

Aktie-Ansvar Total

En total förvaltningslösning

- Stigande börser och långräntor präglade augusti.
- Aktie-Ansvar Total steg 2,3 procent under månaden.
- Aktie-Ansvar Total ökar exponeringen mot småbolag och High Yield.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Augusti blev en positiv månad för risktillgångar där AI-temat åter tog kommandot. Världsindeks steg 2 procent och Nvidias kvartalsrapport i slutet av månaden signalerade fortsatt mycket hög efterfrågan på AI-chip och datacenter vilket lyfte hela halvledarsektorn. Makroinramningen är fortsatt motståndskraftig och vinstcykeln accelererar då den AI-drivna vinststillväxten gradvis breddas till fler sektorer.

Fed-chefen Kevin Warsh signalerade vid Jackson Hole att inflationen fortfarande är för hög och att ytterligare räntehöjningar kan bli nödvändiga om prisutvecklingen inte dämpas. Marknaden justerade förväntningarna inför septembermötet och långräntorna steg brett. Den amerikanska tioårsräntan låg kvar på 4,75 procent, medan den tyska steg 12 baspunkter till 3,31 procent och den svenska 8 baspunkter till 3,10 procent. För börsen innebär detta högre avkastningskrav och press på framför allt tillväxtbolag, samtidigt som räntemarknaden blir en allt viktigare drivkraft för det globala investerarsentimentet.

Makrobilden förbättrades samtidigt. Den amerikanska inflationen sjönk för andra månaden i rad till 3,4 procent i takt med att energishocken klingat av, medan Composite PMI steg till 56,0 – den starkaste expansionen sedan 2022. I Europa växte tillverkningsindustrin i den snabbaste takten på fyra år och tyska IFO nådde den högsta nivån på ett år. Kina utvecklades svagare med fallande aktivitet och en inflation på 0,5 procent. Brentoljan låg kvar kring 90 dollar per fat efter nya amerikanska angrepp mot iranska mål, medan koppar steg 5 procent och zink drygt 10 procent. Kronan försvagades marginellt mot dollarn till 9,59 och 1,4 procent mot euron till 11,12.

Hänt i fonden

Utveckling: Aktie-Ansvar Total steg 2,33% i augusti och är därmed upp 11,17% sedan årsskiftet.

Allokering

Givet den positiva marknadsinramningen bibehölls aktievikten strax över 70%. Under månaden ökade vi exponeringen mot småbolag då vinstcykeln ser ut att breddas under hösten. Vi ökade också kreditexponeringen i räntebenet marginellt.

Aktier

Starkast utvecklades våra tillväxtmarknadsaktier som steg 7,2% under månaden i svenska kronor. Våra amerikanska aktier steg 5% och våra japanska skrev 2,7%. Våra svenska aktier steg 2,03% och våra småbolag 2,44%, medan våra europeiska aktier steg 2,67%. Bidraget från valuta var positivt under månaden.

Räntor

I räntedelen bidrog kreditexponeringen mest under månaden, där high yield steg 0,86%.



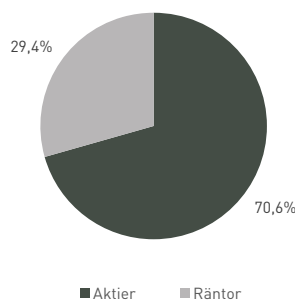
CHRISTER TALLBOM

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.

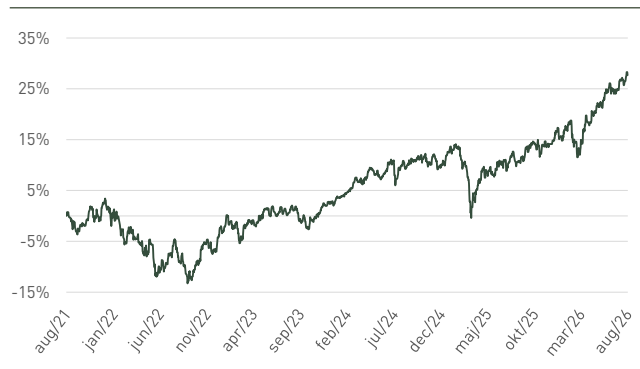
Aktuell allokering



Aktie-Ansvar Total

En aktivt förvaltnad 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



Största innehaven i %

AKTIE-ANSVAR EUROPA	21,7%
AKTIE-ANSVAR SVERIGE	20,6%
AKTIE-ANSVAR AVKASTNINGSFOND	18,6%
AMUNDI MSCI EMERGIN MARKETS	9,2%
AMUNDI MSCI JAPAN ESG	7,0%
SPDR S&P500 ESG LEAD	6,7%
AKTIE-ANSVAR SMÅBOLAG	6,2%
AKTIE-ANSVAR HIGH YIELD	5,9%

Avkastning	Aktie-Ansvar Total
1 månad	2,3%
1 år	11,2%
1 år	15,2%
5 år	27,7%
Sedan start	48,6%

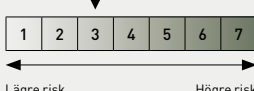
Nyckeltal	
Active share	-
Beta	-
Sharpekvot 3 år	0,83
Standardavvikelse 3 år	7,15%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

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%	2,6%	2,9%	-0,2%	2,3%					11,2%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk Högre risk

Andelskurs: 148,6 kr
Fondförmögenhet: 681 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%
Säljavavgift: 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