Aktie-Ansvar Total

Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltad global allokeringsfond som företrädelsevis investerar i Aktie-Ansvars övriga fonder. Investeringsstrategin har sin utgångspunkt i förvaltarnas uppfattning av marknadsläget ur ett makroperspektiv. Beroende av den makroekonomiska inramningen fördelas fondens medel över olika tillgångsslag, branscher och regioner. Aktie-Ansvar Total erbjuder en total förvaltningslösning och rekommenderad sparhorisont för fonden är fem år eller längre.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Under oktober fick vi många bolags kvartalsrapporter för tredje kvartalet, minskad handelsoro och fortsatt AI-optimism som fick många av världens börser att fortsätta stiga. Rapportsäsongen för tredje kvartalet 2025 har hittills varit blandad men övervägande positiv både i USA, Europa och Sverige. Datacenter, elektrifiering, försvar och gruvinvesteringar sticker ut som de områdena med högst efterfrågan medan efterfrågan för vissa konsumentbolag som exempelvis europeisk bilindustri är svag. Bankerna överraskar återigen positivt med starka räntenetton och de stora teknikbolagen i USA skruvar upp investeringstakten ytterligare i AI-racet.

En upptrappning av USA och Kinas handelskonflikt har åtminstone kortsiktigt undvikits. Problemen i den sino-amerikanska handelsrelationen är emellertid inte lösta. Fed sänkte under oktober som väntat styrräntan i USA med en kvarts procentenhet men dämpade samtidigt förväntningarna på omfattningen av kommande sänkningar. Den amerikanska statsapparaten fortsätter att vara delvis stängd, vilket begränsar tillgängligheten på statistik från USA. Men sannolikt fortsätter trenden med en nedkylning av den amerikanska arbetsmarknaden. ECB lämnade däremot sina styrräntor oförändrade. Penningpolitiken har sannolikt kommit till vägs ände här och istället blir det finanspolitiken som nu för första gången på flera decennier får axla ansvaret att öka den europeiska tillväxten. En uthållig europeisk återhämtning kräver emellertid att fler länder också får tillräckligt med ”sjukdomsinsikt” för att genomföra nödvändiga reformer. Förutsättningarna för ett sådant sentimentskifte borde nu vara bättre än på länge.

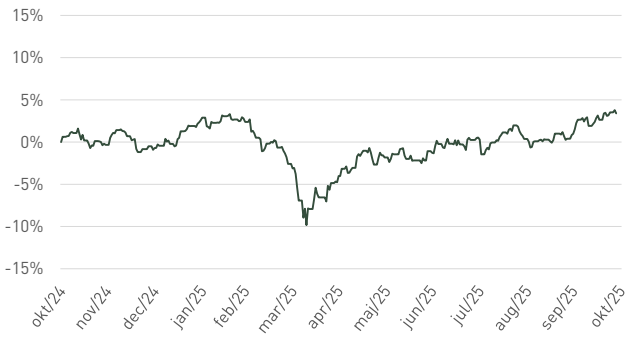
Sentimentet i aktiemarknaden är alltmer optimistiskt. Värderingen har skruvats upp ytterligare och är i de flesta marknaderna hög ur ett historiskt perspektiv. Marknaden prisar in en återhämtning i bolagsvinsterna under 2026 och cykliska aktier har gått starkt relativt defensiva. I skrivande stund behöver vi förhålla sig till två större risker i form av hårdare inbromsning och högre inflation än väntat. Vi försöker uppnå en balanserad sammansättning av defensiva sektorer så som läkemedel och stapelvaror tillsammans med kvalitetsbolag inom teknik för att hantera risken för en hårdare inbromsning eller utebliven återhämtning. För att hantera risken för högre inflation bibehåller vi vår högre allokering mot bank, som gynnas av ett högre ränteläge och brantare räntekurva.

Aktie-Ansvar Total bibehöll under månaden en högre aktievikt runt 71% och steg 2,49% under månaden. Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltad fond. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och ränteexponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Aktie-Ansvar Sverige steg hela 6,41%, Aktie-Ansvar Europa steg 0,45%, Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 0,16% och Aktie-Ansvar Räntestrategi steg 0,11%. Våra japanska aktier steg 4,74% under månaden, våra amerikanska aktier steg 3,21% i svenska kronor och våra tillväxtmarknadsaktier steg 2,07%. Bidraget från valuta var neutralt under månaden, då kronan försvagades mot dollarn men stärktes mot euron.

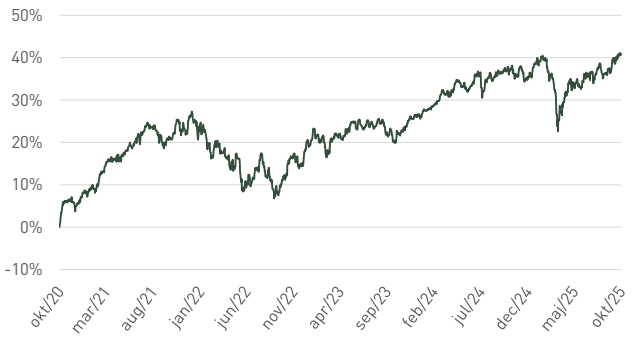
CHRISTER TALLBOM &
ERIC KARLSSON
ansvariga förvaltare,
Aktie-Ansvar Total

Aktie-Ansvar Total – *Oktober 2025*

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 5 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Total
1 månad	2,5%
I år	4,5%
1 år	3,5%
3 år	25,5%
Sedan start	33,1%

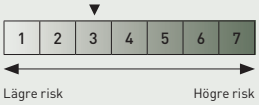
Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Sverige	27,25
Aktie-Ansvar Europa	25,68
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	20,70
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	6,96
Ishares MSCI USA ESG ETF	6,77
Aktie-Ansvar Räntestrategi	6,19
Amundi MSCI Emerging Markets	4,61

Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

ÅR	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	3,9%	-0,5%	-5,4%	-0,9%	2,3%	0,6%	1,6%	0,1%	0,49%	2,5%			4,5%
2024	0,8%	1,0%	2,8%	0,1%	0,4%	0,2%	2,5%	-0,1%	0,2%	-0,5%	-0,3%	-0,6%	6,5%
2023	5,8%	-0,8%	0,5%	1,1%	0,3%	2,3%	-0,2%	0,0%	-2,1%	-1,2%	2,4%	2,1%	10,5%
2022	-1,6%	-3,5%	-0,5%	-2,1%	-0,2%	-6,7%	4,2%	-1,4%	-4,5%	4,5%	4,2%	-2,0%	9,4%
2021	1,6%	1,2%	5,8%	1,0%	1,1%	1,8%	2,6%	0,6%	-2,7%	0,8%	0,7%	3,8%	19,8%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 133,06 kr
Fondförmögenhet: 576 Mkr
Typ av fond: Blandfond
Hållbarhetsprofilen: Ja
Sparhorisont: 5 år

INSÄTTNING
SEB-konto: 5851-10 726 40
Bankgiro: 645-1074

MINSTA SPARBELOPP
Engångsinsättning: 1 000kr
Autogiro: 1 000kr

AVGIFTER
Köpavgift: 0%
Säljavgift: 0%
Fast förvaltningsavgift: 1,4% per år

HÄR KAN DU HANDLA FONDEN
Aktie-Ansvar • Avanza • Handelsbanken • Movestic • Nordnet Skandia • Swedbank • ICA-banken • Carnegie • MFEX Fondmarknaden.se • Garantum • Maxfonder.se • SAVR Minafonder.se • Alpcot • Svenska Fribrevsbolaget

ISIN-kod: SE0003428143

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.