

AKTIE-ANSVAR TOTAL

Organisationsnummer: 515602-4142

Halvårsredogörelse 2026

Halvårsredogörelsens innehåll:

Förvaltningsberättelse	Sid 2-3
Fondförmögenhetens förändring och värdeutveckling	Sid 4
Balansräkning	Sid 5
Noter till balansräkning	Sid 6
Redovisningsprinciper samt värdering av finansiella instrument	Sid 7

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information

År 2026 är fondens sjuttonde verksamhetsår. Fonden är en aktivt förvaltnad allokeringsfond (special-fond) som placerar i Aktie-Ansvars fonder samt i andra fondbolags utbud. Fondens syfte är att ge andelsägarna en positiv och stabil avkastning på investerat kapital till begränsad risk skild från aktie- och ränteutvecklingen.

Fondbolag till fonden är Aktie-Ansvar AB. Förvaringsinstitut för fonden är SEB.

Andelsvärdet per 2026-06-30 uppgick till 145,54 kr.

Fondens utveckling

Aktie-Ansvar Total steg under första halvåret med 8,9 %. Fonden förvaltas utan jämförelseindex sedan nya fondbestämmelser togs 2020-09-25.

Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten ökade under första halvåret från 578,1 miljoner till 653,7 miljoner. Fonden hade under det första halvåret ett nettoinflöde på 23,3 miljoner.

Viktiga händelser under halvåret

Första halvåret av 2026 präglades av positiv men volatil riskaptit. Året inleddes med en optimistisk makroinramning, stöd från bolagsrapporter och en fortsatt stark efterfrågan kopplad till AI, datacenter och elektrifiering. Samtidigt skapade geopolitik, amerikansk handelspolitik och högt ställda förväntningar återkommande osäkerhet.

Riskbilden försämrades tydligt när konflikten i Iran och situationen kring Hormuzsundet drev upp energipriserna och inflationsoron. Marknaderna återhämtade sig därefter med stöd av stark vinstutveckling och förnyat intresse för AI-relaterade bolag. Vid halvårsskiftet var marknadsbilden mer positiv än tidigare under året, men uppgången var smal och fortsatt känslig för bakslag.

Ränte- och inflationsbilden blev mer utmanande under våren. I USA överraskade inflationen på uppsidan och Federal Reserve signalerade en mer hökaktig hållning. I Europa mattades samtidigt konjunkturindikatorerna av, samtidigt som stigande energipriser tillfälligt höjer inflationstakten. Sammantaget präglades halvåret av motståndskraftig tillväxt, men också av tydliga inflations-, ränte- och geopolitiska risker.

Fondens placeringar

Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltnad global allokeringsfond med en aktieandel på minst 50 procent. Under första halvåret låg aktievikten huvudsakligen strax över 70 procent, i linje med en fortsatt positiv marknadssyn. Fonden ökade tidigt under året exponeringen mot tillväxtmarknader och senare även marginellt mot Europa.

Aktieexponeringen var den centrala avkastningsdrivaren under första halvåret, med stöd från framför allt AI-relaterade bolag i Japan, Europa och tillväxtmarknader. Räntebenet användes fortsatt för att balansera portföljen. Kreditexponeringen ökades successivt, bland annat genom att addera Aktie-Ansvar High Yield.

Framtidsutsikter

Inför andra halvåret är marknadssynen fortsatt konstruktiv. Vårt huvudscenario bygger på en motståndskraftig global tillväxt där en AI-driven vinstcykel breddas till fler sektorer, höga värderingar motiveras av bättre vinster och sentimentet fortsätter vara positivt men känsligt för bakslag. De viktigaste för hösten är energichock kontra motståndskraftig efterfrågan, AI som uthållig tillväxtmotor och en rullande återhämtning där fler sektorer gradvis förbättras.

Riskerna är dubbelsidiga. Ett svagare utfall kan drivas av förnyad inflationsuppgång, stigande räntor, svagare arbetsmarknad och fallande vinstförväntningar. Ett bättre utfall förutsätter minskad geopolitisk osäkerhet, fortsatt starka AI-investeringar och en bredare vinsttillväxt. För fonden talar detta för fortsatt global och indexoberoende allokering, där aktieexponeringen kan justeras snabbt utifrån ändrade förutsättningar samtidigt som ränte- och kreditdelen används för riskbalans.

Aktie-Ansvar Total

Halvårsredogörelse 2026

Fondens risker

Aktie-Ansvar Total är en allokeringsfond (specialfond) som placerar i Aktie-Ansvars fonder samt i andra fondbolags utbud. Ingående fonder per balansdagen framgår av värdepappersuppställningen i denna Halvårsredogörelse. Huvudsakliga risker i Aktie-Ansvar Totals innehav utgörs av aktie-, ränte-, valuta-råvaru- och kreditrisker. För utförlig information om ingående fonders risker hänvisas till respektive fonds Halvårsredogörelse.

Riskuppföljning

Nivåer för relevanta risker kontrolleras löpande och följs upp tillsammans med utfall av regelbundna stresstester att fonden följer såväl lag som fondbestämmelser samt genomför regelbundna och lämpliga tester för att bedöma fondens aktuella riskprofil. I uppföljningen ingår även fondens koncentrationsnivå samt grad av aktiv förvaltning för att hantera de risker fonden exponeras mot. Fonden bedöms under året ha förvaltats i enlighet med den riskprofil som är gällande för fonden.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Regelbundna hållbarhetsrelaterade upplysningar presenteras i fondens årsberättelse. Mer information om fondens och Aktie-Ansvars hållbarhetsarbete återfinns i informationsbroschyren eller på webbplatsen www.aktieansvar.se under fliken "Ansvarsfulla investeringar".

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (kr)	Avkastning (%)	HFRX Global Hedge Fund Index ¹	Aktivitets- grad ²
						(%)	(%)
2017-12-31	453 772 902	4 042 645	112,25	-	3,0	6,0	9,25
2018-12-31	258 284 737	2 340 117	110,37	-	-1,9	-7,0	9,54
2019-12-31	144 110 916	1 325 774	108,70	-	-1,4	9,0	9,49
2020-12-31	85 015 520	853 306	99,63	-	-8,3	n/a	8,44
2021-12-31	104 945 704	879 106	119,38	-	19,8	n/a	n/a
2022-12-31	105 994 698	979 392	108,22	-	-9,3	n/a	n/a
2023-12-31	327 342 770	2 740 098	119,46	-	10,4	n/a	n/a
2024-12-31	531 433 030	4 162 419	127,67	-	6,9	n/a	n/a
2025-12-31	578 129 667	4 325 474	133,66		4,7	n/a	n/a
2026-06-30	653 737 528	4 491 726	145,54		8,9	n/a	n/a

¹ Fonden förvaltas sedan 2020-09-25 utan jämförelseindex då nya fondbestämmelser trädde ikraft. Historisk data ska ses som information då fonden tidigare mättes mot HFRX Global Hedge Fund Index.

² Fondens aktivitetsgrad beskrivs med hjälp av aktivitetsmättet tracking error, ett riskmått som beskriver hur en fonds kursutveckling följer utvecklingen av dess jämförelseindex. Aktiv risk beräknas som standardavvikelsen för variationerna hos den aktiva avkastningen, dvs skillnaden mellan fondens avkastning och dess jämförelseindex. Tabellen visar variation över tid. Ju högre aktivitetsgrad fonden visar, desto större är den genomsnittliga avvikelsen.

Riskmått

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)	8,0
Totalrisk index ¹	n/a
Aktiv risk, % (senaste 24 mån) ¹	n/a
Använd riskbedömningsmetod	Åtagandemetod

¹ Nya fondbestämmelser 2020-09-25, fonden förvaltas utan jämförelseindex

Genomsnittlig årsavkastning

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)	7,5
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren) ²	5,2

² Fonden förvaltas utifrån nya fondbestämmelser 2020-09-25.

Fonden får investera i fonder med en fast förvaltningsavgift på högst 3 % och en resultatbaserad avgift på högst 25 % av överavkastningen.

Balansräkning

Fondens ställning framgår av efterföljande balansräkning med bokslutskommentarer.

Aktie-Ansvar Total
Halvårsredogörelse 2026

BALANSRÄKNING 2026-06-30 2025-12-31

Tillgångar

Fondandelar	Not 1	648 266 339	568 403 802
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		648 266 339	568 403 802
Placering på konto hos kreditinstitut		7 925 053	10 568 419
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		656 191 392	578 972 221
Övriga fordringar ¹⁾		467 930	476 472
Summa tillgångar		656 659 322	579 448 693

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	785 764	724 766
Övriga skulder	2 136 030	594 260
Summa skulder	2 921 794	1 319 026

Fondförmögenhet Not 2 **653 737 528** **578 129 667**

¹⁾ Avser rabatt förvaltningsarvode från fonder
förvaltade av Aktie-Ansvar AB

Poster inom linjen - -

Aktie-Ansvar Total
Halvårsredogörelse 2026

NOTER

Not 1 - Innehav och positioner i finansiella instrument

Finansiella instrument (vid avvikande emittent anges denna inom parantes)

Fondandelar	Antal	Noterings- valuta	Marknads- värde	Andel %	Kate- gori
AKTIE-ANSVAR EUROPA	746 413	SEK	142 318 479	21,8	7
AKTIE-ANSVAR SMÅBOLAG A	321 427	SEK	32 767 873	5,0	7
AKTIE-ANSVAR SVERIGE A	121 271	SEK	134 511 656	20,6	7
AMUN MSCI JAPAN ESG	64 000	EUR	47 793 825	7,3	2
AMUNDI MSCI EM SRI	79 850	EUR	64 000 792	9,8	2
SPDR S&P500 ESG LEAD	84 000	EUR	44 669 100	6,8	2
SUMMA AKTIEFOND			466 061 725	71,3	
AKTIE-ANSVAR AVKASTNINGSFOND	949 718	SEK	125 647 747	19,2	7
AKTIE-ANSVAR HIGH YIELD	300 203	SEK	30 095 983	4,6	7
AKTIE-ANSVAR RÄNTESTRATEG	217 857	SEK	26 460 884	4,0	7
SUMMA RÄNTEFOND			182 204 614	27,9	
Summa finansiella instrument			648 266 339	99,2	
Varav med positivt marknadsvärde			648 266 339	99,2	
Varav med negativt marknadsvärde			0	0,0	
Kategori 2: Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES			156 463 717	23,9	
Kategori 7: Övriga finansiella instrument			491 802 622	75,2	
Övriga tillgångar/skulder			5 471 189	0,8	
Summa fondförmögenhet			653 737 528	100,0	

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

Not 2 - Förändring av fondförmögenhet

2026-06-30 2025-12-31

Fondförmögenhet vid årets början	578 129 667	531 433 030
Andelsutgivning	84 145 141	142 873 394
Andelsinlösen	-60 885 400	-121 104 769
Periodens resultat	52 348 120	24 928 012
Fondförmögenhet vid periodens slut	653 737 528	578 129 667

Aktie-Ansvar Total

Halvårsredogörelse 2026

Redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV) samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. Svensk kod för fondbolag efterlevs.

Fondbolagets ersättningspolicy, vilken redovisar tillämpade ersättningsmodeller, finns tillgänglig på fondbolagets hemsida www.aktieansvar.se.

Avrundningsdifferenser kan förekomma i halvårsredogörelsen..

Värdering av finansiella instrument

Fondens finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde. Detta värde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

- Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen. Om senaste betalkurs saknas används aktuell köpkurs. Om balansdagen inte är en handelsdag gäller motsvarande för senaste handelsdag före balansdagen. Om sådana kurser saknas eller kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget, enligt fondens fondbestämmelser, fastställa värdet på objektiva grunder.
- Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste perioden.
- Om inte ovanstående metoder går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.