

Aktie-Ansvar Total

En total förvaltningslösning

- Konflikten i Iran fortsätter men börserna fokuserar på starka bolagsvinster.
- Aktie-Ansvar Total steg 4,4 procent under april.
- Kraftig återhämtning i aktieexponeringen, men vi bibehåller aktievikten.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

April blev en kraftig återhämtningsmånad för globala aktiemarknader, drivet av en stark rapportssäsong och förnyat intresse för AI-relaterade bolag. MSCI World steg 9 procent, S&P 500 ökade 10 procent och Nasdaq 100 rusade 16 procent – en av de starkaste månaderna på flera år. Asiatiska börser exklusive Japan steg 15 procent, där Taiwan och Sydkorea ledde uppgången tack vare sin roll i den globala AI-leveranskedjan. De europeiska börserna steg mer blygsamt med 5 procent och den svenska börserna, mätt som SIXPRX, ökade 5 procent.

Månaden dominerades dragkampen mellan en stark rapportssäsong och fortsatt geopolitisk osäkerhet. Rapporterna för det första kvartalet 2026 överträffade förväntningarna tydligt i USA, med bland annat rekordsiffror inom molntjänster och AI-infrastruktur. Marknaden valde att fokusera på vinstutvecklingen snarare än i krigsrubriker, och vi fick en tydlig rotation tillbaka in i teknik- och halvledarsektorn. På Stockholmsbörsen var rapportssäsongen mer blandad med en hel del negativa överraskningar. Industrikonjunkturen är stabil men utan fart, geopolitisk osäkerhet och tullrisker präglar utsikterna och påtagliga valutaeffekter präglade rapporterna för första kvartalet.

Konflikten i Iran fortsatte i bakgrunden. En tillfällig vapenvila förmedlad av Pakistan annonserades den 8 april, vilket kortvarigt sänkte oljepriserna kraftigt, men sundet öppnades aldrig fullt ut. Förhandlingarna i Islamabad bröt samman och USA införde en egen sjöblockad av iranska hamnar den 13 april, vilket skapade en dubbelblockad. Mot slutet av månaden bidrog en vapenvila i Libanon till viss lättnad, men situationen förblev ouplöst.

Räntebilden var lugnare efter mars volatilitet. Den amerikanska tioårsräntan steg 10 baspunkter till 4,40 procent, medan den tyska var i princip oförändrad på 3,03 procent och den svenska sjönk marginellt till 2,85 procent. Dollarn försvagades under månaden – kronan stärktes 2,9 procent mot dollarn till 9,25 vid månadsskiftet. Euron handlades till 10,83 mot kronan.

Makrodata visade en alltmer splittrad bild. I USA förbättrades arbetsmarknaden med 178 000 nya jobb i mars, den starkaste siffran sedan december 2024, men inflationen steg kraftigt till 3,3 procent – den högsta nivån sedan maj 2024 – drivet av energipriserna. I euroområdet sjönk Composite PMI till 48,6, med en kraftig nedgång i tjänstesektorn. Det tyska IFO-indexet föll till den lägsta nivån sedan pandemin. Tillverkningsindustrin var samtidigt oväntat stark på båda sidor av Atlanten, delvis drivet av lageruppbbyggnad. Sammantaget var bilden en ekonomi där inflationsriskerna har ökat medan tillväxtmomentum försvagas – ett dilemma för centralbankerna, som samtliga valde att avvakta.

Hänt i fonden

Aktie-Ansvar Total steg 4,41% under månaden. Aktie-Ansvar Sverige steg under månaden 3,34 procent, Aktie-Ansvar Europa steg 7,28 procent och Aktie-Ansvar Småbolag steg 4,15 procent. Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 0,37 procent och Aktie-Ansvar Räntestrategi steg 0,72 procent. Våra japanska aktier steg 6 procent under månaden i svenska kronor, våra amerikanska aktier steg 7,7 procent och våra tillväxtmarknadsaktier steg hela 9,9 procent. Bidraget från valuta var negativt under månaden, då kronan stärktes mot både dollarn och euron.



CHRISTER TALLBOM

Christer Tallbom har över 30 års branscherfarenhet, har arbetat som chefekonom hos Garantum i över 15 år. Har förvaltat Aktie-Ansvar Total sedan 2020. Christer har tidigare erfarenhet från konjunkturinstitutet, finansdepartementet och Erik Penser Bank.

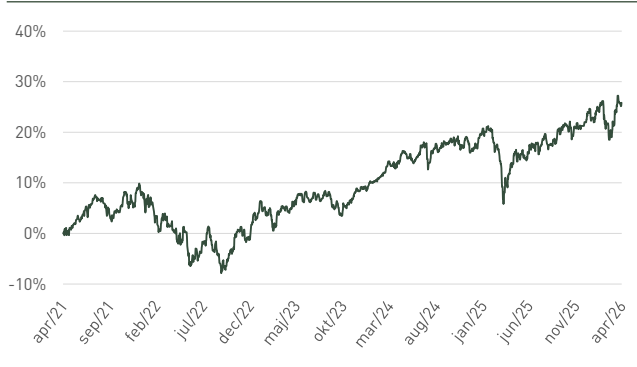
ERIC KARLSSON

Eric Karlsson har 8 års erfarenhet av bolagsvärdering och förvaltar fonderna Aktie-Ansvar Sverige, Aktie-Ansvar Europa och Aktie-Ansvar Total. Eric arbetar som investeringsstrateg och förvaltare på Garantum.

Aktie-Ansvar Total

En aktivt förvalttad global allokeringssfond som företrädelsevis investerar i Aktie-Ansvars övriga fonder. Investeringsstrategin har sin utgångspunkt i förvaltarnas uppfattning av marknadsläget ur ett makroperspektiv.

Värdeutveckling senaste 5 åren



5 största innehaven i %

AKTIE-ANSVAR EUROPA	21,8%
AKTIE-ANSVAR SVERIGE	21,5%
AKTIE-ANSVAR AVKASTNINGSFOND	20,8%
AMUNDI MSCI EMERGIN MARKETS	9,6%
AMUN MSCI JAPAN ESG	7,1%
SPDR S&P500 ESG LEAD	6,8%
AKTIE-ANSVAR RÄNTESTRATEGI	6,0%
AKTIE-ANSVAR SMÅBOLAG	5,3%

Avkastning	Aktie-Ansvar Total
1 månad	4,4%
1 år	3,1%
1 år	11,7%
5 år	25,8%
Sedan start	37,9%

Nyckeltal	
Active share	-
Beta	-
Sharpekvot 3 år	0,60
Standardavvikelse 3 år	6,93%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

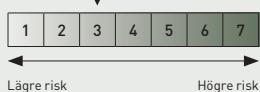
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	0,0%	3,4%	-4,5%	4,4%									3,1%

Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
9,4%	10,5%	6,5%	4,9%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 137,86 kr
Fondförmögenhet: 600 Mkr
Typ av fond: Aktiefond
Hållbarhetsprofilen: Ja
Sparhorisont: 5 år

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

MINSTA SPARBELOPP
Engångsinsättning: 100kr
Autogiro: 100kr

AVGIFTER
Köpvavgift: 0%
Säljavgift: 0%
Fast förvaltningsavgift:
1,4% per år
ISIN-kod: SE0003428143

Här kan du handla fonden



Aktie-Ansvar • Handelsbanken • Movestic • Skandia • Futur
ICA-banken • Carnegie • Montrose • SAVR

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. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Aktie-Ansvar, tfn: 08-588 811 00 eller hämtas under www.aktieansvar.se