

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

Splittrad börsutveckling där Europa halkar efter

Sommarmånaden juni bjöd på en splittrad börsutveckling där USA och Asien steg men Europa inte orkade hålla samma tempo. Månaden präglades av kriget mellan Israel och Iran som slutligen ledde till att USA bombade Irans kärnanläggningar. Marknaden fasade att konflikten skulle eskalera med kraftigt stigande oljepris som följd men så blev inte fallet och efter tolv dagar var vapenvilan ett faktum. Den amerikanska börsen stod då högre än innan konflikten ens började.

Den ekonomiska utvecklingen fortsätter i en stadig men avvakande takt. Inköpschefsindex i såväl Europa som USA ligger över 50 men osäkerheten rörande tullsatser tynger. Senast den 9 juli ska länderna ha ett avtal med USA annars införs de tullsatser som presenterades av USA den 2 april. Centralbankerna har varit aktiva och både ECB och svenska Riksbanken har sänkt medan amerikanska Fed valt att inte sänka. Inflationstatistiken har generellt varit stödjande då många trott att de amerikanska tullarna skulle påverka. Världindex steg hela 4,2% där USA var drivande. S&P500 steg 5% och Nasdaq hela 6,6%. Europeiska Stoxx 600 backade 1,3% där Sverige var en av få marknader som steg, 0,5%.

Aktie-Ansvar Sverige tappade 2% samtidigt som vårt jämförelseindex sjönk 0,1%. Delar av avvikelserna beror på vår fokusering på större bolag. Som exempel sjönk OMX30ESG med 0,9% samtidigt som Carnegie Small Cap steg 1,8%. Utöver det var den största avvikelserna finanssektorn som drevs upp av EQT. Vid halvårsskiftet förändrades OMX30 index rejält och bland annat EQT ingår numer i index. Skanska har fått lämna portföljen helt då vi ser bättre värden på annat håll. Skanska har utvecklats väl men det finns en risk den amerikanska delen försämrats vilket kommer tynga aktien. Vi har ökat i bland annat AAK där vi

ser större värden. Aktien värderas på tioårslägsta samtidigt som lönsamheten förbättrats. Bästa bidragsgivare under juni var Stora Enso, Sandvik och Nibe. Bland innehaven som tyngde fanns Essity, AAK och Swedbank.

Den närmaste framtiden kommer helt att domineras av vad Trump tar för beslut om tullarna. Endast ett fåtal handelsavtal är på plats och det är givetvis omöjligt att hinna med alla länder. Sannolikt kommer ytterligare uppskjutningar men vem vet. Juli är också en rapportmånad då bolagens Q2-resultat presenteras. Dessa bör över lag vara goda och fokus kommer att vara på orderingång och andra framåtblickande data och kommentarer. Det finns en risk att bolagen är försiktiga då osäkerheten är stor. Trots det borde Europas stora försvars- och infrastruktursatsningar gynna våra svenska verkstadsbolag och även lyfta konjunkturen.

Största köp

Volvo B

AAK

Atlas Copco A

Största försäljningar

Skanska B

Sveafastigheter

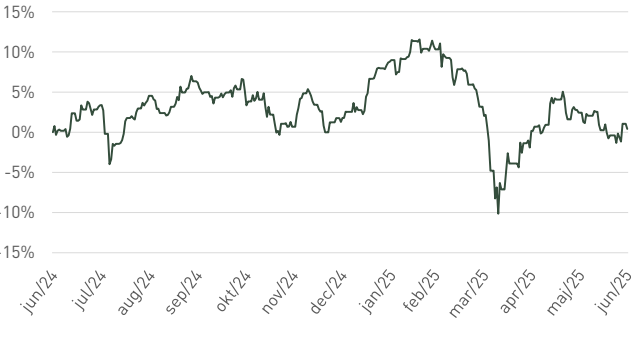
-

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

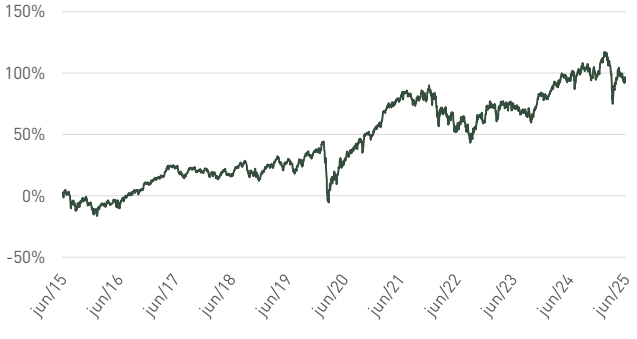


Aktie-Ansvar Sverige – Juni 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Sverige	Jämförelseindex*
1 månad	-1,4%	0,1%
1 år	-0,5%	0,8%
5 år	56,0%	63,4%
10 år	96,3%	135,8%
Sedan start	4453,1%	N/A

*SIX SRI Sweden Index

5 största innehaven i %

Investor B	7,42
Handelsbanken A	6,98
Atlas Copco A	6,60
Swedbank A	5,87
Ericsson B	5,77

Nyckeltal**

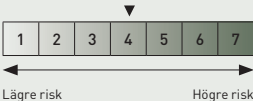
Standardavvikelse	14,3%	18,2%
Sharpekvot	-0,17	-0,25

**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%							-0,5%
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: 916,50 kr
Fondförmögenhet: 1 974 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%
Säljavavgift: 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.