

# Aktie-Ansvar Sverige

Aktie-Ansvar Sverige är en aktivt förvalttad 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

### Börsoptimismen trotsar tullar och politik

Trots en minst sagt turbulent omvärld dröjde sig börsoptimismen kvar vilket gav oss ytterligare en månad med börsuppgång. USA, med Trump i spetsen, stod som vanligt i centrum för allehanda geopolitiska händelser. Inte minst mötet mellan Putin och Trump tilldrog sig ett stort intresse men ledde inte till något konkret. Under månaden började också USAs tullar mot omvärlden gälla vilket sannolikt kommer uppmärksammas mer i framtiden. Hittills har påverkan varit begränsad men mycket av det som säljs idag har sannolikt importerats tidigare.

Den ekonomiska statistiken är som tidigare fortsatt mixad. I USA verkar arbetsmarknaden har saktat ned betydligt samtidigt som inköpschefsindex stigit. FEDs oberoende har åter kommit i fokus sedan Trump krävt räntesänkningar och försökt sparka en FED ledamot. Även i Europa har inköpschefsindex stigit och är åter över 50 nivån som traditionellt markerar tillväxt. Räntenivåerna har generellt varit stabila under augusti men den amerikanska dollarn har fortsatt falla och nedgången mot SEK närmare sig 15% i år. Världsindex steg 2,5% där Kina stod ut med en uppgång på hela 8%. Stockholmsbörsens generalindex steg 1%.

Aktie-Ansvar Sverige steg 2,2% samtidigt som vårt jämförelseindex steg 1,2%. Den positiva avvikelsen kommer främst från hälsovårdsbranschen där vi hade en strak utveckling för alla fyra innehaven. Även branscherna dagligvaror och råvaror (läs skogsbolagen) bidrog meningsfullt. Vi har under månaden gjort en del mindre justeringar av portföljen. Vi har minskat något i Swedbank och närmar oss en neutral viktning för banksektorn. Vi har tidigare varit överviktade då banker generellt handlats lågt men värderingen har kommit upp och Swedbank har i år gett oss en total avkastning på >30% vilket föranledde portföljusteringen. Vi har även på marginalen minskat inom industri där vi tagit ner Sandvik till en neutral vikt. Sandvik har även

den utvecklats väl i år och vi väljer att vara mer neutrala härifrån. Vi har ökat i Revolution Race där vi lockas av en låg värdering samtidigt som den tyska marknaden har potential att vända upp. Dessutom kommer dollarförsvagningen att gynna bolaget då inköpen huvudsakligen sker i dollar. Bästa bidragsgivare under augusti var Getinge, Ericsson och AAK. Bland innehaven som tyngde fanns Nibe, Hexagon och Electrolux.

Den närmaste tiden kommer sannolikt att föra med sig mer osäkerhet än vanligt. Tullarna som Trump införde den 1 augusti kommer att få ett allt större genomslag ju längre in på hösten vi kommer. Utfallet är minst sagt oklart och ständigt nya utspel från den amerikanska administrationen inger inte förtroende. Dessutom är september månaden då utfallet för Q3 bestäms. Juli och augusti är lite av semestermånader i Europa men i september ska allt hämtas i kapp. Vi är försiktigt positiva till den europeiska konjunkturen men mer avvaktande till USA. Med det sagt brukar september vara volatilt och kan öppna på bra köptillfällen.

#### Största köp

Revolution Race

Atlas Copco B

Essity B

#### Största försäljningar

Swedbank A

Sandvik

Atlas Copco A

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

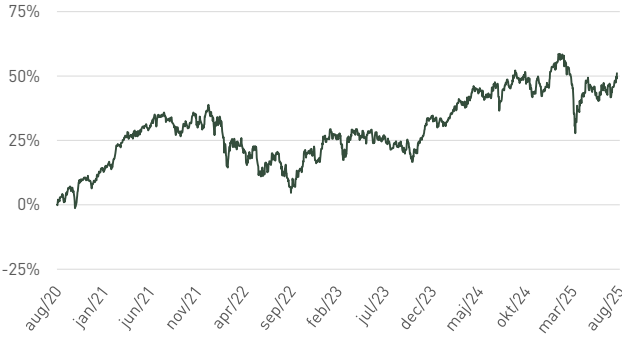


# Aktie-Ansvar Sverige – Augusti 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 5 åren



| Avkastning            | Aktie-Ansvar Sverige | Jämförelseindex* |
|-----------------------|----------------------|------------------|
| 1 månad               | 2,2%                 | 1,2%             |
| 1 år                  | 2,5%                 | 3,8%             |
| 5 år                  | 47,8%                | 55,8%            |
| 10 år                 | 112,1%               | 144,9%           |
| Sedan start           | 4590,0%              | N/A              |
| *SIX SRI Sweden Index |                      |                  |

5 största innehaven i %

|                |      |
|----------------|------|
| Handelsbanke A | 7,36 |
| Investor B     | 7,10 |
| Atlas Copco A  | 6,63 |
| Ericsson B     | 5,66 |
| AstraZeneca    | 4,45 |

Nyckeltal\*\*

|                   |       |       |
|-------------------|-------|-------|
| Standardavvikelse | 14,3% | 18,2% |
| Sharpekvot        | -0,16 | -0,38 |

\*\*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% | 2,1%  | -1,4% | 0,8%  | 2,2%  |       |       |       |       | 2,5%   |
| 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: 929,88 kr  
Fondförmögenhet: 2 000 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

Köpvavgift: 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](http://www.aktieansvar.se).