

Aktie-Ansvar Sverige

En koncentrerad aktivt förvaltnad Sverige fond

- Börserna steg trots geopolitisk oro och svagare dollar. Dollarfallet drev upp guld och silver kraftigt
- Bästa bidragsgivare var Epiroc, Atlas Copco B samt Alfa Laval.
- Optimistiska inför 2026 då konjunkturåterhämtningen borde komma givet att det geopolitiska läget stabiliseras.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Det nya börsåret har inletts med positiva börser trots stor geopolitisk dramatik. Redan den 3 januari utförde USA en räd mot Venezuela där Nicolas Maduro tillfångatogs och fördes till New York för åtal. USA har nu mer eller mindre tagit kontrollen över Venezuela och därmed den viktiga oljeindustrin. Därefter hotade Trump att ta över Grönland med militära medel om så behövdes vilket innebar ytterligare oro på marknaden. Grönlands situationen har deskalerat sedan Nato lovat USA fullt tillträde men i stället har Iran seglat upp som nästa konflikt för Trump.

Börserna har klarat turbulensen väl men de tvära politiska kasten av USA har tärt på förtroendet vilket drabbat dollarn. Dollarn har fortsatt sin nedgång från förra året och tappat ytterligare under januari. Dollarnedgången har också gått hand i hand med kraftiga uppgångar för guld och silver. Uppgångarna är paraboliska och har alla tecken på att vara överdrivna. Trots turbulensen har börserna generellt stigit och världsindex steg 1,6%. Stockholmsbörsens generalindex steg 2,2%.

Hänt i fonden

Aktie-Ansvar Sverige steg 1,1% samtidigt som vårt jämförelseindex steg 2,3%. Avvikelsen beror till största del på råvarusektorn. Vi äger inga gruvbolag vilka följt med metallpriserna uppåt. Vi har i stället valt att investera utrustningsföretaget Epiroc som förvisso steg 19% men ett bolag väger inte upp hela skillnaden. Våra innehav inom skogssektorn hade också en tuff inledning på året efter att några konkurrenter kommit med svaga rapporter. Två bolag, Assa Abloy och Securitas, har fått lämna portföljen efter en god utveckling. Båda bolagen har en väsentlig exponering mot USA och givet dollarförsvagningen finns risken för besvikelser. Även SKF har fått lämna portföljen då vi var oroliga inför rapporten. En oro som visade sig stämma.

Bästa bidragsgivare var Epiroc, Atlas Copco B samt Alfa Laval. Bland innehaven som tyngde fanns Getinge, Hexagon och Stora Enso. I övrigt har rapportperioden varit blandad. Det är uppenbart att utanför de heta sektorerna gruvor/AI/elektrifiering har inte konjunkturen förbättrats nämnvärt. Den investeringsuppgång som många förutspått har hittills inte nått bolagen. Även konsumtionsdrivna bolag har rapporterat en medioker försäljning. Med det sagt är vi optimistiska inför 2026 då konjunkturåterhämtningen borde komma givet att det geopolitiska läget stabiliseras.



LARS-ERIK LUNDGREN

Lars-Erik Lundgren har 26 års erfarenhet från aktieförvaltning och förvaltar fonderna Aktie-Ansvar Sverige och Aktie-Ansvar Europa. Sedan hösten 2020 är Lars-Erik även portföljförvaltare och ansvarig för aktieförvaltningen på Garantum.

ERIC KARLSSON

Eric Karlsson har 8 års erfarenhet av bolagsvärdering och förvaltar fonderna Aktie-Ansvar Sverige, Aktie-Ansvar Europa och Aktie-Ansvar Total. Eric arbetar som investeringsstrateg och förvaltare på Garantum.

Större köp

-

-

-

Större försäljningar

Assa Abloy B

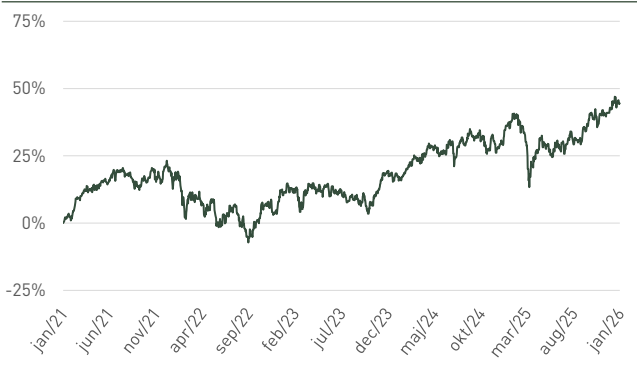
Investor B

Altas Copco B

Aktie-Ansvar Sverige

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.

Värdeutveckling senaste 5 åren



10 största innehaven i %

INVESTOR B	8,5%
ATLAS COPCO B	7,2%
ERICSSON B	6,4%
SHB A	6,2%
VOLVO B	4,7%
HENNES & MAURITZ B	4,7%
SWEDBANK A	4,6%
AAK	4,5%
ASTRAZENECA	4,5%
ALFA LAVAL	4,5%

Avkastning	Aktie-Ansvar Sverige	Jämförelseindex*
1 månad	1,1%	2,3%
1 år	1,1%	2,3%
5 år	44,6%	52,5%
10 år	152,9%	186,2%
Sedan start	5075,5%	N/A

*SIX SRI Sweden Index

Nyckeltal	
Active share	66,67
Beta 3 år	0,73
Sharpekvot 3 år	0,65
Standardavvikelse 3 år	10,95%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

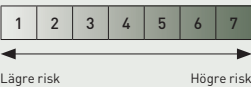
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	1,1%												1,1%

Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-14,4%	15,2%	7,2%	11,8%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 1041,78 kr
Fondförmögenhet: 1 531 Mkr
Typ av fond: Aktiefond
Hållbarhetsprofilen: Ja
Sparhorisont: 5 år

INSÄTTNING
SEB-konto: 5544-10 010 03
Bankgiro: 5904-3364

MINSTA SPARBELOPP
Engångsinsättning: 100kr
Autogiro: 100kr

AVGIFTER
Köpvavgift: 0%
Säljavgift: 0%
Fast förvaltningsavgift: 1,4% per år
ISIN-kod: SE0000735789

Här kan du handla fonden



Aktie-Ansvar • Handelsbanken • Movestic • Skandia • Swedbank • ICA-banken • ANEA
Carnegie • Fondmarknaden.se • Maxfonder.se • MFEX • Minafonder.se • SAXO • OMX Nasdaq

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