

Aktie-Ansvar Sverige

Aktie-Ansvar Sverige är en aktivt förvaltnad 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

Börsuppgången fortsätter med Asien och USA i täten

Höstmånaden september bjöd på fortsatt börsuppgång och optimismen visade inga tecken på att avta. Månaden har varit fylld av geopolitiska händelser men inget verkar bekymra börsen. Ryssland har vid flertalet tillfällen kränkt luftrummet i Natoländer och Nato har meddelat att man kommer skjuta ner nästa inkräktare. Trump har också meddelat nya tullar på allt från läkemedel till badrumsmöbler trots omfattande handelsavtal med EU, Japan och Storbritannien. Effekterna av tullarna återstår att se men de tvära kasten i den amerikanska administrationens politik är svårnavigerade.

Den europeiska återhämtningen tog en paus då flertalet inköpschefsindex för tillverkande bolag vände ned i Europa. Politisk turbulens i Frankrike är en anledning men överlag verkar tillväxten inte vilja ta fart. I USA verkar arbetsmarknaden till sist vika ner sig då det skapades blott 22 000 nya jobb i augusti. Det var betydligt mindre än väntat och jobben skapades framför allt inom sjukvården och inte inom den tillverkande industrin. Såväl FED som Riksbanken bjöd på räntesänkningar men utan större marknadspåverkan. Världindex steg 3,1%, tydligt drivet av Asien och USA. I Hong Kong steg börsen 7,1% och SP500 steg 3,5%. Ett brett Europaindex steg 1,5%. Stockholmsbörsen steg mer beskedliga 0,4%.

Aktie-Ansvar Sverige steg 0,2% samtidigt som vårt jämförelseindex steg 0,4%. H&M, där vi är överviktade, presenterade en rapport som var betydligt bättre än väntat och aktien steg hela 26% under månaden. Inom industri gick våra innehav i Sandvik, Atlas Copco och Afry väldigt bra medans Volvo (som vi är underviktade) backade. SKF har fått lämna portföljen helt till förmån för Alfa Laval. Värderingen av Alfa har kommit ned till nivåer vi anser attraktiva. Vi har även deltagit i IPO:n av Noba men sålt då aktien omedelbart stigit till vår målkurs. Bästa bidragsgivare under september var H&M, Atlas Copco och

Hexagon. Bland innehaven som tyngde fanns AAK, Volvo och AstraZeneca.

Vi rör oss nu mot en period då Q3 rapporterna kommer att presenteras och de amerikanska tullarna borde börja få effekt. Hitills har de mer konjunkturkänsliga bolagen varit avvaktande och förhoppningar om en snabb återhämtning verkar skjutas på framtiden. Med de sagt verkar det inte heller bli speciellt mycket sämre. Sannolikt kommer Q3 vara i linje med Q2 vilket betyder att allt fokus hamnar på vad bolagen säger om framtiden. Vi är försiktigt optimistiska då det känns som Sverige, och Europa, ändå rör sig i rätt riktning även om det går långsamt.

Största köp

Alfa Laval

Atlas Copco B

Essity B

Största försäljningar

Altas Copco A

RVRC

Securitas B

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

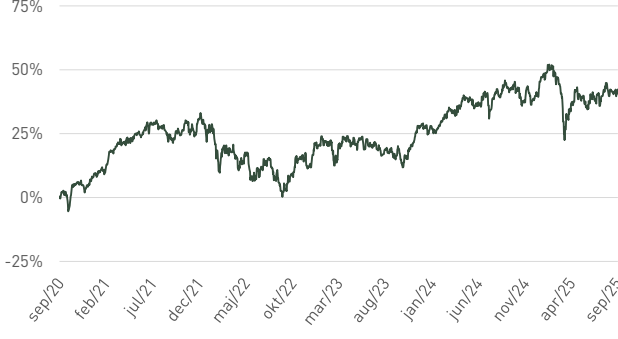


Aktie-Ansvar Sverige – September 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 5 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Sverige	Jämförelseindex*
1 månad	0,2%	0,4%
1 år	2,7%	4,2%
5 år	42,0%	49,1%
10 år	125,4%	156,7%
Sedan start	4600,8%	N/A

*SIX SRI Sweden Index

5 största innehaven i %

Investor B	7,36
Handelsbanken A	7,10
Ericsson B	6,63
Hexagon B	5,66
Atlas Copco A	4,45

Nyckeltal**

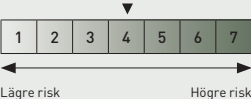
Standardavvikelse	14,3%	18,2%
Sharpekvot	-0,32	-0,32

**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
2025	7,7%	1,2%	-7,9%	-1,5%	2,1%	-1,4%	0,8%	2,2%	0,2%				2,7%
2024	-1,3%	1,7%	4,1%	1,0%	1,7%	-1,2%	3,4%	0,9%	1,7%	-2,6%	-2,3%	0,2%	7,2%
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%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 949,42 kr
Fondförmögenhet: 2 037 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%
Säljavgift: 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.