

# Aktie-Ansvar Sverige

Aktie-Ansvar Sverige är en aktivt förvaltd 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

### Europa och USA går skilda vägar

Februari blev månaden då världens börser gick skilda vägar. Europa och Kina utvecklades över lag positivt medan USA och Japan backade. Den nya amerikanska administrationen har gått fort fram med nedskärningar och hot om tullar vilket marknaden inte gillar. Att komma till rätta med budgetunderskottet och statsskulden är viktigt men inget som kan göras på kort tid utan betydande negativa konsekvenser. Till det ska läggas den geopolitiska aspekten där USA nu har gjort klart för alla att det är America first på alla sätt och vis.

Den ekonomiska statistiken fortsätter att visa en ekonomi som sakta men säkert växer. USA ser fortfarande bra ut men nedskärningar och tullar kommer sannolikt sätta sina spår. I Europa har inköpschefsindex för tillverkande bolag stigit något men är fortfarande långt under 50. Kina ser ut att förbättras men även där från låga nivåer. Världsindex backade 0,8% där USA (-1,4%) och Japan (-6,1%) agerade sänke. Europa, SXXP, steg 3,3%. Stockholmsbörsens generalindex steg 0,7%.

Aktie-Ansvar Sverige steg 1,2% samtidigt som vårt jämförelseindex steg 0,5%. Den positiva avvikelsen kommer från våra innehav i de svenska bankerna. Vi har valt att äga Handelsbanken och Swedbank som båda utvecklades starkt. Handelsbanken presenterade en Q4 rapport som var betydligt bättre än väntat och delar också ut mer än väntat. Marknadens syn på bankerna har förändrats betydligt då ytterligare räntesänkningar kanske inte kommer eller blir så stora som tidigare förutspåts. Vi har endast gjort mindre förändringar i portföljen under februari. Bästa bidragsgivare under månaden var Handelsbanken, Securitas och Swedbank. Bland innehaven som tyngde fanns Sobi, Hexagon och Electrolux.

Den närmaste tiden kommer precis som tidigare att domineras av Trumps olika utspel och hot. Vad som är på riktigt och vad som är ett förhandlingsspel vet ingen. Tullar mot Mexico och Kanada samt en höjning av tullen mot Kina har när detta skrivs införts. Det kommer att få betydande konsekvenser om det pågår under längre tid. EU står på tur och ett handelskrig verkar inte kunna undvikas. Med det sagt är det nu klart att Europa måste bygga upp både försvarskapacitet och leverantörskedjor utan USA inblandning. Det kommer vara positivt för svensk och europeisk industri i många år.

### Största köp

AAK
Atlas Copco A
Sandvik

### Största försäljningar

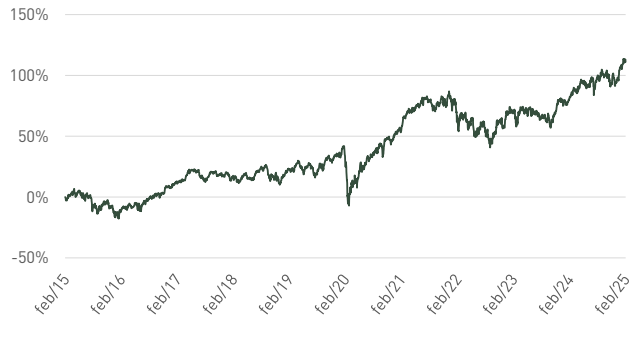
Securitas B
SCA B
Volvo B

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

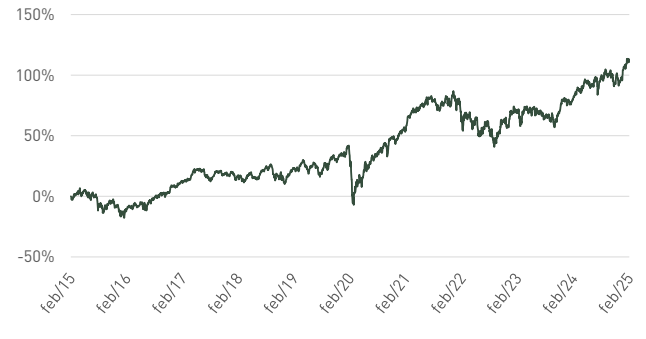


## Aktie-Ansvar Sverige – Februari 2025

### Värdeutveckling senaste 12 månader



### Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Sverige	Jämförelseindex*
1 månad	1,2%	0,4%
1 år	9,0%	8,1%
5 år	68,8%	76,8%
10 år	111,5%	138,5%
Sedan start	4886,7%	N/A

\*SIX SRI Sweden Index

### 5 största innehaven i %

Handelsbanken A	7,32
Investor B	7,16
Swedbank A	5,84
Atlas Copco A	5,95
Ericsson B	5,78

### Nyckeltal\*\*

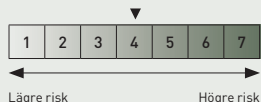
Standardavvikelse	15,6%	19,2
Sharpekvot	1,30	1,10

\*\*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%											9,0%
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:** 1003,78 kr  
**Fondförmögenhet:** 2 129 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

**Köpvgift:** 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).