

# Aktie-Ansvar Sverige

## En koncentrerad aktivt förvaltda Sverigefond

- I USA visade arbetsmarknaden en tydlig återhämtning med ökad sysselsättning och lägre arbetslöshet.
- Aktie-Ansvar Sverige steg 3,3 procent.
- Vi har valt att helt sälja vårt innehav i Electrolux efter att bolaget annonserat en nyemission.



### FÖRVALTARKOMMENTAR

#### Hänt i marknaden

April präglades av starka börsuppgångar och världsindex steg 9 procent och Nasdaq hela 16 procent. De asiatiska börserna utvecklades även de starkt, medan Europa och Sverige uppvisade mer måttliga uppgångar på 4 respektive 8 procent. Konflikten i Mellanöstern har pressat upp oljepriset vilket borde vara av oro för marknaden men situationen ses som övergående.

I USA visade arbetsmarknaden en tydlig återhämtning med ökad sysselsättning och lägre arbetslöshet. Samtidigt steg inflationen markant främst drivet av högre energipriser. I euroområdet skedde en tydlig konjunkturavmattning, framför allt inom tjänstesektorn, medan industrin fortsatt uppvisade relativ styrka. Stigande kostnadstryck och försämrat företagsförtroende, särskilt i Tyskland, bidrog till en negativ tillväxtbild. Stockholmsbörsens generalindex steg 4,1 procent under månaden.

#### Hänt i fonden

Aktie-Ansvar Sverige steg 3,3 procent samtidigt som vårt jämförelseindex steg 5,7 procent. Avvikelsen beror till största del på vår undervikt inom industri. Detta är en reversering från förra månaden och ett tecken på hur volatil marknaden är just nu. Konflikten i Mellanöstern har en stor effekt på börsen vars utvecklingen ofta hänger på den senaste rubriken. Med det sagt har det positiva sentimentet överraskat då konflikten till synes inte påverkat marknaden. Rapportsäsongen har överlag varit bra och ingen större påverkan har setts på grund av de högre energipriserna.

Men ju längre situationen består desto större kommer påverkan att bli. Vi har valt att helt sälja vårt innehav i Electrolux efter att bolaget annonserat en nyemission. Bolaget tar ett större grepp över situationen i USA och på pappret ser det lovande ut. En nyemission brukar dock innebära en del press på aktien och vi väljer att stå utanför detta för tillfället. Vi har köpt en mindre post i installationsföretaget Bravida då vi ser tecken på att marginalen vänder upp. Positiva tecken har kommit från branschkollegor och vi tror att det gäller även Bravida. Bästa bidragsgivare var Atlas Copco, Volvo och Hexagon. Bland innehaven som tyngde fanns Electrolux, AstraZeneca och Stora Enso.

#### LARS-ERIK LUNDGREN

Lars-Erik Lundgren har 26 års erfarenhet från aktieförvaltning och förvaltar fonderna Aktie-Ansvar Sverige och Aktie-Ansvar Europa. Sedan hösten 2020 är Lars-Erik även portföljförvaltare och ansvarig för aktieförvaltningen på Garantum.

#### ERIC KARLSSON

Eric Karlsson har 8 års erfarenhet av bolagsvärdering och förvaltar fonderna Aktie-Ansvar Sverige, Aktie-Ansvar Europa och Aktie-Ansvar Total. Eric arbetar som investeringsstrateg och förvaltare på Garantum.

#### Större köp

Bravida

Assa Abloy B

Volvo B

#### Större försäljningar

Electrolux B

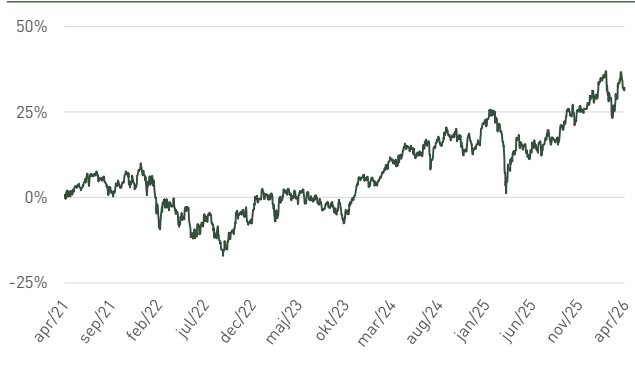
Investor B

Epiroc B

# Aktie-Ansvar Sverige

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.

## Värdeutveckling senaste 5 åren



## 10 största innehaven i %

INVESTOR B	8,1%
ERICSSON B	7,4%
ATLAS COPCO B	7,2%
VOLVO B	6,7%
SHB A	5,6%
HEXAGON B	4,8%
AAK	4,7%
SWEDISH ORPHAN BIO	4,6%
ALFA LAVAL	4,6%
GETINGE B	4,4%

Avkastning	Aktie-Ansvar Sverige	Jämförelseindex*
1 månad	3,3%	5,7%
1 år	3,5%	5,2%
5 år	32,2%	37,9%
10 år	142,7%	182,1%
Sedan start	5197,4%	N/A

\*SIX SRI Sweden Index

## Nyckeltal

Active share	66,22
Beta 3 år	0,72
Sharpekvot 3 år	0,56
Standardavvikelse 3 år	12,2%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

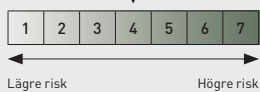
## Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	1,1%	6,1%	-6,7%	3,3%									3,5%

## Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-14,4%	15,2%	7,2%	11,8%

### RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 1066,31 kr  
Fondförmögenhet: 1 574 Mkr  
Typ av fond: Aktiefond  
Hållbarhetsprofilen: Ja  
Sparhorisont: 5 år

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

MINSTA SPARBELOPP  
Engångsinsättning: 100kr  
Autogiro: 100kr

AVGIFTER  
Köpvavgift: 0%  
Säljavgift: 0%  
Fast förvaltningsavgift:  
1,4% per år  
ISIN-kod: SE0000735789

## Här kan du handla fonden



Aktie-Ansvar • Handelsbanken • Movestic • Skandia • Futur  
ICA-banken • Carnegie • Montrose • SAVR

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)