

Aktie-Ansvar Total

En total förvaltningslösning

- Optimistisk makroinramning för 2026 med cyklisk återhämtning, räntesänkningar i USA, stora finanspolitiska stimulanser men också höga förväntningar.
- Aktie-Ansvar Total steg 0,01% under januari.
- Vi har ökat exponeringen mot tillväxtmarknader.



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Januari blev en turbulent månad med en stark start på året för risktillgångar fram tills det blossade upp en konflikt kring Grönland. Geopolitik präglade starten på 2026 då USA först tillfångatog av Venezuelas president Nicolas Maduro för att sedan starta en konflikt kring Grönland.

Makrostatistik från USA som publicerades under januari präglas fortfarande av nedstängningar av statsapparaten under 2025. Efter kontroverser kring U.S. Immigration and Customs Enforcement (ICE) i Minnesota riskerar USA återigen en nedstängning. Under sista handelsdagen i januari tillkännagav Trump sitt val av Kevin Warsh som ny chef för amerikanska centralbanken Federal Reserve. Kevin Warsh är känd som förespråkare av högre räntor fram tills Trump tillträdde, minska centralbankens balansräkning och lätta regleringsbördan för bankerna.

Under januari började också rapportssäsongen med bolagsrapporterna för fjärde kvartalet för 2025. Rapportsäsongen för fjärde kvartalet 2025 har hittills varit blandad men övervägande positiv. Valuta utgör slår fortsatt hårt mot många svenska bolag medan det utgör en kraftig medvind för amerikanska bolag. Det är fortsatt spretigt mellan bolagen om framtidsutsikter, konsumentåterhämtningen dröjer, svag efterfrågan från bilindustrin men mycket stark efterfrågan inom gruvor, datacenter och elektrifiering.

Hänt i fonden

Under januari valde vi att sälja en del av våra svenska och europeiska aktier och vikta upp vår tillväxtmarknadsexponering. Vi sänkte aktievikten i samband med nyheten om att USA ville ta över Grönland och öka tullarna mot Europa. När vi fått mer klarhet valde vi att återigen öka aktievikten upp över 70% igen.

Aktie-Ansvar Total lämnade januari med en aktievikt runt 71% och fonden steg 0,01% under månaden. Aktie-Ansvar Sverige steg under månaden 2,27%, Aktie-Ansvar Europa steg 0,19% och Aktie-Ansvar Småbolag föll 1,85%. Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 0,31% och Aktie-Ansvar Räntestrategi steg 0,23%. Våra japanska aktier steg 1,5% under månaden i svenska kronor, våra amerikanska aktier föll 2,1% och våra tillväxtmarknadsaktier steg 1,6%. 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.

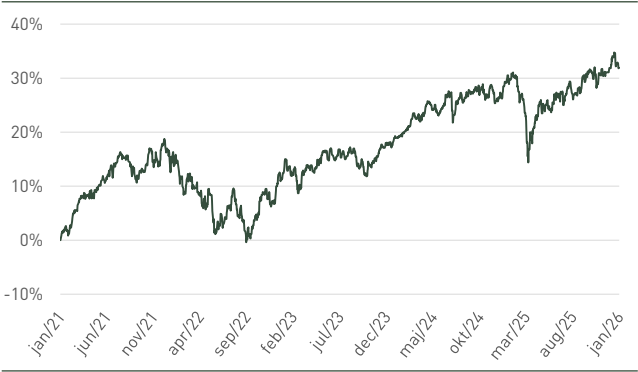
ERIC KARLSSON

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 förvaltar 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



Största innehaven i %

AKTIE-ANSVAR SVERIGE	21,9%
AKTIE-ANSVAR EUROPA	21,5%
AKTIE-ANSVAR AVKASTNINGSFOND	20,9%
AMUNDI MSCI EMERGING MARKET ETF	8,8%
AMUNDI MSCI JAPAN ESG ETF	6,7%
ISHARES MSCI USA ESG ETF	6,6%
AKTIE-ANSVAR RÄNTESTRATEGI	6,2%
AKTIE-ANSVAR SMÅBOLAG	5,7%

Avkastning	Aktie-Ansvar Total
1 månad	0,0%
1 år	0,0%
1 år	1,1%
5 år	31,9%
Sedan start	33,7%

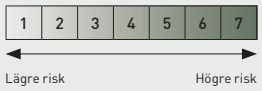
Nyckeltal	
Active share	-
Beta	-
Sharpekvot 3 år	0,59
Standardavvikelse 3 år	5,67%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	0,0%												0,0%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL


Andelskurs: 133,69 kr
Fondförmögenhet: 576 Mkr
Typ av fond: Blandfond
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 • Swedbank • ICA-banken • PPM • ANEA
Carnegie • Fondmarknaden.se • Maxfonder.se • MFEX • Minafonder.se • SAXO • OMX Nasdaq

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