

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

Fortsatt börsuppgång utan Europa

September bjöd på fortsatt börsuppgång även om utvecklingen i Europa var splittrad. Även september inleddes med börsoro men efter första veckan började börsen klättra. Kina stod i centrum efter kraftiga stimulanser och börsen steg hela 17%. Även den japanska börsen steg efter en volatil september. Den europeiska ekonomin fick ytterligare en påminnelse att tillverkningsindustrin kämpar. Den preliminära PMI siffran för tillverkningsindustrin landade på låga 44,8 vilket är den lägsta nivån på nio månader. Bakom nedgången ligger sannolikt bilindustrin där registreringssiffrorna skvallrar om dålig försäljning.

I slutet på månaden inledde FED sina räntesänkningar med att rivstarta och sänka hela 50bp. Förväntningarna var delade mellan 25 och 50bp sänkning vilket medförde att marknadsreaktionerna var obetydliga. Även svenska Riksbanken sänkte räntan, vilket var tredje gången, men sänkningen var måttliga 25 bp. Världsindex steg 1,7% pådrivet av Asien och USA där SP500 steg 1,9%. Europa (Stoxx 600) utvecklades svagt och backade 0,4%. Den svenska börsen (SAX) steg 1,3%.

Aktie-Ansvar Sverige steg 1,7% samtidigt som vårt jämförelseindex steg 1,7%. Avvikelsen mot index förklaras till stor del av vår undervikt mot fastighetssektorn. Räntesänkningarna har av förklarliga skäl lett till att fastighetsaktier stigit. På ytan ser dock förväntningarna aggressiva ut då marknaden förväntar sig en styrränta runt 2% i slutet på 2025. Vi har gjort en del förändringar i portföljen då hela vårt Telia innehav sålts ut. Telia har utvecklats väl och stigit över 30% sedan början på året. Nolato är ett mindre bolag som gjort entré i fonden. Nolato har gjort en marginalresa det senaste året och erbjuder en exponering som skiljer sig för den vanliga industrikonjunkturen. Bästa bidrags-

givare var Securitas, Nibe och H&M. Bland innehaven som tyngde fanns AstraZeneca, Handelsbanken och Volvo.

Innevarande månad har präglats av en mängd vinstvarningar från framför allt bolag kopplade till fordonsindustrin. Resultatmässighet har mycket hängt på att andra halvåret skulle bli bättre för att bolagen ska kunna uppnå estimaten för 2024. Just nu ser det onekligen ut som prognoserna kommer att behöva justeras ner. Huruvida aktiekurserna tål det beror på var vi börjar.

Från och med 1 oktober 2024 kliver Eric Karlsson in som medförvaltare av Aktie-Ansvar Sverige. Sedan tidigare förvaltar Eric Aktie-Ansvar Europa tillsammans med Lars-Erik Lundgren och Aktie-Ansvar Total tillsammans med Christer Tallbom.

Största köp

AstraZeneca	Telia
Nolato B	Investor B
Sandvik	Sobi

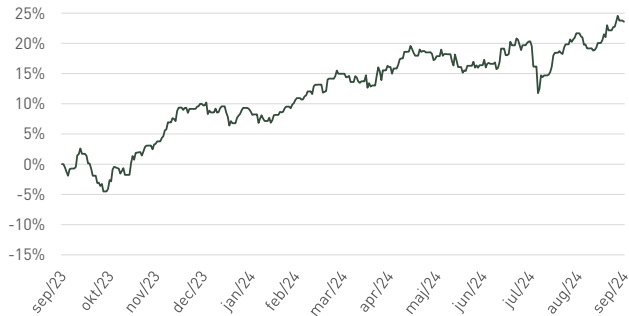
Största försäljningar

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



Aktie-Ansvar Sverige – September 2024

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Sverige	Jämförelseindex*
1 månad	1,7%	1,7%
1 år	12,4%	15,8%
5 år	60,7%	78,9%
10 år	151,0%	188,3%
Sedan start	4698,4%	N/A

*SIX SRI Sweden Index

5 största innehaven i %

Investor B	8,04
Handelsbanken A	7,38
Ericsson B	5,25
Essity	5,16
Swedbank A	5,08

Nyckeltal**

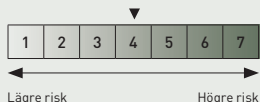
Standardavvikelse	15,6%	19,2%
Sharpekvot	2,04	2,04

**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
2024	-1,3%	1,7%	4,1%	1,0%	1,7%	-1,2%	3,4%	0,9%	1,7%				12,4%
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%
2020	1,1%	-7,1%	-13,8%	7,7%	3,4%	3,0%	4,5%	4,0%	4,3%	-4,8%	10,8%	-1,2%	9,8%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 965,77kr
Fondförmögenhet: 2 039 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%
Säljavavgift: 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.