

Aktie-Ansvar Total

En total förvaltningslösning

- Stabil arbetsmarknad och avtagande inflation i USA fortsatte driva världens börser högre.
- Aktie-Ansvar Total steg 3,39% under februari.
- Under månaden har vi ökat exponeringen mot Europa och tillväxtmarknader marginellt.



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Februari blev en stark månad för risktillgångar globalt, medan AI-oro sänkte teknikbolag i både USA och Europa. Mjukvarusektorn hamnade i fokus efter att Anthropic lanserat nya Claude-verktyg för att automatisera avancerade uppgifter inom bland annat juridik, försäljning och dataanalys. Marknaden tolkade det som ett kliv in i applikationslagret, där många mjukvarubolag tjänar sina pengar. Oron är att AI på sikt pressar affärsmodeller och marginaler inom företagsmjukvara, även om AI främst kommer att integreras i och stärka befintliga system snarare än ersätta dem i många fall.

USA:s handelspolitik hamnade åter i fokus när Högsta domstolen underkände stora delar av Trumps tullar. Domen stoppar användningen av nödbefogenheter och väcker frågor om hur redan inbetalda tullar ska hanteras. Trump svarade snabbt och aviserade en tillfällig global tull på 10 procent via andra rättsliga verktyg. Marknadsreaktionen var dämpad, då investerare redan räknat med både domen och nya åtgärder. Samtidigt går handelspolitiken in i en mer osäker fas, där kortvarig lättnad kan följas av nya tullbesked och fortsatt volatilitet under året.

Under februari fortsatte rapportsäsongen för fjärde kvartalet 2025 med övervägande bra rapporter, vilket bidrog till att lyfta aktiemarknaden under månaden. Det är fortsatt spretigt mellan bolagens framtidsutsikter, konsumentåterhämtningen dröjer, svag efterfrågan från bilindustrin men mycket stark efterfrågan inom gruvor, datacenter och elektrifiering.

Hänt i fonden

Under februari valde vi att vika upp vår europa- och tillväxtmarknadsexponering marginellt. Aktieexponeringen gick starkt under månaden. Vi har också bibehållit en aktievikt kring 73%.

Aktie-Ansvar Total steg 3,39% under månaden. Aktie-Ansvar Sverige steg under månaden 6,1%, Aktie-Ansvar Europa steg 3,66% och Aktie-Ansvar Småbolag steg 0,43%. Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 0,30% och Aktie-Ansvar Räntestrategi steg 0,26%. Våra japanska aktier steg 9,9% under månaden i svenska kronor, våra amerikanska aktier steg 0,3% och våra tillväxtmarknadsaktier steg 5,3%. Bidraget från valuta var positivt under månaden, då kronan försvagades 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.

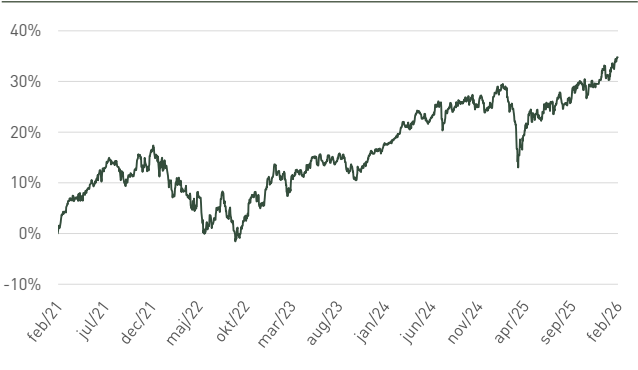
ERIC KARLSSON

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 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



5 största innehaven i %

AKTIE-ANSVAR SVERIGE	22,4%
AKTIE-ANSVAR EUROPA	21,9%
AKTIE-ANSVAR AVKASTNINGSFOND	20,2%
AMUNDI MSCI EMERGING MARKET ETF	9,3%
AMUNDI MSCI JAPAN ESG ETF	7,3%
ISHARES MSCI USA ESG ETF	6,4%
AKTIE-ANSVAR RÄNTESTRATEGI	6,0%
AKTIE-ANSVAR SMÅBOLAG	5,5%

Avkastning	Aktie-Ansvar Total
1 månad	3,4%
1 år	3,4%
1 år	5,0%
5 år	34,8%
Sedan start	38,2%

Nyckeltal	
Active share	-
Beta	-
Sharpekvot 3 år	0,83
Standardavvikelse 3 år	5,87%
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%											3,4%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL

Andelskurs: 138,22 kr
Fondförmögenhet: 598 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 • ICA-banken • ANEA
Carnegie • Fondmarknaden.se • Maxfonder.se • MFEX • Montrose

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