

Aktie-Ansvar Sverige

En koncentrerad aktivt förvaltnad Sverigefond

- I USA försvagades arbetsmarknaden tydligt och tillväxttakten mattades.
- Aktie-Ansvar Sverige sjönk 6,7%
- Vi har utnyttjat nedgången på marknaden till att köpa mer aktier i Volvo då vi anser aktien lågt värderad och nedgången ger tillfälle att komma in på lägre nivåer än tidigare.



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Mars präglades av kraftig finansiell oro och breda globala börsnedgångar. Konflikten mellan USA och Iran, med risk för störningar i oljetrafiken genom Hormuzsundet, bidrog till kraftigt stigande oljepris och ökade inflationsförväntningar. Brentoljan steg drygt 60% och den amerikanska 10-årsräntan steg till nästan 4,5% från 3,9%. Detta pressade räntekänsliga tillgångar och ledde till sektorrotation mot energi och finans.

I USA försvagades arbetsmarknaden tydligt och tillväxttakten mattades. Samtidigt stabiliserades inflationen på något förhöjda nivåer till följd av stigande energipriser. I Europa bromsade tillväxten in markant, särskilt inom tjänstesektorn, medan industrin visade viss motståndskraft. Företagens framtidstro försämrades och ECB hamnade i ett mer komplext penningpolitiskt läge. Världsindex föll 6,6% där Norge var en av få marknader som steg, +11,6%. Stockholmsbörsens generalindex föll 8,4%.

Hänt i fonden

Aktie-Ansvar Sverige tappade 6,7% samtidigt som vårt jämförelseindex föll 8,1%. Den positiva avvikelser mot index kommer i princip helt från industrisektorn. Dels är vi underviktade ungefär 10% jämfört med index och dels har våra innehav utvecklats bättre än jämförelsebolagen. Bland annat steg Nibe under månaden då fokus hamnade på energieffektiva lösningar pga. stigande oljepris. Även Alfa Laval, som är en betydande position, gick bättre än index. Även Alfa Laval är verksamma inom energisektorn.

Vi har under månaden gjort några mindre förändringar. Bland annat har vi utnyttjat nedgången till att köpa mer aktier i Volvo då vi anser aktien lågt värderad och nedgången ger tillfälle att komma in på lägre nivåer än tidigare. Vi har även på marginalen ökat i andra cykliska bolag då vi ansåg att nedgången gav ett bra tillfälle att få en större exponering mot en kommande konjunkturuppgång. Bästa bidragsgivare under mars var Nibe, Ericsson och Sandvik. Bland innehaven som tyngde fanns Atlas Copco, Volvo och Hexagon.

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

Volvo B

Epiroc B

Getinge B

Större försäljningar

Sandvik

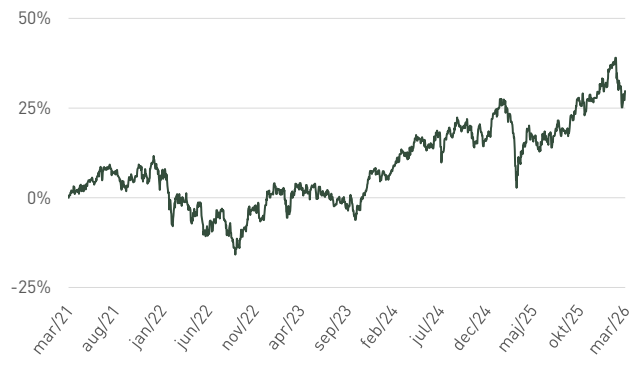
SOBI

Investor 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	8,4%
ERICSSON B	7,2%
ATLAS COPCO B	7,0%
VOLVO B	6,2%
SHB A	5,5%
ASTRAZENECA	4,6%
GETINGE B	4,6%
HEXAGON B	4,5%
AAK	4,5%
ALFA LAVAL	4,5%

Avkastning	Aktie-Ansvar Sverige	Jämförelseindex*
1 månad	-6,7%	-8,1%
1 år	0,2%	-0,5%
5 år	29,9%	34,3%
10 år	137,4%	168,2%
Sedan start	5026,2%	N/A

*SIX SRI Sweden Index

Nyckeltal

Active share	65,71
Beta 3 år	0,71
Sharpekvot 3 år	0,55
Standardavvikelse 3 år	12,16%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

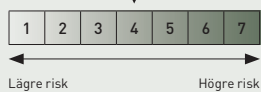
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	1,1%	6,1%	-6,7%										0,2%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 1031,86 kr
Fondförmögenhet: 1 518 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



Aktie-Ansvar • Handelsbanken • Movestic • Skandia • ICA-banken • ANEA
Carnegie • Fondmarknaden.se • Maxfonder.se • MFEX • 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