

Aktie-Ansvar Total

Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltd global allokeringssfond som företrädesvis 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 april hann vi med både en korrektion och en återhämtning. Den amerikanska handelspolitiken präglade riskviljan genom att först skapa panik och sedan lättnad på både aktie- och kreditmarknaden. Rapportsäsongen för första kvartalet gav hittills övervägande positiva överraskningar, men samtidigt väldigt blandat. Alla bolagsledningarna upplever en ökad osäkerhet, vissa märker av det i lägre investeringsvilja hos kunderna medan andra har påtagliga förköpseffekter från tullarna. Det var extra stort fokus på bolagens guidning, men bolagen har precis som investerare svårt att bedöma det extremt snabbskiftande omvärldsläget och dess effekter på efterfrågan.

Risken för ett långvarigt handelskrig har tydligt ökat osäkerheten kring den globala konjunkturen och samtidigt lyft inflationsförväntningarna. Den sammanlagda effekten av den amerikanska administrationens alla policyförändringar bedöms bli en tydligare inbromsning av den ekonomiska tillväxten i USA. En stor skillnad med tidigare perioder med förhöjd konjunktur oro är emellertid att det denna gång inte finns några stora obalanser i världsekonomin. Det finns till exempel inga excesser i form av överoptimistiska företag som investerat i överflödigt produktionskapacitet. Ovissheten ligger framför allt i hur varaktiga de handelshämmande åtgärderna blir. En relativt snabbt nedtrappad handelskonflikt skulle minska osäkerheten innan den hinner få större mätbara effekter på den globala tillväxten. Pessimismen kring globala aktier gjorde oss mer positivt inställda till aktierisk under april. Osäkerheten är hög och risken för en djup lågkonjunktur ses som en allt större risk. Samtidigt reflekterades mycket pessimism i aktiekurserna vilket gjorde aktierisk blev mer intressant. Aktie-Ansvar Total ökade aktievikten under april och har fortsatt en stor andel svenska och europeiska aktier.

Europeiska aktier handlar under sitt historiska snitt och med rabatt relativt andra marknader. I Europa har många bolag redan gått igenom en mycket tuff period och det finns i många fall potential för en återhämtning. Samtidigt är den politiska risken

hög och tillväxtutsikterna dämpade kortsiktigt. På längre sikt finns dock potential att annonserade finanspolitiska stimulanser höjer tillväxttakten och därmed vinstutvecklingen för europeiska bolag under kommande år. En eventuell fortsatt rotation ut ur amerikanska tillgångar gör europeiska aktier mer attraktiva relativt sett.

Den höga graden av osäkerhet kring nuvarande prognoser i kombination med höga förväntningar föranleder en mer försiktig inställning till aktierisk efter en kraftig återhämtning under månaden. I Övriga portföljen har vi tagit ner kreditrisken, då även kreditavslagen fallit igen.

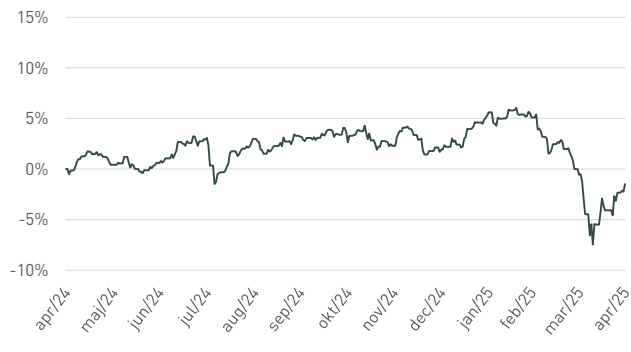
Aktie-Ansvar Total föll 0,93 procent under månaden. Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltd fond. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och ränteexponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Aktie-Ansvar Sverige föll 1,51 procent, Aktie-Ansvar Europa steg 0,13 procent, Aktie-Ansvar Avkastningsfond föll 0,20 procent och Aktie-Ansvar Räntestrategi föll 0,45 procent. Våra japanska aktier föll 0,6 procent under månaden, våra amerikanska aktier föll hela 5,3 procent i svenska kronor och våra tillväxtmarknadsaktier föll 2,1 procent. Fonden avyttrade alla amerikanska statsobligationer under april. Bidraget från valuta var negativt under månaden, där kronan stärktes mot både dollarn och euron.



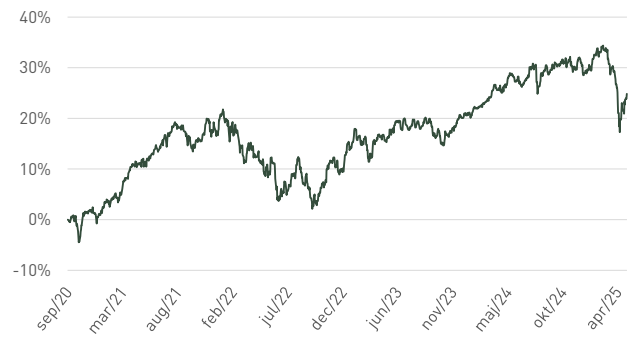
**CHRISTER TALLBOM &
ERIC KARLSSON**
ansvariga förvaltare,
Aktie-Ansvar Total

Aktie-Ansvar Total – April 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling sedan start (2020-09-25)



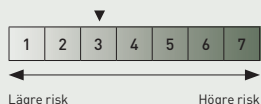
| Avkastning | Aktie-Ansvar Total |
|-------------|--------------------|
| 1 månad | -0,9% |
| 1 år | -3,1% |
| 1 år | -1,5% |
| 3 år | 10,6% |
| Sedan start | 23,4% |

| Fördelning av innehaven (%) | |
|---|-------|
| Aktie-Ansvar Sverige | 26,47 |
| Aktie-Ansvar Europa | 26,30 |
| Aktie-Ansvar Avkastningsfond | 22,08 |
| Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF | 6,62 |
| Aktie-Ansvar Räntestrategi | 6,61 |
| Ishares MSCI USA ESG ETF | 5,51 |
| Amundi MSCI Emerging Markets | 2,35 |

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% | | | | | | | | | -3,1% |
| 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: 123,40 kr
Fondförmögenhet: 538 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

Köpvavgift: 0%
Säljavavgift: 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.