

# 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

### Uppskjutna räntesänkningar tynger börsen

Det positiva börsentiment som präglade första kvartalet mattades betänkligt under april. I USA fortsatte inflationsstatistiken komma in högre än väntat vilket medförde att marknaden började prisa ut räntesänkningar för innevarande år. Ett tag prisade marknaden faktiskt in en räntehöjning under 2024. Sannolikheten var förvisso låg, 16%, men det är en rejäl omsvängning sedan början på året. I såväl USA som Europa har inköpschefsindex fortsatt förbättras även om det är tjänstesektorn som drar.

Det är nu uppenbart att vi kan få vänta längre än vi trodde på en amerikansk räntesänkning och trots den kraftiga omsvängningen har marknaden varit förvånansvärt lugn. I Europa är inflationen betydligt beskedligare och vi kan sannolikt vänta oss en sänkning i juni. Detsamma gäller vår svenska Riksbank även om den svenska kronan är rekordsvag. I den här omgivningen tappade världindex 3,8% och den amerikanska börsen föll drygt 4%. I Europa var utvecklingen blandad där ett brett index, Stoxx 600, sjönk 1,5%. Stockholmsbörsens generalindex sjönk 0,6% (inkl. utdelning steg börsen 0,2%).

Aktie-Ansvar Sverige steg 1,0% samtidigt som vårt jämförelseindex steg 0,5%. Den positiva avvikelsen härrör i princip uteslutande från våra innehav inom hälsovård. Såväl AstraZeneca som Getinge presenterade övertygande rapporter och aktierna steg. Även Sobi utvecklades starkt och bidrog till utvecklingen. Det som tyngde portföljen var våra innehav inom industri där vi varit för försiktiga. Den kommande inbromsning vi trodde vi skulle få se blev inte alls så illa som befarat. Vi har en fortsatt försiktig inställning till konjunkturen och försöker hålla en balanserad portfölj. Den aktie som tyngde mest var Handelsbanken som presenterade en svag rapport. Ett sämre räntenetto och högre kostnader är inget börsen vill se. Vi avvaktar utvecklingen tills vidare då banken delvis har en ny ledning och värderingen är låg. Bästa bidragsgivare under april var AstraZeneca, Getinge

och Essity. Bland innehaven som tyngde fanns Handelsbanken, Hexagon och Assa Abloy.

Den lågkonjunktur vi alla väntat på lyser fortfarande med sin frånvaro och frågan är om den kommer nu. Tillverkningsindustrin har sedan länge varit trög medans tjänstesektorn lyft ekonomin. Samtidigt har specifika sektorer (elektrifiering och digitalisering) utvecklats väl och aktier inom dessa segment handlas nära ATH. Med högre räntor kommer lägre multiplar och även om en lågkonjunktur känns osannolik på kort sikt borde börsens multiplar anpassas till en ny räntemiljö. Vi förordar en mindre konjunkturkänslig portfölj än vanligt då vi hittar mer värde utanför industrisektorn och samtidigt är något skyddade mot en allmän avmattning.

### Största köp

SCA B

Stora Enso R

### Största försäljningar

AstraZeneca

Hexagon B

Assa Abloy B



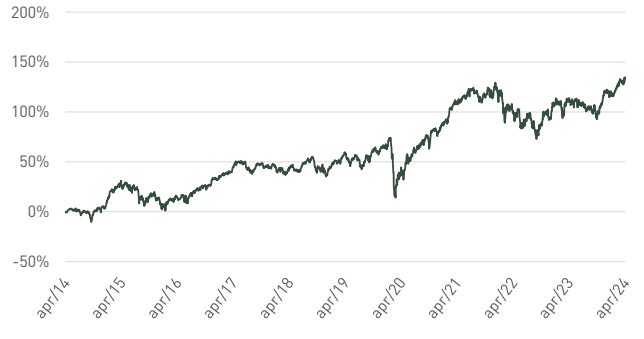
**LARS-ERIK LUNDGREN,**  
Ansvarig förvaltare,  
Aktie-Ansvar Sverige

## Aktie-Ansvar Sverige – April 2024

### Värdeutveckling senaste 12 månader



### Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Sverige	Jämförelseindex*
1 månad	1,0%	0,5%
1 år	5,5%	7,9%
5 år	48,8%	69,8%
10 år	134,5%	173,5%
Sedan start	4406,4%	N/A

\*SIX SRI Sweden Index

### 5 största innehaven i %

Investor B	8,10
Handelsbanken A	7,15
Swedbank A	5,26
Assa Abloy B	5,12
Essity B	5,10

### Nyckeltal\*\*

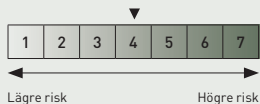
Standardavvikelse	16,2%	19,6
Sharpekvot	0,47	0,78

\*\*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%									5,5%
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: 907,09 kr  
Fondförmögenhet: 1 940 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

Köpvgift: 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](http://www.aktieansvar.se).