

Aktie-Ansvar Total

Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltat global allokationsfond 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

December blev ett starkt avslut på året med breda uppgångar undantaget amerikanska teknikbolag som föll tillbaka under månaden. Fokus i december var på utvecklingen av den amerikanska ekonomin där utvecklingen pekar mot en svagare arbetsmarknad, lägre inflation och mer dämpad tillväxt. Samtidigt försvårar avsaknaden av fullständig decemberstatistik, särskilt från arbetsmarknaden, bedömningen av konjunkturläget. För Federal Reserve innebär detta ett fortsatt svårt avvägningsläge mellan signaler om inbromsning och risken att inflationen ligger kvar över målet.

Det finns anledning att se 2026 med optimism trots att det är lätt att räkna upp en inte oansenlig lista av risker till den optimismen. Förutsättningarna för att den globala tillväxten ska breddas och successivt bli högre är dock goda. Framför allt lovar det nya året att bli året då konsumenterna återigen fattar mod och öppnar sina plånböcker. Robusta arbetsmarknader, en mer normaliserad inflation, låga räntor i kombination med en minskad pessimism väntas få hushållens konsumtionsvilja att växa. Dessutom blir 2026 året då investeringskonjunkturen tar fart. En investeringskonjunktur som leds av de stora offentliga investeringslyften inom infrastruktur, försvar och grön omställning och som också väntas följas av en allmänt ökad investeringsvilja i privata företagssektorn.

Vår uppfattning är att förändringar av styrkeförhållandena mellan olika ekonomier står för dörren. USA:s ekonomi bedömer vi kommer att växa långsammare medan en hittills anemisk europeisk tillväxt istället väntas överraska på uppsidan. Även om tillväxten skulle fortsätta vara högre i USA så innebär en krympande skillnad att marknadens förväntningar kan komma att skifta mer till Europas fördel.

Sentimentet i aktiemarknaden är fortsatt optimistiskt. Värderingen är inte låg och är i vissa marknader 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 och industri 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. Under december adderade vi Aktie-Ansvar Småbolag som investerar i små nordiska tillväxtbolag med rimliga värderingar. År 2026 ser ut att bli ett år av återhämtning i de nordiska ekonomierna, vilket väntas gynna de mindre bolagen med mer domestik exponering.

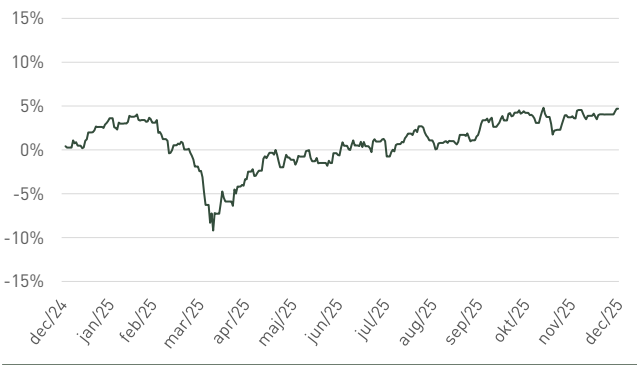
Aktie-Ansvar Total bibehöll under december en högre aktievikt runt 71% och fonden steg 0,95% under månaden och avslutade 2025 upp 4,94%. Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltat fond. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och ränteexponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Aktie-Ansvar Sverige steg under månaden 1,71%, Aktie-Ansvar Europa steg 1,77% och Aktie-Ansvar Småbolag 2,62%. Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 0,23% och Aktie-Ansvar Räntestrategi steg 0,24%. Våra japanska aktier föll 0,2% under månaden i svenska kronor, våra amerikanska aktier föll 0,6% och våra tillväxtmarknadsaktier föll 0,7%. Bidraget från valuta var negativt under månaden, då kronan stärktes mot både dollarn och euron.



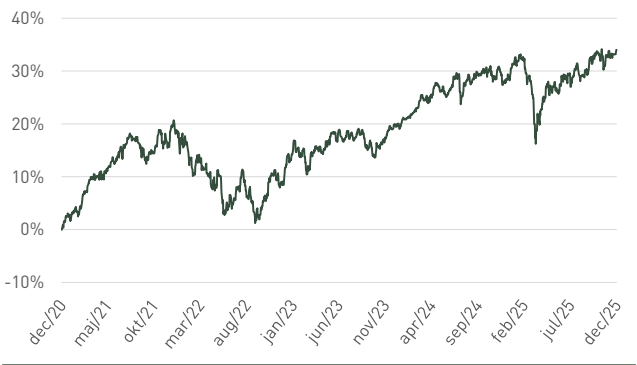
**CHRISTER TALLBOM &
ERIC KARLSSON**
ansvariga förvaltare,
Aktie-Ansvar Total

Aktie-Ansvar Total – December 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 5 åren



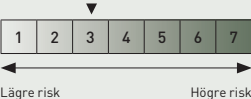
Avkastning	Aktie-Ansvar Total
1 månad	1,0%
1 år	4,9%
1 år	4,9%
3 år	23,5%
Sedan start	33,7%

Fördelning av innehaven (%)	
Aktie-Ansvar Sverige	24,19
Aktie-Ansvar Europa	23,95
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	20,74
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	6,73
Ishares MSCI USA ESG ETF	6,67
Aktie-Ansvar Räntestrategi	6,20
Aktie-Ansvar Småbolag	5,37
Amundi MSCI Emerging Markets	4,47

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%	-0,5%	1,0%	4,9%
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: 133,67 kr
Fondförmögenhet: 578 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.