

Aktie-Ansvar Sverige

Aktie-Ansvar Sverige är en aktivt förvaltnad 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

Positiv avslutning på börsåret

Årets sista månad bjöd som sig bör på ytterligare börsuppgång. I princip alla västerländska börser avslutade året positivt men det stora intresset för teknikaktier har svalnat betydligt och i stället var det dom europeiska börserna som agerade draglok. En viss optimism över fredsförhandlingar angående Ukraina har också bidragit till uppgången även om ingen konkret överenskommelse nåtts.

Centralbankerna i såväl USA, EU som Sverige lämnade räntorna oförändrade i december. Det verkar dock som FED ligger närmast ytterligare en sänkning även om läget är långt ifrån klart. Under månaden har USA presenterat positiv inflationsstatistik men siffrorna ska tas med en nypa salt då inhämtningen skett under senare delen av november (som innefattar en hel del reor) då USA var nedstängt i början av november. Dollarn har fortsatt att försvagas och mot den svenska kronan uppgår försvagningen under helåret till 17%. Världsinde steg 1,4% där tekniktunga Nasdaq steg marginella 0,2%. Stockholmsbörsens generalindex steg 2,3%.

Aktie-Ansvar Sverige steg 1,7% samtidigt som vårt jämförelseindex steg 2,2%. Avvikelsen har sin förklaring i finans- och industrisektorerna. Våra innehav inom respektive sektor utvecklades marginellt lägre än index vilket förklarar hela skillnaden. Vi har gjort den del förändringar i portföljen under december. Sandvik har efter en kraftig uppgång (56% total avkastning 2025) fått lämna fonden helt. Värderingen är högre än på länge och vi har svårt att se ytterligare uppsida. Istället har vi ökat i konkurrenten Epiroc som haft ett sämre år. Vi tror att flera problem för Epiroc kan vara övergående och efterfrågan från gruvorna kommer vara fortsatt god. Bästa bidragsgivare under månaden var H&M, Swedbank och Investor. Bland innehaven som tyngde fanns AstraZeneca, Afry och Sobi.

Med 2025 bakom oss väntar ett nytt år med goda utsikter för ytterligare börsuppgång. Därmed inte sagt att det kommer vara en resa utan potentiella hinder. En avmattning för AI trenden är givetvis ett hot mot den amerikanska börsen och det kan pressa även andra börser i världen. För Europa, och därmed Sverige, ser det bättre ut då stora satsningar på försvar och infrastruktur kommer synas i den verkliga ekonomin. Det är inte heller otänkbart att vi får en vapenvila i Ukraina vilket skulle gynna hela Europa enormt. Det gäller dock att vara selektiv då vissa konjunkturkänsliga bolag redan verkar prisa in en konjunkturuppgång. Mer kvalitetsbetonade bolag har dock inte haft samma goda utveckling något vi tror kommer ändras under 2026. Därmed är vi optimistiska inför möjligheterna ett nytt år för med sig.

Största köp

Atlas Copco B
SKF B
Epiroc B

Största försäljningar

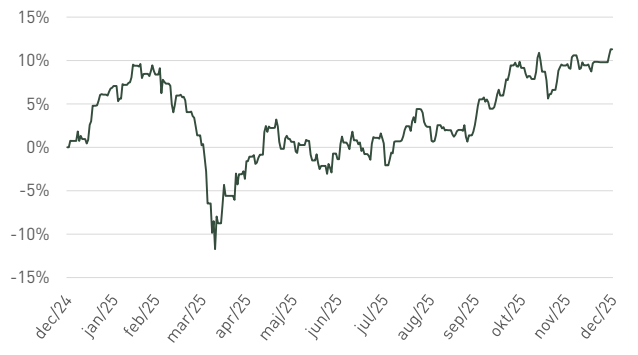
Sandvik
Securitas B
Altas Copco A

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

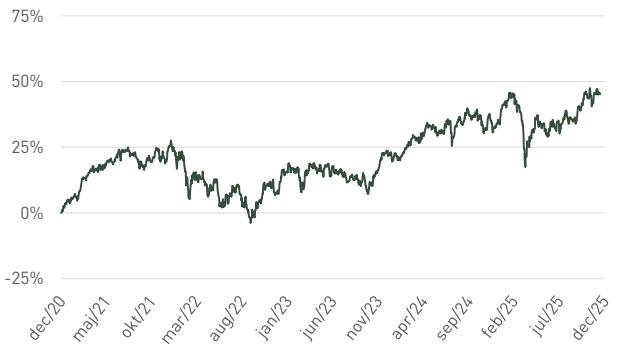


Aktie-Ansvar Sverige – December 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 5 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Sverige	Jämförelseindex*
1 månad	1,7%	2,2%
1 år	11,8%	11,8%
5 år	48,2%	52,9%
10 år	133,3%	159,6%
Sedan start	5018,0%	N/A

*SIX SRI Sweden Index

5 största innehaven i %

Investor B	9,26
Atlas Copco B	7,25
SHB A	6,02
Ericsson B	5,89
Alfa Laval	4,59

Nyckeltal**

Standardavvikelse	13,3%	17,2%
Sharpekvot	0,72	0,74

**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%	0,2%	6,4%	0,3%	1,7%	11,8%
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: 1030,20 kr
Fondförmögenhet: 2 149 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.