

# 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

### EU-valet tynger europeiska börser

Den positiva börsutvecklingen som dominerat världen under första halvåret 2024 började bli alltmer splittrad under juni. Europa präglades av politisk oro sedan Frankrike utlyst nyval baserat på resultat i EU-valet samtidigt som börserna i USA fortsatte uppåt. Fortsatt fallande inflation i USA bidrog till det positiva sentimentet vilket även lyfte tillväxtmarknader. I Europa sänkte ECB planenligt räntan med 25 punkter till 3,75% och upprepade att framtida åtgärder bestäms av inkommande data.

Den politiska turbulensen i Frankrike fick stora konsekvenser på börserna. I Paris föll börserna hela 6,4%. Franska banker tappade 15-20% då dessa är känsliga för politisk oro. I Europa var det i princip bara Danmark (läs Novo Nordisk) och Nederländerna (läs ASML) som steg. I övriga världen var sentimentet mycket positivt och världsindex satte nytt ATH trots Europas kräftgång. Världsindex steg 2% med Nasdaq i topp, +6% och Frankrike i botten, -6,4%. Den svenska börsern sjönk 1,6%.

Aktie-Ansvar Sverige tappade 1,2% samtidigt som vårt jämförelseindex sjönk 1,5%. Den positiva avvikelsen mot index har ingen större enskild orsak utan är resultatet av en generell bättre utveckling än index. Bäst bidragande sektor var finans där framför allt Investor och de större bankerna utvecklades väl. Under perioden har H&M redovisat sitt Q2 resultat vilket fick aktien att falla 13%. Resultatet som sådant var som väntat och marginalen uppgick till goda 11,9%. Kommentarer om att försäljningen i juni varit trög samt att marginalmålet (10%) nu blir svårare att uppnå fick aktien på fall. Trots aktiens fall var det här ett steg i rätt riktning och vi ser framtiden an med tillförsikt. Bästa bidragsgivare under juni var Hexagon, Investor och Handelsbanken. Bland innehaven som tyngde finns Nibe, H&M och Electrolux.

Den fortsatt starka konjunkturen börjar så sakteliga ifrågasättas. USA har under lång tid varit dragloket men ett antal vinstvarningar i industrisektorn börjar sätta sina spår. Ett inköpschefsindex som åter vänt ned under 50 strecket är ett annat tecken på inbromsningen. Arbetsmarknaden är dock fortsatt stark vilket hjälper konsumenten. I Europa är industrikonjunkturen redan trög vilket faktiskt ger oss ett viss skydd på nedsidan. Vi är oroliga att Q2 rapporterna kommer blotta ytterligare inbromsning i konjunkturen vilket gör H2 än mer utmanande. Det kan öppna för attraktiva investeringslägen då marknaden förväntar sig en förbättring under andra halvåret.

### Största köp

Stora Enso R

Volvo B

SKF B

### Största försäljningar

SEB A

Skanska B

AstraZeneca



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

## Aktie-Ansvar Sverige – Juni 2024

### Värdeutveckling senaste 12 månader



### Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Sverige	Jämförelseindex*
1 månad	-1,2%	-1,5%
1 år	5,9%	10,5%
5 år	53,2%	74,3%
10 år	132,8%	174,7%
Sedan start	4423,8%	N/A

\*SIX SRI Sweden Index

### 5 största innehaven i %

Investor B	8,59
Handelsbanken A	7,47
Swedbank A	5,38
Assa Abloy B	5,17
Essity B	5,02

### Nyckeltal\*\*

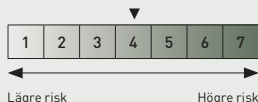
Standardavvikelse	15,6%	19,2%
Sharpekvot	0,65	0,98

\*\*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%							5,9%
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: 910,60 kr  
Fondförmögenhet: 1 952 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).