

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

Stark börsutveckling trots tilltagande tulloro

Maj bjöd på en stark börsutveckling trots en betydande tulloro. Trump har i maj hunnit höja, sänka och fördröjt tullar för olika länder och produkter. För att ytterligare komplicera saken har en domstol stoppat vissa tullar för att sedan övertrumpas av en högre domstol som tills vidare godkännt tullarna. Situationen är på intet sätt glasklar och därför ska börsuppgången ses som ett styrketecken. Den amerikanska ekonomin fortsätter, trots den politiska oron, visa styrka där PMI-data pekar svagt uppåt och arbetsmarknaden är fortsatt robust.

I Europa var signalerna blandade i avvaktan på klarhet i handelsfrågan med USA. Både ECB och Bank of England sänkte räntan under perioden men marknadsreaktionerna var begränsade. Fed valde att ligga still då utfallet av de nya tullarna fortfarande är obekant. Den svenska kronan har fortsatt utvecklats starkt och har stärkts 13% respektive 5% mot USD och Euro. Världsindeks steg hela 5,1% under maj, kraftigt påverkat av USA där SP500 steg 6,2%. Nasdaq ökade nästan 10% under månaden. I Europa steg Stoxx 600 med 4%. Stockholmsbörsens generalindex steg, i sammanhanget, blygsamma 1,9%.

Aktie-Ansvar Sverige steg 2,1% samtidigt som vårt jämförelseindex steg 2,2%. Marknaden har varit väldigt volatil då bolagen drabbas olika hårt av dessa ständiga tullutspel. Att förutsäga effekterna av eventuella tullar är i princip omöjligt. I en stökig omvärld lyckades våra mer defensiva innehav stå emot. Där återfinns bland annat Swedbank och AAK. Asker Healthcare fick lämna portföljen efter en kraftig uppgång. Vi var med på IPOn och aktien steg hela 13% under maj. Bästa bidragsgivare under maj var Swedbank, Nolato och Hexagon. Bland innehaven som tyngde fanns Securitas, AstraZeneca och RVC.

Osäkerheten i omvärlden är betydande på grund av USA:s handelspolitik. Bristen på tydlighet riskerar att fördröja investeringar vilket kommer att tynga ekonomin. Samtidigt är det svårt att dra några slutsatser om dagens situation då många företag redan nu flyttat en hel del varor över gränserna. Produktionen och lagersituationen är sannolikt kraftigt påverkade vilket döljer den underliggande utvecklingen. Utanför USA verkar dock ekonomin gå i rätt riktning. Europa står inför stora investeringar vilket borde gynna våra svenska verkstadsbolag och Europa i stort.

Största köp

Sandvik

Investor B

Getinge B

Största försäljningar

Asker Healthcare

Hexagon B

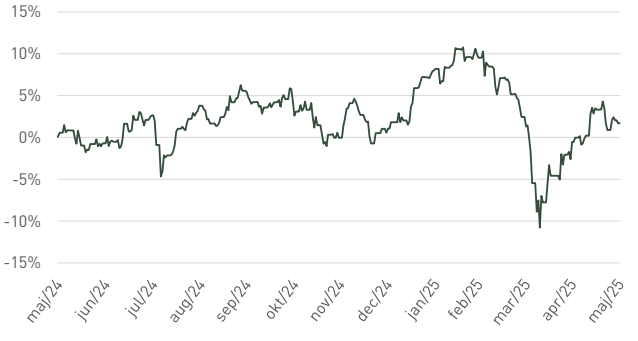
AAK

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

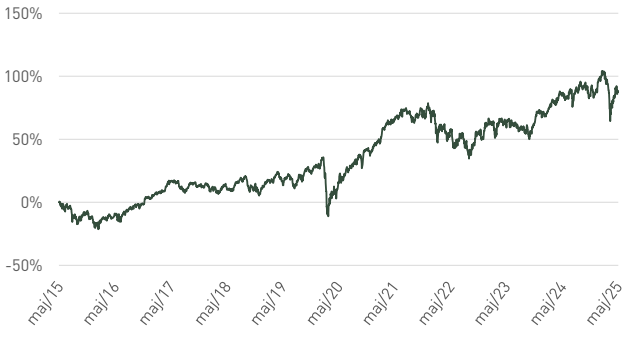


Aktie-Ansvar Sverige – Maj 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Sverige	Jämförelseindex*
1 månad	2,1%	2,2%
1 år	1,0%	0,7%
5 år	62,9%	67,0%
10 år	87,3%	120,7%
Sedan start	4519,6%	N/A

*SIX SRI Sweden Index

5 största innehaven i %

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

Nyckeltal**

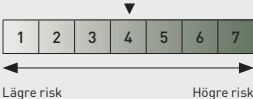
Standardavvikelse	14,3%	18,2%
Sharpekvot	-0,16	-0,38

**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%								1,0%
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: 929,88 kr
Fondförmögenhet: 2 011 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.