

Aktie-Ansvar Sverige

Aktie-Ansvar Sverige är en aktivt förvaltd 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

Tullhot sänker börsen

Mars utvecklades till en av de svagaste börsmånaderna sedan pandemin. Den amerikanska administrationen har skapat en politisk osäkerhet genom sitt impulsiva agerande och ständiga hot. Förhandlingarna om vapenvila i Ukraina har också kört fast då Ryssland fortsätter säga nej. Det största osäkerhetsmomentet just nu är tullarna som Trump ska införa den 2 april. Det ska vara både biltullar för Kanada och Mexico samt generella tullar för övriga länder för ”jämna” ut skillnaderna i tullsatser. Hur det här kommer spela ut vet givetvis ingen vilket är orsaken till den oro marknaden upplever.

Konjunkturmässigt verkar USA bromsa in pga. den politiska osäkerheten samt de nedskärningar som nu sker. Europa har sakta repat sig och allt fler börjar tro på en återhämtning nu när alla länder ska satsa på försvar och infrastruktur. USAs nya linje har också lett till en kraftig dollarförsvagning mot i princip samtliga valutor. Mot SEK tappade dollarn nästan 7% i mars. I den här miljön tappade världsindex 4,6% (i SEK var nedgången hela 10,4%). Även i Europa var nedgångarna betydande och Sverige placerade sig i botten. Stockholmsbörsens generalindex sjönk hela 8,5%.

Aktie-Ansvar Sverige sjönk 7,5% samtidigt som börsen vårt jämförelseindex föll 8%. Att vi lyckades bättre än index beror på våra industribolag och de svenska bankerna. Överlag var det mycket svårnavigerat då ingen vet hur de amerikanska tullarna kommer slå. Inte ens tidigare defensiva sektorer som läkemedel har klarat sig då det, utöver ev. tullar, råder osäkerhet hur FDA ska arbeta. Vi har två nya innehav i fonden, Asker Healthcare och Revolution Race. Asker är ett förvärvsbolag inom sjukvårdsutrustning. Asker är ett av få förvärvsbolag som värderas någorlunda lågt jmf med övriga. Vi har också imponerats av

ledningen och tror det kan bli ett längre innehav. I Revolution Race köpte vi en mindre post i samband med en utförsäljning av en större ägare. Revolution Race är exponerat mot den europeiska konsumenten som borde få det bättre. Dessutom är man en vinnare på en starkare svenska krona. Bästa bidragsgivare under mars var Getinge, Asker och Afry. Bland innehaven som tyngde fanns Atlas Copco, Ericsson och Hexagon.

Den närmaste tiden kommer fortsatt att domineras av den amerikanska administrationen. Ingen vet om det blir tullar eller inte, vilka länder som omfattas eller nivåer. Det här skapar en osäkerhet som hämmar investeringar och tillväxt. Situationen har dock lett till att Europa sannolikt står inför en investeringsboom vilket borde gynna de svenska bolagen när osäkerheten lagt sig.

Största köp

Sandvik
Atlas Copco A
SKF B

Största försäljningar

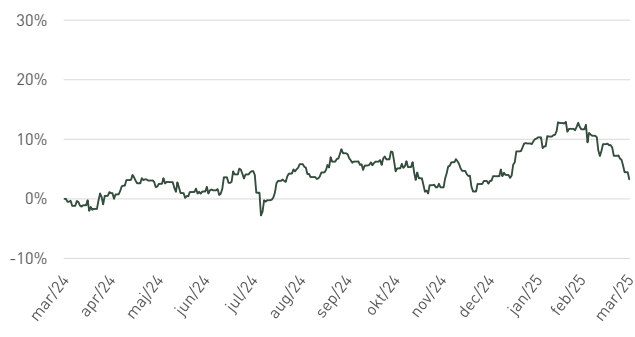
Millicom
Getinge B
Essity B

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

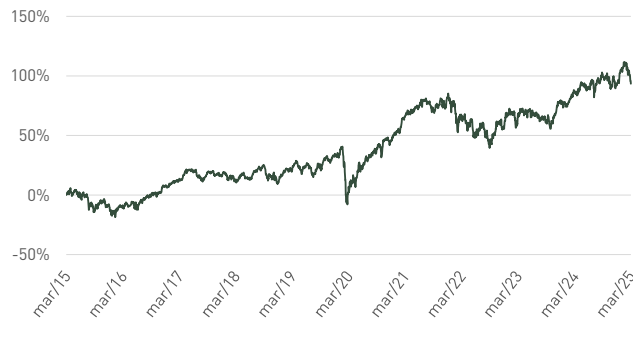


Aktie-Ansvar Sverige – Mars 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Sverige	Jämförelseindex*
1 månad	-7,9%	-8,3%
1 år	0,4%	-0,8%
5 år	80,5%	87,0%
10 år	93,1%	119,4%
Sedan start	4495,0%	N/A

*SIX SRI Sweden Index

5 största innehaven i %

Investor B	6,89
Atlas Copco A	6,61
Handelsbanken A	6,60
Swedbank A	5,54
Ericsson B	5,47

Nyckeltal**

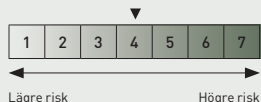
Standardavvikelse	14,6%	18,6%
Sharpekvot	-0,03	-0,18

**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%										0,4%
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: 924,94 kr
Fondförmögenhet: 1981 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%
Säljavgift: 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.