

Aktie-Ansvar Småbolag

En fond med fokus på nordiska småbolag

- Stark rapportsäsong för de nordiska småbolagen.
- Mindre förändringar i fonden.
- Imponerande rapporter från Inwido, Rugvista och Karnell.



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Juli var en intensiv men positiv rapportmånad för de nordiska småbolagen. Överlag ser vi ett sekventiellt trendsifte, där rapporterna bland de nordiska småbolagen kom in starkt. Såväl omsättning som lönsamhet förbättrades under det andra kvartalet och brett noterar vi att bolagsledningarna ännu en gång är smått optimistiska inför framtiden.

Konflikten i Mellanöstern trappades upp under månaden och oljepriset steg återigen. Ett högre oljepris driver upp energikostnader och priset på flertalet insatsvaror. För de nordiska småbolagen är detta på helheten negativt, medan de norska oljerelaterade bolagen framstår som vinnarna.

Mot slutet av månaden lät den amerikanska centralbanken räntan ligga kvar och även ECB valde att lämna styrräntan oförändrad. De amerikanska långräntorna steg dock signifikant, drivet av att den nya ordföranden gav begränsad vägledning om den framtida penningpolitiken. Marknaden prisar in kommande räntehöjningar, vilket höjer avkastningskravet och pressar värderingarna, särskilt för mindre tillväxtbolag.

Hänt i fonden

Under månaden har vi lagt stort fokus på rapportsäsongen, där merparten av de nordiska småbolagen i vårt univers har rapporterat, inklusive majoriteten av våra egna innehav. Fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex, drivet av starka kvartalsrapporter bland våra innehav. Ett stigande oljepris utgjorde samtidigt motvind, eftersom fonden som bekant inte äger oljerelaterade bolag.

Vi valde att öka vårt innehav i **Thule**, som levererade en stabil rapport med stärkt bruttomarginal driven av förbättrad produktmix och effektiviseringar. I övrigt så har inga större förändringar skett under månaden.

Några rapporter som stack ut positivt var fönstertillverkaren **Inwido** som kombinerade god organisk tillväxt med en tydlig lönsamhetsförbättring. Även **Rugvista** visade tvåsiffrig organisk tillväxt trots tuffa jämförelsetal samtidigt som bruttomarginalen fortsatte att stärkas. **Karnell** levererade ännu ett mycket starkt kvartal.

CHARLOTTA FAXÉN

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

Större köp

Thule Group

Instalco

-

Större försäljningar

-

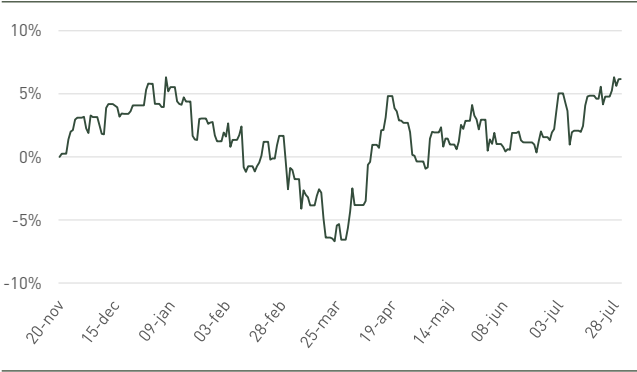
-

-

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 %

HEXPOL B	4,5%
INWIDO	4,2%
THULE GROUP	4,2%
MEDICOVER B	4,0%
GRÄNGES	4,0%
PANDOX B	3,9%
MYCRONIC	3,9%
HMS NETWORKS	3,7%
ADDLIFE B	3,7%
VEIDEKKE	3,3%

Avkastning	Aktie-Ansvar Småbolag	Jämförelseindex*
1 månad	4,2%	3,7%
1 år	0,3%	5,2%
1 år	-	-
5 år	-	-
Sedan start	6,2%	9,6%

*Carnegie Small Cap Return Index Sweden

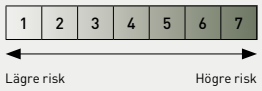
Nyckeltal	
Active share	91,57
Beta	-
Sharpekvot 3 år	-
Standardavvikelse 3 år	-
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	-4,3%	0,4%	-5,9%	4,2%	3,3%	-1,0%	4,2%						0,3%

Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-	-	-	5,8%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL


Andelskurs: 106,2 kr
Fondförmögenhet: 563 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 • SAVR • 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