811 00 eller hämtas under [www.aktieansvar.se](http://www.aktieansvar.se)