

Aktie-Ansvar Småbolag

En fond med fokus på nordiska småbolag

- Högre räntor och oljepris påverkade portföljen negativt
- Minskad fastighetsexponering
- Systemair nytt innehav



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

September präglades av ett högre oljepris och stigande räntor. Globala aktiemarknader höll trots detta emot förhållandevis väl.

Konflikten i Mellanöstern trappades upp ytterligare i början av månaden. USA och Iran utbytte angrepp och attacker mot energianläggningar i Saudiarabien förvärrade läget. Brentoljan steg över 100 dollar per fat innan den föll tillbaka något under andra halvan av månaden. Energipriserna satte tydliga avtryck i centralbankernas agerande. ECB höjde styrräntan till 2,50 procent. Även Federal Reserve höjde och den amerikanska tioårsräntan steg till sin högsta nivå sedan 2007.

Riksbanken valde att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent. Direktionen signalerade samtidigt att en höjning kan komma i år, med hänvisning till en starkare konjunktur och högre energipriser. Norges Bank gick däremot vidare och höjde styrräntan till 4,50 procent, då inflationen ligger kvar över målet. Det svenska riksdagsvalet satte inga tydliga spår på marknaden. De nordiska småbolagen gynnas inte av ett högt oljepris och stigande marknadsräntor. Högre energikostnader pressar marginalerna och högre räntor slår ofta hårdare mot mindre bolag, som i regel är mer räntekänsliga än stora bolag.

Hänt i fonden

September inleddes med motvind för fonden, när både oljepriset och marknadsräntorna steg. Under andra halvan av månaden kom en återhämtning, delvis hjälpt av ett lägre oljepris. Fondens värde sjönk med 0,4% vilket var något bättre än nordiska småbolag i stort.

Under månaden har vi gjort mindre justeringar i fonden och adderat ett nytt bolag till portföljen. Vi har valt att dra ner på vår fastighetsexponering då vi anser att risken har ökat för att ränteläget förblir högre under en längre tid. I ett sådant scenario är fastigheter en tydlig förlorare, eftersom högre räntor pressar fastighetsbolagens förvaltningsresultat och värderingar.

Det nya innehavet är ventilationsbolaget **Systemair**. Trots en svag byggmarknad växer bolaget organiskt i samtliga regioner, samtidigt som balansräkningen är stark och vi ser potential för ett fortsatt marginallyft.

CHARLOTTA FAXÉN

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

Större köp

Systemair

-

-

Större försäljningar

-

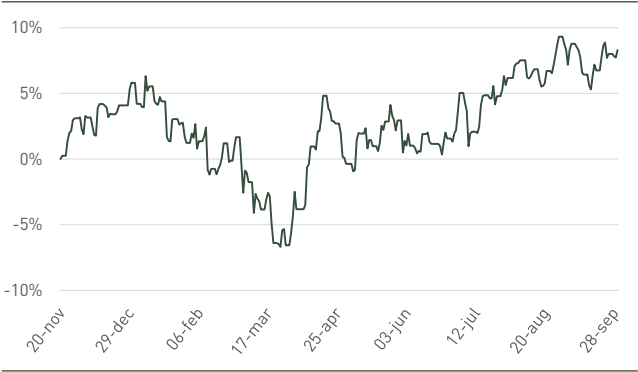
-

-

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 %

MEDICOVER B	4,3%
INWIDO	4,3%
HEXPOL B	4,1%
MYCRONIC	3,9%
HMS NETWORKS	3,9%
GRÅNGES	3,8%
VEIDEKKE	3,7%
ADDLIFE B	3,7%
THULE GROUP	3,6%
INSTALCO	3,5%

Avkastning	Aktie-Ansvar Småbolag	Jämförelseindex*
1 månad	-0,4%	-0,6%
1 år	2,4%	9,2%
1 år	-	-
5 år	-	-
Sedan start	8,3%	13,7%

*Carnegie Small Cap Return Index Sweden

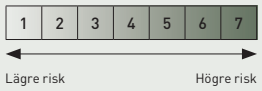
Nyckeltal	
Active share	91,06
Beta	-
Sharpekvot 3 år	-
Standardavvikelse 3 år	-
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

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%	-0,4%					2,4%

Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-	-	-	5,8%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL


Andelskurs: 108,3 kr
Fondförmögenhet: 601 Mkr
Typ av fond: Aktiefond
Sparrhorisont: 5 år

INSÄTTNING
Bankgiro: 5117-8887

MINSTA SPARBELOPP
Engångsinsättning: 100kr
Autogiro: 100kr

AVGIFTER
Köpvavgift: 0%
Säljavgift: 0%
Fast förvaltningsavgift: 1,4% per år
ISIN-kod: SE0026821613

Här kan du handla fonden

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