Aktie-Ansvar Sverige

En koncentrerad aktivt förvaltad Sverigefond

- Oktober präglades av ökad osäkerhet och en tydlig omvärdering av teknik- och AI-sektorn.
- Aktie-Ansvar steg 2,9% under månaden.
- AI-haussen har avtagit betydligt och vi lyckades undvika de största nedgångarna då vi inte äger dessa aktier.



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.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden
Oktober präglades av ökad osäkerhet och en tydlig omvärdering av teknik- och AI-sektorn. Investerare började i större utsträckning ifrågasätta de höga värderingarna och om de enorma investeringarna i datacenter och AI-infrastruktur kommer att generera tillräcklig avkastning. Det ledde till stora kursfall bland flera teknik- och halvledarbolag och betydande börsnedgångar i bland annat Japan och Sydkorea. Samtidigt var börsutvecklingen betydligt mer motståndskraftig utanför de mest AI-exponerade delarna av marknaden.

Bolagsvinster och en fortsatt stark amerikansk ekonomi gav stöd, men höga räntor förblev en motvind för värderingarna. Mot slutet av månaden hamnade geopolitik och energi åter i fokus då oljepriset nådde den högsta nivån på nästan sex månader. Världsindex tappade 0,8% där framför allt USA börserna tyngde. Stockholmsbörsens generalindex steg 0,7%.

Hänt i fonden
Aktie-Ansvar Sverige steg 2,9% samtidigt som vårt jämförelseindex steg 0,2%. Många av våra bolagsval utvecklades bra och vi lyckades undvika delar de som gick mindre bra. Industrisektorn var i särklass vår bästa sektor där innehaven steg 3% jämfört med en nedgång för index. AI-haussen har avtagit betydligt och vi lyckades undvika de största nedgångarna då vi inte äger dessa aktier. Vi har varit försiktiga med just elektrifiering och datacentertrenden då dessa aktier är sentimentsstyrda.

Vi har gjort en del förändringar då vi köpt både SEB och Nordea. Båda aktierna har fallit pga. regulatoriska problem men värderingen har nu kommit ned betydligt jämfört med SHB och Swedbank. Vi har även sålt Bravida då aktien stigit nästan 80% i år. Bästa bidragsgivare under oktober var Ericsson, AstraZeneca och Hexagon. Bland innehaven som tyngde fanns Atlas Copco, Stora Enso och Volvo.

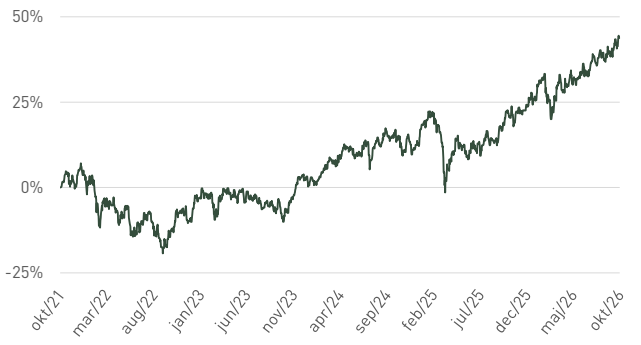
Större köp
SEB A
Nordea
Epiroc B

Större försäljningar
Bravida
Sobi
Handelsbanken A

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	7,9%
ATLAS COPCO B	6,6%
VOLVO B	6,3%
ASTRAZENECA	5,1%
ERICSSON B	4,9%
HEXAGON B	4,8%
SWEDBANK A	4,5%
BEIJER REF	4,5%
GETINGE B	4,1%
OCTAVE INTELLIGENCE	4,0%

Avkastning	Aktie-Ansvar Sverige	Jämförelseindex*
1 månad	2,9%	0,2%
I år	15,8%	13,1%
5 år	44,0%	33,7%
10 år	144,5%	181,1%
Sedan start	5824,6%	N/A

*SIX SRI Sweden Index

Nyckeltal	
Active share	62,2
Beta 3 år	0,71
Sharpekvot 3 år	1,25
Standardavvikelse 3 år	11,31%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

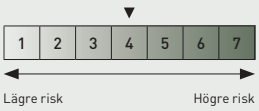
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	1,1%	6,1%	-6,7%	3,3%	2,4%	1,6%	2,4%	2,0%	0,0%	2,9%			15,8%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 1192,57 kr
Fondförmögenhet: 1 756 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
Köpavgift: 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