

Aktie-Ansvar Småbolag

En fond med fokus på nordiska småbolag

- Kräftgång för småbolag fortsatte.
- Geopolitisk oro överskuggar.
- Harvia nytt innehav.



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Februari blev en månad präglad av kontraster på de nordiska börserna. Samtidigt som de breda indexen i Norden, inklusive det svenska OMXSPI, visade positiva siffror för månaden, så var utvecklingen inom segmentet småbolag klart mer utmanande. Trenden från januari fortsätter och man skulle kunna beskriva det som riskaversion där investerare snarare söker skydd i större, stabila bolag än att kliva ut på småbolagsfältet.

På makroplan har Europa och Norden sett fortsatt rotationsflöden i marknaden. Europeiska index har i flera fall nått nya historiska nivåer samtidigt som amerikanska teknikindex varit svagare, vilket påverkat riskaptiten globalt. Råvarupriser fortsatte att stiga – inte minst koppar och guld – vilket är segment där småbolags i stort inte verkar. Den geopolitiska oron för situationen i Mellanöstern stegrade vilket skapade oro på börserna under slutet av månaden.

Hänt i fonden

Fondens värde steg med 0,4 procent under februari vilket var sämre än jämförelseindex. En förklaring till det är att svenska småbolag utvecklades sämre än sina nordiska peers samt att enskilda aktier hade en svag utveckling. Efter att ha varit fondens främsta bidragsgivare under såväl december och januari föll aktiekursen kraftigt i **Arctic Falls** i samband med att bolagets släppte sin första rapport som börsnoterat bolag. Det är svårt att hitta orsaker till kursreaktionen annat än att aktien rusat 60 procent sedan noteringen och att investerare gjorde vinsthemtagningar. Andra bolag som påverkade fondens utveckling negativt var **Nolato** och **Enity** som fick se sina aktiekurser att falla efter något svagare rapporter än analytikernas förväntningar. Innehav som påverkade fonden positivt var bolag med exponering inom bygg och installation. Norska **Veidekke** rapporterade ett bra resultat och även **Instalco** där de visade att det omstruktureringsprogram som sattes igång under 2025 börjar generera högre lönsamhet

Ett nytt innehav i fonden är den finska bastutillverkaren **Harvia**. Den trend som vi såg under pandemin att människor världen över investerar mer i sin hälsa, där bastubad är en komponent, fortgår. Bolaget har högtintjänat och vi ser att de har möjlighet att växa såväl organiskt som via förvärv under överskådande tid.

CHARLOTTA FAXÉN

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

Större köp

Harvia

Bonava

-

Större försäljningar

Matas

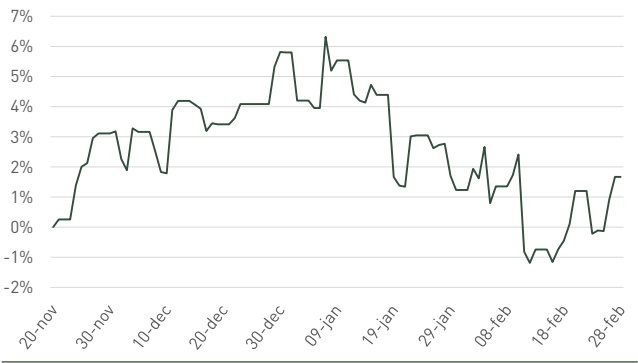
Nederma

-

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 %

GRÄNGES	4,2%
PANDOX B	4,1%
HMS NETWORKS	4,1%
THULE GROUP	4,0%
HEXPOL B	4,0%
MYCRONIC	3,9%
VEIDEKKE	3,6%
INSTALCO	3,3%
INWIDO	3,2%
KINNEVIK B	3,0%

Avkastning	Aktie-Ansvar Småbolag	Jämförelseindex*
1 månad	0,4%	2,8%
1 år	-3,9%	0,3%
1 år	-	-
5 år	-	-
Sedan start	1,7%	1,5%

*Carnegie Small Cap Return Index Sweden

Nyckeltal	
Active share	90,9
Beta	-
Sharpekvot 3 år	-
Standardavvikelse 3 år	-
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	-

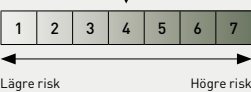
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

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

Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-	-	-	5,8%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 101,67 kr
Fondförmögenhet: 467 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 • MFEX • 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