

Aktie-Ansvar Sverige

En koncentrerad aktivt förvaltd Sverigefond

- Den positiva börstrend som präglat större delen av året bröts i september då de flesta marknader vände ned.
- Aktie-Ansvar Sverige var oförändrad under månaden.
- Våra bolagsval inom industri, finans och råvaror utvecklades väl och var huvudorsaken till att fonden gick bättre än index.



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Den positiva börstrend som präglat större delen av året bröts i september då de flesta marknader vände ned. Geopolitiska händelser dominerade månaden där endast delar av tekniksektorn orkade stänga på plus. Konflikten i mellanöstern blossade ännu en gång upp och oljepriset steg nästan 15% vilket spädde på inflationsoron ytterligare.

Oljan bidrog till att räntorna steg markant i princip hela världen. I USA steg 10-årsräntan till 5,28% (+52bp) medan uppgången i Europa och Sverige var mer blygsam (ca 10-15bp). President Trump mötte Kinas ledare Xi Jinping under september men utan märkbart resultat. Trots stigande räntor och höga oljepriser har den ekonomiska statistiken varit robust och en begynnande konjunkturförbättring kan skönjas i Europa. Världsindex tappade 1,3% där tekniktunga Nasdaq var en av få börser som stängde på plus. Ett brett europeiskt index föll 2,5% med Danmark i botten på -5%. Stockholmsbörsens generalindex sjönk 1,8%.

Hänt i fonden

Aktie-Ansvar Sverige lyckades parera nedgången väl och var oförändrad under september. Vårt jämförelseindex sjönk 1,1% under samma period. Våra bolagsval inom industri, finans och råvaror utvecklades väl och var huvudorsaken till att fonden gick bättre än index. Inom finans utvecklades våra traditionella banker väl samtidigt som vi valt att helt stå utanför bolag som EQT vilka väger tungt i index.

Private equity bolag som EQT och fastighetsbolag har drabbats hårt av ränteuppgången vilket vi i stor utsträckning lyckats undvika. Vi har endast gjort marginella förändringar i portföljen under september. Vi har ökat något i Electrolux Professional som köptes in under augusti. Vi har även ökat i Beijer Ref där vi ser fortsatt potential. Bästa bidragsgivare under september var Swedbank, Bravida och Beijer Ref. Bland innehaven som tyngde fanns Volvo, AAK och Electrolux Professional.

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.

Större köp

Alfa Laval

Beijer Ref B

Electrolux Professional B

Större försäljningar

Atlas Copco B

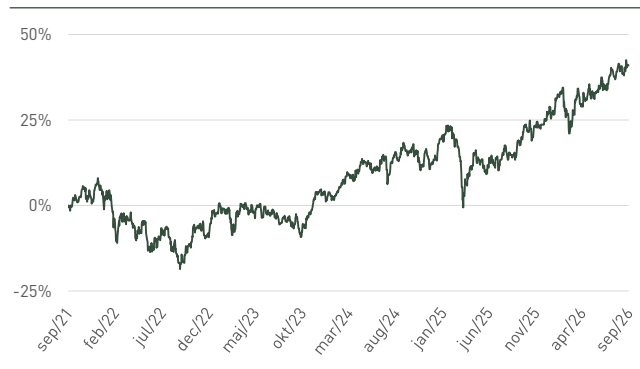
AstraZeneca

H&M B

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	7,7%
ATLAS COPCO B	6,4%
VOLVO B	6,3%
SHB A	5,0%
SWEDBANK A	4,9%
HEXAGON B	4,7%
GETINGE B	4,5%
ALFA LAVAL	4,4%
ASTRAZENECA	4,3%
ERICSSON B	4,3%

Avkastning	Aktie-Ansvar Sverige	Jämförelseindex*
1 månad	0,0%	-1,1%
1 år	12,5%	12,8%
5 år	41,0%	40,2%
10 år	140,3%	177,1%
Sedan start	5655,0%	N/A

*SIX SRI Sweden Index

Nyckeltal

Active share	65,73
Beta 3 år	0,71
Sharpekvot 3 år	1,06
Standardavvikelse 3 år	11,47%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

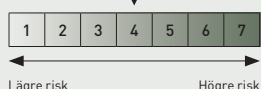
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

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%				12,5%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 1158,42 kr
Fondförmögenhet: 1 695 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
Köpvavgift: 0%
Säljavavgift: 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