

Aktie-Ansvar Småbolag

En fond med fokus på nordiska småbolag

- Oförändrad börsutveckling trots stora slag på marknaden.
- BioGaia ut, Octave Intelligence in.
- Ökat i Medicover efter budrykten.



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Juni bjöd på slagiga börser, där AI-optimism växlade med oro samtidigt som konflikten i Mellanöstern präglade sentimentet och påverkade även riskviljan för de nordiska småbolagen. Trots svängningarna fanns ingen tydlig riktning och världsindex stängde i princip oförändrat mot föregående månad. Europeiska börser utvecklades dock något starkare, drivet främst av lägre energipriser, där oljepriset var vid månadens slut tillbaka på nivåer från innan konflikten bröt ut.

I USA visar ekonomin fortsatt tecken på styrka men präglas av stigande inflation, vilket gör Federal Reserves kommande räntebana svårbedömd. Europa brottas snarare med en svagare konjunktur och ett förhöjt kostnadstryck, där vi dock ser tendenser till förbättring.

Lägre energipriser och ett lägre kostnadstryck är positivt för småbolagen, samtidigt som mer bevis på att konflikten i Mellanöstern är temporär bör ge mer förtroende i slutmarknaderna.

Hänt i fonden

Vi genomförde ett antal förändringar i portföljen. Vi sålde hela vår position i läkemedelsbolaget **BioGaia** efter en stark utveckling i år. Vi bedömer bolaget som fullvärderat utan tydliga triggers framöver. Ett nytt tillskott i portföljen är Hexagons avknoppning **Octave Intelligence**, ett industriellt mjukvarubolag som utvecklar lösningar för att designa, bygga, driva och skydda kritisk infrastruktur och komplexa industriella tillgångar. Vi anser att bolaget är lågt värderat givet en stark position i en svåråtkomlig nisch.

Reuters rapporterade under månaden om ett potentiellt bud på **Medicovers** indiska verksamhet, vilket bolaget senare bekräftade. Vi bedömde beskedet som positivt, men marknads reaktion var initialt begränsad. Det gav oss möjlighet att öka vår position i innehavet, som sedan bidrog positivt till avkastningen under månaden.

Puulo bidrog också positivt under månaden efter att ha rapporterat ett starkt första kvartal. Både tillväxten och de förbättrade marginalerna togs emot väl av marknaden. Fonden presterade bättre än sitt jämförelseindex under månaden.

CHARLOTTA FAXÉN

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

Större köp

Medicover

Octave

-

Större försäljningar

BioGaia

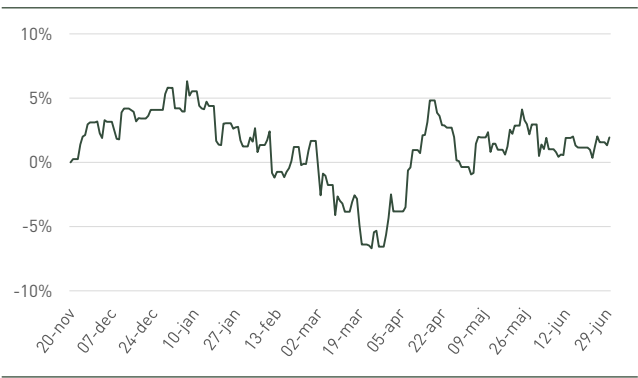
-

-

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 %

MEDICOVER B	4,2%
MYCRONIC	4,1%
HMS NETWORKS	4,0%
PANDOX B	4,0%
GRÄNGES	4,0%
ADDLIFE B	3,9%
HEXPOL B	3,9%
INWIDO	3,7%
THULE GROUP	3,6%
VEIDEKKE	3,4%

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

*Carnegie Small Cap Return Index Sweden

Nyckeltal	
Active share	91,51
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%							-3,7%

Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-	-	-	5,8%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk Högre risk

Andelskurs: 101,95 kr
Fondförmögenhet: 538 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