

# Aktie-Ansvar Sverige

## En koncentrerad aktivt förvaltd Sverigefond

- Riskaptiten fortsatte vara hög och aktiemarknaden steg även under maj.
- Aktie-Ansvar Sverige steg 2,4 procent.
- Våra bästa branscher var telekommunikation och hälsovård.



### FÖRVALTARKOMMENTAR

#### Hänt i marknaden

Riskaptiten fortsatte vara hög och aktiemarknaden fortsatte stiga under maj. Iran konflikten är fortfarande olöst men marknaden räknar med att en lösning är inom räckhåll. Börserna stiger eller faller beroende på den senaste rubriken men underliggande finns en styrka som lyfter börsen. Oljepriset föll nästan 20% under maj vilket tyder på att marknaden ser en lösning närma sig. Vi ska dock ha i åtanke att oljepriset är, trots fallet i maj, upp nästan 50% sedan början på året.

USAs ekonomi visade fortsatt motståndskraft med stabil sysselsättning och fortsatt expansion. Inflationen ökade dock till 3,8 %, främst drivet av högre energipriser. Tillväxten var fortsatt ojämn, där industrin stärktes medan tjänstesektorn försvagades något. I Europa var humöret mer dämpat, särskilt inom tjänstesektorn där inköpschefsindex föll kraftigt. Världsindex steg 4,4% drivet av USA och Japan som båda gynnas av den enorma AI-boomen. Japan steg hela 11,9% och Nasdaq steg 8,4%. Stockholmsbörsens generalindex steg 2,9%.

#### Hänt i fonden

Aktie-Ansvar Sverige steg 2,4% under maj. Våra bästa branscher var telekommunikation och hälsovård. Ericsson, som ingår i telekommunikation, är ett av våra större innehav och utvecklades starkt. Aktien steg över 10% under månaden. Årets uppgång närmar sig 40% och vi har valt att ta hem en del vinst då aktien inte kan växa sig för stor i portföljen. Vi har också valt att trimma vår position i SHB men behållit exponeringen mot bank genom att köpa Nordea. Vi har även sålt alla våra aktier i Assa Abloy då vi ser bättre möjligheter på annat håll.

Under månaden knoppade Hexagon av Octave Intelligence som vi valt att köpa mer aktier i. I samband med avknoppningar brukar aktier inledningsvis pressas då investerare väljer att sälja ett innehav som anses för litet. Vi tycker dock att värderingen är attraktiv och har valt att öka något. Vi har även ökat i Bravida då vi anser att värderingen är fortsatt attraktiv. Bästa bidragsgivare under maj var Ericsson, Bravida och Investor. Bland innehaven som tyngda fanns Nibe, Alfa Laval och SCA.

#### LARS-ERIK LUNDGREN

Lars-Erik Lundgren har 26 års erfarenhet från aktieförvaltning och förvaltar fonderna Aktie-Ansvar Sverige och Aktie-Ansvar Europa. Sedan hösten 2020 är Lars-Erik även portföljförvaltare och ansvarig för aktieförvaltningen på Garantum.

#### ERIC KARLSSON

Eric Karlsson har 8 års erfarenhet av bolagsvärdering och förvaltar fonderna Aktie-Ansvar Sverige, Aktie-Ansvar Europa och Aktie-Ansvar Total. Eric arbetar som investeringsstrateg och förvaltare på Garantum.

#### Större köp

Nordea

Octave

Bravida

#### Större försäljningar

Ericsson B

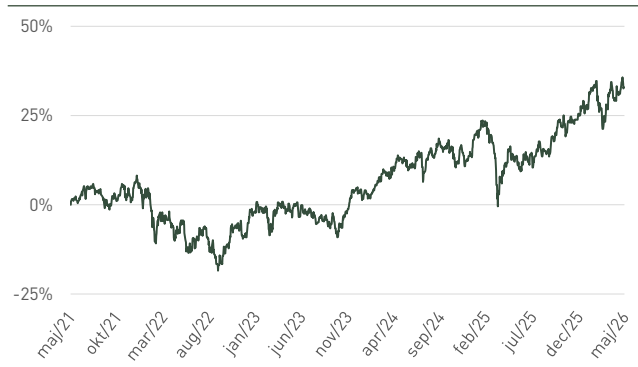
Handelsbanken A

Assa Abloy B

# Aktie-Ansvar Sverige

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.

## Värdeutveckling senaste 5 åren



## 10 största innehaven i %

INVESTOR B	8,1%
ATLAS COPCO B	7,1%
VOLVO B	6,7%
ERICSSON B	5,3%
SHB A	5,0%
GETINGE B	4,5%
SWEDBANK A	4,3%
AAK	4,3%
SWEDISH ORPHAN BIO	4,3%
ALFA LAVAL	4,3%

Avkastning	Aktie-Ansvar Sverige	Jämförelseindex*
1 månad	2,4%	3,4%
1 år	5,9%	8,9%
5 år	33,1%	38,8%
10 år	142,8%	184,5%
Sedan start	5322,5%	N/A

\*SIX SRI Sweden Index

## Nyckeltal

Active share	65,5
Beta 3 år	0,79
Sharpekvot 3 år	0,72
Standardavvikelse 3 år	11,84%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

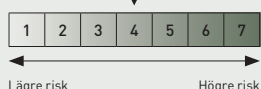
## Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	1,1%	6,1%	-6,7%	3,3%	2,4%								5,9%

## Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-14,4%	15,2%	7,2%	11,8%

### RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 1091,49 kr  
Fondförmögenhet: 1 609 Mkr  
Typ av fond: Aktiefond  
Hållbarhetsprofilen: Ja  
Sparhorisont: 5 år

**INSÄTTNING**  
SEB-konto: 5544-10 010 03  
Bankgiro: 5904-3364

**MINSTA SPARBELOPP**  
Engångsinsättning: 100kr  
Autogiro: 100kr

**AVGIFTER**  
Köpvavgift: 0%  
Säljavgift: 0%  
Fast förvaltningsavgift: 1,4% per år  
ISIN-kod: SE0000735789

## Här kan du handla fonden

 **GARANTUM**

 **AVANZA**

 **Nordnet**

Aktie-Ansvar • Handelsbanken • Movestic • Skandia • Futur  
ICA-banken • Carnegie • Montrose • SAVR

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](http://www.aktieansvar.se)