

Aktie-Ansvar Småbolag

En fond med fokus på nordiska småbolag

- Globala aktiemarknader står pall.
- NYAB tillbaka in i värmen efter en kall vinter.
- Enity ut, Lerøy Seafood Group in.



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Augusti präglades av högre räntor. Trots detta stod aktiemarknaden emot väl och en stark rapportssäsong globalt höll uppe riskaptiten. I euroområdet ser konjunkturen ljusglimtar, framför allt inom industrin. I USA är aktiviteten fortsatt god även om inflationen kvarstår som ett orosmoln. På Jackson Hole signalerade Federal Reserves ordförande att inflationen alltjämt är för hög och att ytterligare höjningar kan bli aktuella, vilket fick långräntorna att stiga. Parallellt kom Nvidia och AI-investeringarna att dominera flödena efter ännu en stark rapport.

Mot slutet av månaden trappades konflikten i Mellanöstern upp på nytt. Brentoljan steg mot 90 dollar per fat efter nya amerikanska angrepp mot iranska mål, vilket åter aktualiserade risken för ett inflationspåslag. På hemmaplan höjde Konjunkturinstitutet tillväxtprognosen för 2026 och svensk BNP växte drygt 3 procent under andra kvartalet, drivet av hushållens konsumtion. En starkare konsument är tydlig medvind för nordiska småbolag, som ofta har större inhemsk exponering än stora bolag.

Hänt i fonden

I augusti rapporterade de sista portföljbolagen och därmed är rapportssäsongen avslutad för vår del. Innehaven levererade överlag starka rapporter. Trots det presterade fonden sämre än sitt jämförelseindex under månaden, då flera av våra räntekänsliga innehav påverkades negativt av stigande långräntor.

En av de starkare rapporterna kom från byggbolaget **NYAB**. Efter en kall vinter som tyngde det första kvartalet studsade bolaget tillbaka under det andra, med god orderingång, en rekordstor orderbok och bra tillväxt i både omsättning och rörelseresultat. Även byggbolaget Veidekke kom med en stark rapport.

Vi gjorde en större förändring i fonden under månaden. Nischbanken **Enity** såldes, då vi trots en till synes attraktiv värdering och en marginal som återhämtade sig någorlunda under det andra kvartalet ser bättre möjligheter på annat håll.

Ett nytt innehav är **Lerøy Seafood Group**, en norsk uppfödare av lax och annan fisk. Värderingen ser inte ansträngd ut och vi anser att bolagets kostnadsnedskrifningar i kombination med positiva externa faktorer kan leda till en återhämtning för aktien.

CHARLOTTA FAXÉN

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

Större köp

Lerøy Seafood Group
-
-

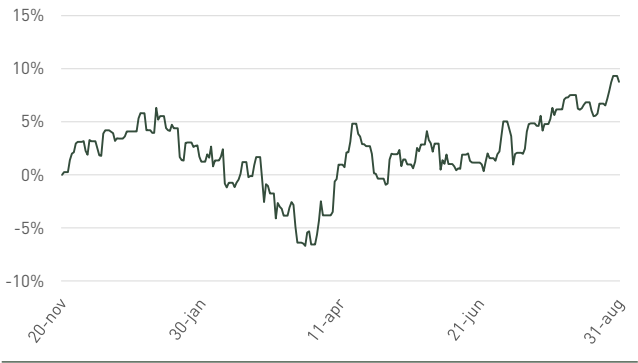
Större försäljningar

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 %

HEXPOL B	4,3%
INWIDO	4,2%
MEDICOVER B	4,1%
MYCRONIC	3,9%
GRÄNGES	3,8%
THULE GROUP	3,8%
HMS NETWORKS	3,8%
ADDLIFE B	3,7%
VEIDEKKE	3,6%
PANDOX B	3,6%

Avkastning	Aktie-Ansvar Småbolag	Jämförelseindex*
1 månad	2,4%	4,4%
1 år	2,8%	9,9%
1 år	-	-
5 år	-	-
Sedan start	8,8%	14,3%

*Carnegie Small Cap Return Index Sweden

Nyckeltal

Active share	91,43
Beta	-
Sharpekvot 3 år	-
Standardavvikelse 3 år	-
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

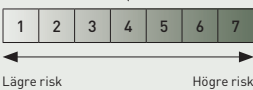
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	-4,3%	0,4%	-5,9%	4,2%	3,3%	-1,0%	4,2%	2,4%					2,8%

Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-	-	-	5,8%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 108,8 kr
Fondförmögenhet: 586 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



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