

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

Börsen stiger trots en stökig omvärld

Juli utvecklades till ytterligare en positiv börs månad trots en rörig omvärld med fokus på Trumps olika utspel gällande tullsatser och krav på fred i Ukraina. Under månaden presenterades ett antal handelsöverenskommelser för att undvika högre tullsatser den 1 augusti. Bland annat har uppgörelser gjorts med Storbritannien, Japan, EU och Sydkorea. Trots tidigare påståenden om att hundratals länder står i kö har USA endast runt åtta överenskommelser i skrivande stund.

Trots tullkaos och geopolitiska utmaningar håller ekonomin upp relativt väl. Inköpschefsindex för såväl USA som Europa ligger stadigt över 50-strecket och arbetslösheten är låg. Tullor har än så länge inte satt några större avtryck i ekonomin men det råder ingen tvekan om att tullsatserna kommer att bli betydligt högre än tidigare. Vad utfallet blir kommer sannolikt inte synas förrän tidigast under hösten eller vintern. Trots oron steg världsindeks 1,2% pådrivet av USA och Japan medan utvecklingen i Europa var lägre. Ett brett Europaindeks steg 0,9%. Stockholmsbörsens generalindex steg 1,9%.

Aktie-Ansvar Sverige steg 0,8% samtidigt som vårt jämförelseindex steg 1,8%. Avvikelsen förklaras främst av finans och telekomsektorn. Inom finans äger vi Handelsbanken som inte lyckades leva upp till marknadens förväntningar och backade under månaden. Det ska sägas att avvikelserna inom banksektorn var relativt små men kursrörelserna är desto större. Vår uppfattning om Handelsbanken har inte förändrats på grund av rapporten. Inom telekom föll Ericsson trots en stark rapport. Marknaden oroas över en potentiellt svagare utvecklingen under Q3. Ericsson visar att dom är på rätt väg och rapporten var enligt oss övertygande. Ericsson handlas runt EV/EBIT på 7 vilket är lågt. Deras starka finansiella ställning skulle också kunna

öppna för kommande aktieåterköp vilket sannolikt skulle tas emot väl. Bästa bidragsgivare under juli var Hexagon, Sandvik och AstraZeneca. Bland innehaven som tyngde fanns Ericsson, Handelsbanken och Essity.

Osäkerheten över vart ekonomin tar vägen är större än vanligt även om inledningen på andra halvåret varit positiv. Vilken effekt de nya tullarna kommer att få på världsekonomin vet ingen men tillväxten kommer bli lägre än tidigare och de som rimligtvis borde drabbas mest är USA själva. I Europa kommer sannolikt de stora infra- och försvarssatsningar att lyfta ekonomin ett antal år framöver. Det kommer gynna våra svenska verkstadsbolag och därmed den svenska börsen.

Största köp

Atlas Copco A

Största försäljningar

Sandvik

Volvo B

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



Aktie-Ansvar Sverige – Juli 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Sverige	Jämförelseindex*
1 månad	0,8%	1,8%
1 år	0,3%	2,6%
5 år	50,4%	59,8%
10 år	93,9%	128,2%
Sedan start	4487,9%	N/A

*SIX SRI Sweden Index

5 största innehaven i %

Investor B	7,60
Atlas Copo A	7,25
Handelsbanken A	6,97
Swedbank A	6,34
Ericsson B	5,02

Nyckeltal**

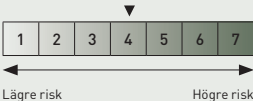
Standardavvikelse	14,2%	18,1%
Sharpekvot	-0,36	-0,34

**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%						0,3%
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: 923,50 kr
Fondförmögenhet: 1 970 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.