

Aktie-Ansvar Småbolag

Aktie-Ansvar Småbolag är en aktivt förvaltat fond som investerar i de mindre bolagen som är noterade vid de nordiska börserna. I fonden finner du 30-40 bolag inom olika sektorer. Entreprenörsanda, ett gynnsamt företagsklimat och stora visioner skapar förutsättningar för tillväxt och avkastning. 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. Rekommenderad sparhorisont för fonden är fem år eller längre.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Marknaden

December brukar vara en relativt händelsefattig månad och så blev det även detta år då julhelgen och de många klämdagarna bidrog till väldigt låg aktivitet.

De nordiska börserna avslutade dock året starkt, framför allt under senare delen av månaden. De större bolagen gick bättre än de mindre bolagen men vi såg ändå våra nordiska småbolag stiga med 1,5 procent. Flertalet bolag hade uppdateringar med aktieanalytiker och den generella trenden är att analytikerna behöver revidera sina vinstförväntningar neråt för det fjärde kvartalet. Konsumenterna håller fortfarande hårt i plånböcker och många bolag avvaktar med investeringar. Detta torde vara förväntat men investerare reagerade ändå med att sälja vilket fick aktiekurserna på fall. Det verkar som vi får ställa vårt hopp om en konjunkturåterhämtning till 2026.

Fonden

Fondens värde steg med 2,6 procent under december vilket var bättre än jämförelseindex. Det innehav som bidrog mest till fondens avkastning var det nya innehavet **Arctic Falls** som noterades på First North under månaden. Arctic Falls verksamhet bedrivs i Älvsbyn och tillhandahåller testanläggningar där biltillverkare, däcktillverkare och underleverantörer kan prova fordon, däck och komponenter i verkliga miljöer med snö, is och kyla. Några av de större kunderna är Pirelli, Bridgestone och Yokohama. Bolaget har även investerat i inomhusanläggningar vilket gör de unika i Sverige. **Inwido** är ett annat innehav som stack ut på den positiva sidan. De annonserade två förvärv, ett i Storbritannien och ett i Slovenien.

Bolag inom hälsovård hade generellt en svag utveckling under december och därför hittar vi både **Asker** och **Medicover** bland de innehav som bidrog negativt till fondens utveckling.

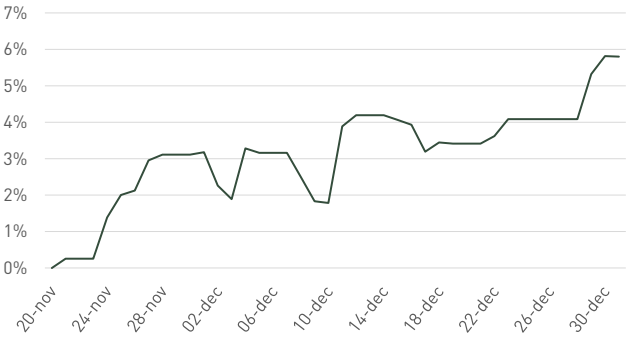
Även **Addlifes** aktiekurs har haft en svag utveckling under månaden. Aktiekursen steg kraftigt efter kvartalsrapporten för det tredje kvartalet men har sedan dess fallit tillbaka och handlar nu på samma nivåer som i april trots en markant marginalförbättring. Värderingen har kommit ner till mer attraktiva nivåer och vi valde att investera i slutet av månaden. AddLife verkar i Europa och erbjuder produkter, tjänster och lösningar till sjukhus, laboratorier, forskningsinstitutioner och andra aktörer inom vård och diagnostik. AddLife växer framför allt genom att förvärva nischade bolag med stark marknadsposition, som fortsätter att verka under egna varumärken.



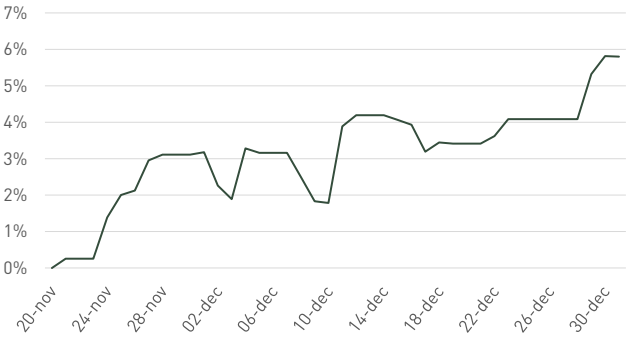
CHARLOTTA FAXÉN
Ansvarig förvaltare,
Aktie-Ansvar Småbolag

Aktie-Ansvar Småbolag – December 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling sedan start (2025-11-20)



Avkastning	Aktie-Ansvar Småbolag	Jämförelseindex*
1 månad	2,62%	1,51%
1 år	5,81%	4,09%
1 år	-	-
3 år	-	-
Sedan start	-	-

*Carnegie Small Cap Return Index Sweden

5 största innehav i %

Arctic Falls	4,49
Mycronic	4,29
Momentum	3,66
Medicover	3,63
Hexpol	3,62

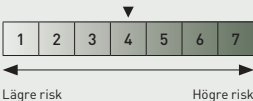
Nyckeltal

Standardavvikelse (36 mån)	-
Sharpekvot	-

Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

ÅR	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025											3,11%	2,62%	5,81%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 105,81 kr
Fondförmögenhet: 356 Mkr
Typ av fond: Aktiefond
Hållbarhetsprofilen: Ja
Sparhorisont: 5 år

INSÄTTNING

Bankgiro: 5117-8887

MINSTA SPARBELOPP

Engångsinsättning: 100kr
Autogiro: 100kr

AVGIFTER

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

HÄR KAN DU HANDLA FONDEN

Aktie-Ansvar • Garantum • Avanza • Nordnet

ISIN-kod: SE0026821613

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.