

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

Börsrallyt saktar in

Börsoptimismen som präglade oktober avtog i styrka under november. Flertalet av världens börser lyckades stänga på plus även om riskviljan sjunkit betydligt. Bitcoin, som kan fungera som riskmarkör, föll över 20% under november. Tvivel huruvida AI-boomen kan fortsätta i den takt vi hittills beskådat börjar sakta få fäste. Och vid sidan av AI och datacenter är den amerikanska ekonomin fortfarande relativt svag vilket inte minst syns i konsumentundersökningar som tangerar de lägsta nivåerna som uppmärts.

Under november öppnade den amerikanska statsapparaten upp efter 44 dagars nedstängning. Under perioden har endast begränsad ekonomisk statistik presenterats och den har mötts med viss skepsis. Arbetslösheten har stigit till 4,4% vilket är den högsta nivån sedan 2021. I Europa har inköpschefsindex backat något och tynger tillverkningsindustrin som inte riktigt vill lyfta. Många av de försvarsinvesteringar som ska göras har ännu inte nått ekonomin men en viss optimism finns. Mot denna bakgrund steg världsindex 0,2% där Europa bidrog mest. Nasdaq backade 1,5% medan Euro Stoxx 600 steg 0,8%. Stockholmsbörsens generalindex tappade 0,1%.

Aktie-Ansvar Sverige steg 0,3% samtidigt som vårt jämförelseindex steg 0,1%. Den positiva avvikelsen var marginell och kan hänföras till våra innehav inom hälsovård. Vi är överviktade AstraZeneca som utvecklades väl. Ett antal förändringar har skett under månaden. Vi har sålt alla våra aktier i RVRC då aktien nått vår målkurs. Uppgången gick betydligt fortare än väntat och vi valde att sälja allt och avvakta utvecklingen. Vi har också sålt alla våra aktier i Verisure. Larmbolaget är nytt på börsen men kursuppgången kom relativt fort vilket ofta sker vid nyintroduktioner. Vi har fortsatt att bygga på vår position i Epiroc då vi anser att efterfrågan på bland annat koppar kommer fortsätta vara god i flera år. Bästa bidragsgivare under november

var AstraZeneca, Handelsbanken och Investor. Bland innehaven som tyngde fanns Ericsson, Hexagon och Getinge.

Med endast en månad kvar av året borde inte mycket kunna hända men det geopolitiska läget är allt annat än stabilt. En fred alternativt vapenvila i Ukraina verkar vara närmare men det har sagts förut. En amerikansk konfrontation med Venezuela verkar också komma närmare och vad det kan föra med sig vet ingen. Ekonomiskt har inte återhämtningen i USA eller Europa fått riktigt fäste än och tidpunkten skjuts nu in i 2026. Med det sagt finns goda möjligheter att konjunkturen i Europa tar fart under 2026 vilket borde ge oss ett bra börsår även om AI-hysterin dämpas.

Största köp

Epiroc B
Atlas Copco B
Investor B

Största försäljningar

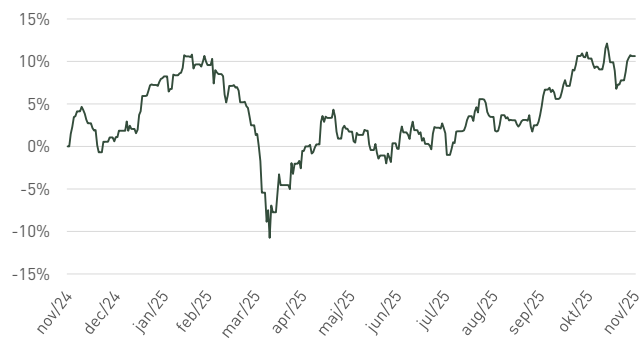
Altas Copco A
RVRC Holding
Verisure

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

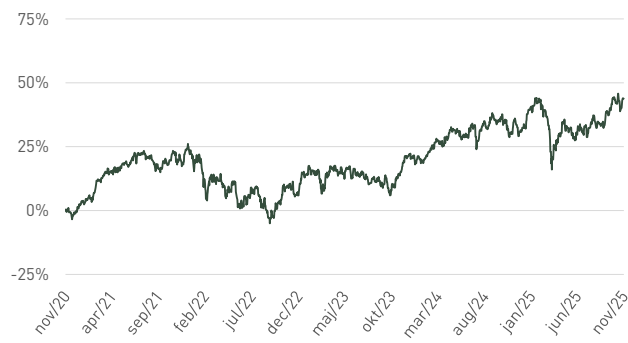


Aktie-Ansvar Sverige – November 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 5 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Sverige	Jämförelseindex*
1 månad	0,3%	0,1%
1 år	9,6%	9,4%
5 år	43,5%	49,6%
10 år	118,0%	144,4%
Sedan start	4915,0%	N/A

*SIX SRI Sweden Index

5 största innehaven i %

Investor B	8,69
Ericsson B	5,95
SHB A	5,90
Atlas Copco B	5,49
AstraZeneca	4,73

Nyckeltal**

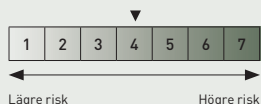
Standardavvikelse	19,3%	17,7%
Sharpekvot	0,60	0,46

**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%	-1,4%	0,8%	2,2%	0,2%	6,4%	0,3%		9,6%
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: 1012,88 kr
Fondförmögenhet: 2 139 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.