

Aktie-Ansvar Småbolag

En fond med fokus på nordiska småbolag

- Marknaden ser förbi geopolitiken och fokuserar på AI.
- Bra rapporter från Karnell och Harvia.
- Inga större förändringar i fonden under månaden.



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Maj var ytterligare en händelserik månad och de flesta globala aktiemarknaderna avslutade månaden på plus. Konflikten i Iran dominerade nyhetsflödet återigen, men marknaden tycks i ökande grad ha valt att se igenom det geopolitiska brusets till förmån för AI och den fortsatta utbyggnaden av kapacitet.

Oljepriset föll med drygt 20 procent under maj och tappade som mest mot slutet av månaden då fredsförhandlingar mellan USA och Iran väckte hopp om en lösning och en möjlig återöppning av Hormuzsundet. Detta kan tolkas som att marknaden inte prisar in en mer långvarig eskalation. Samtidigt börjar effekter av högre energipriser synas, hittills tydligast i USA. I Europa pressas tjänstesektorn av svag efterfrågan och högre kostnader medan industrin fortsatt bidrar med visst stöd.

Hänt i fonden

Under maj avslutades rapportssäsongen för merparten av våra portföljbolag och utfallet var sammantaget blandat. Mindre avvikelser mot marknads förväntningar på bolagen ledde i många fall till kraftiga kursrörelser i båda riktningar.

Inga större förändringar gjordes i fonden under månaden. Vi har dock valt att successivt minska kassapositionen genom att öka exponeringen mot befintliga bolag i fonden, där vi anser att marknaden antingen reagerat överdrivet negativt på rapporter eller där starka resultat ännu inte fått fullt genomslag i kursen.

Ett positivt bidrag kom från vårt relativt nya innehav **Karnell**, vars rapport imponerade, särskilt affärsområdet Nischproduktion som visade såväl starkare tillväxt som förbättrad lönsamhet.

Harvia levererade också en stark rapport med fortsatt god tillväxttakt på den nordamerikanska marknaden. Ytterligare ett innehav som bidrog positivt under månaden var **Gränges**.

Norconsult och **Lindab** kom med något svagare rapporter och bidrog negativt till fondens utveckling. Även **Instalco** bidrog negativt, efter en i övrigt mycket stark utveckling hittills i år.

CHARLOTTA FAXÉN

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

Större köp

Bonava

-

-

Större försäljningar

-

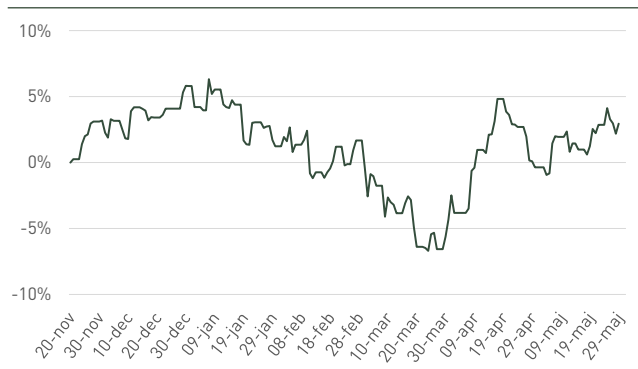
-

-

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 %

MYCRONIC	4,5%
GRÄNGES	4,5%
HMS NETWORKS	4,3%
THULE GROUP	3,9%
PANDOX B	3,8%
ADDLIFE B	3,6%
HEXPOL B	3,6%
INWIDO	3,5%
MEDICOVER B	3,5%
INSTALCO	3,3%

Avkastning	Aktie-Ansvar Småbolag	Jämförelseindex*
1 månad	3,3%	3,2%
1 år	-2,7%	3,9%
1 år	-	-
5 år	-	-
Sedan start	3,0%	8,1%

*Carnegie Small Cap Return Index Sweden

Nyckeltal

Active share	90,62
Beta	-
Sharpekvot 3 år	-
Standardavvikelse 3 år	-
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	-

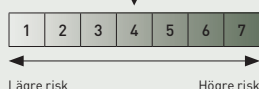
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	-4,3%	0,4%	-5,9%	4,2%	3,3%								-2,7%

Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-	-	-	5,8%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 102,95 kr
Fondförmögenhet: 529 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

 **GARANTUM**

 **AVANZA**

 **Nordnet**

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