Aktie-Ansvar Småbolag

En fond med fokus på nordiska småbolag

- Högre oljepris men lägre långräntor.
- Kostnadsinflation tydlig bland småbolagen.
- Beijer Alma nytt innehav.



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

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden
Oktober präglades av ett stigande oljepris och rapportsäsongen för det tredje kvartalet. Globala aktiemarknader föll något, medan den svenska marknaden klarade sig bättre.

Brentoljan steg med omkring 13 procent, drivet av den fortsatta konflikten i Mellanöstern. Samtidigt skiftade fokus inom AI från investeringarnas storlek till kassaflödena, vilket pressade de stora amerikanska teknikbolagen.

Både Federal Reserve och ECB lämnade styrräntorna oförändrade. Långräntorna sjönk däremot på bred front, även i Sverige.

För de nordiska småbolagen gav månaden därmed blandade signaler. Det höga oljepriset är fortsatt en motvind, medan de lägre långräntorna gav visst stöd. Fokus har dock alltmer skiftat till bolagens egna rapporter.

Hänt i fonden
Under månaden rapporterade majoriteten av portföljbolagen. Utfallen var blandade mot högt ställda förväntningar och fonden tappade något mot index. Ett genomgående tema var hög kostnadsinflation, som de flesta bolag hanterat väl genom prishöjningar.

Hotellfastighetsbolaget **Pandox** levererade en stark rapport, där kassaflödet per aktie växte med 31 procent. Även **Electrolux Professional** kom med en stabil rapport. Den organiska tillväxten överträffade förväntningarna, marginalen förbättrades och ledningen ser ett starkare fjärde kvartal. **Skistar** bidrog positivt, där aktien fortsatt stöttas av ett bra bokningsläge inför vintern och ett ökat intresse för fjällen sommartid.

Rapporten från bastubolaget **Harvia** mottogs däremot sämre av marknaden, då högre kostnader pressade rörelsemarginalen. Vi bedömer att kostnadsökningen är tillfällig och ökade vårt innehav på rapportdagen.

Vi tog under månaden in industrikoncernen **Beijer Alma** i portföljen. Bolaget levererade därefter en stark rapport med god orderingång och lönsamhet. Den lokala produktionen är en styrka i en osäker geopolitisk miljö. Vi ser även utrymme för ytterligare marginalförbättring och anser att värderingen är attraktiv.

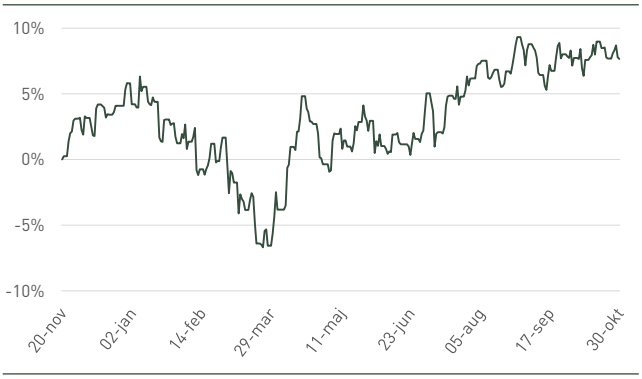
Större köp
Beijer Alma
-
-

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 %

INWIDO	4,5%
MEDICOVER B	4,0%
HEXPOL B	4,0%
ADDLIFE B	4,0%
VEIDEKKE	3,8%
GRÄNGES	3,6%
THULE GROUP	3,6%
MYCRONIC	3,5%
HMS NETWORKS	3,5%
ELUX PROFESSIONAL B	3,5%

Avkastning	Aktie-Ansvar Småbolag	Jämförelseindex*
1 månad	-0,6%	-0,2%
I år	1,7%	9,0%
1 år	-	-
5 år	-	-
Sedan start	7,7%	13,4%

*Carnegie Small Cap Return Index Sweden

Nyckeltal	
Active share	90,83
Beta	-
Sharpekvot 3 år	-
Standardavvikelse 3 år	-
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

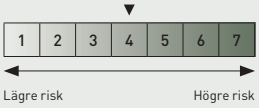
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	-4,3%	0,4%	-5,9%	4,2%	3,3%	-1,0%	4,2%	2,4%	-0,6%				1,7%

Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-	-	-	5,8%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 107,65 kr
Fondförmögenhet: 593 Mkr
Typ av fond: Aktiefond
Sparhorisont: 5 år

INSÄTTNING
Bankgiro: 5117-8887

MINSTA SPARBELOPP
Engångsinsättning: 100kr
Autogiro: 100kr

AVGIFTER
Köpavgift: 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