

Aktie-Ansvar Total

Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltnad global allokeringssund som företrädelsevis investerar i Aktie-Ansvars övriga fonder. Investeringssstrategin 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

Globala börser fortsatte stiga under juli, drivet av en stark rapportssäsong i USA och en helt okej rapportssäsong i Europa framförallt för europeiska banker. Gemensamma teman från rapportssäsongen var avvaktande kunder på grund av tullar, stora valutaeffekter, nya kostnadsbesparingsprogram bidrog positivt och blandade utsikter för andra halvan av 2025. Under månaden presenterades också ett antal handelsöverenskommelser för att undvika högre tullsatser den 1 augusti. Bland de större finns Storbritannien, Japan, EU och Sydkorea.

Den höga graden av osäkerhet kommer bromsa in den ekonomiska tillväxten globalt. Osäkerheten påverkar konsumenternas köpvilja, företagens investeringsvilja. Samtidigt befinner sig många sektorer redan i lågkonjunktur vilket begränsar inbromsningen en del. Inflationen har sjunkit från höga nivåer men riskerar att återigen stiga till följd av utökade handelstullar. Vi har fortsatt lägre räntor och ytterligare sänkningar är sannolika givet att ekonomierna bromsar in.

Vinstcykeln är just nu väldigt spretig med helt olika efterfrågan beroende på slutmarknad. Fallande vinstförväntningar, men viss uppjustering efter en stark rapportssäsong för andra kvartalet i USA och för europeiska banker. Börsbolagen i USA har generellt sett presterat bättre än sina motsvarigheter i Europa och andra delar av världen. Detta beror delvis på starkare ekonomisk utveckling men framför allt på en starkare teknologisektor som befinner sig i en supercykel av AI-investeringar. En återhämtning ligger i förväntningarna för många bolag, men allt har satts på spel med tullarna. Värderingen av breda index utanför USA är kring snittet för de senaste tio åren medan amerikanska aktier återigen är nära historiska rekordnivåer.

I skrivande stund behöver vi förhålla sig till två större risker i form av hårdare inbromsning och högre inflation. Vi försöker

uppnå en balanserad sammansättning av defensiva sektorer så som läkemedel och stapelvaror tillsammans med kvalitetsbolag inom teknik för att hantera risken för en hårdare inbromsning. För att hantera risken för högre inflation bibehåller vi vår högre allokering mot bank, som gynnas av ett högre ränteläge och brantare räntekurva. Vi är betydligt mer försiktiga med cykliska sektorer så som råvarubolag, fastigheter och vissa industribolag vilka historiskt tenderar att prestera svagare när ekonomin bromsar in.

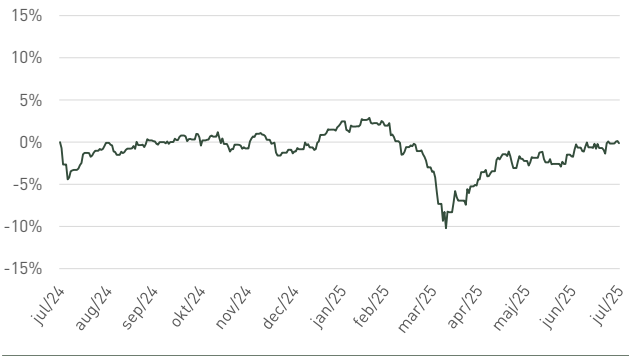
Aktie-Ansvar Total bibehöll under månaden en högre aktievikt runt 70% och steg 1,58% under månaden. Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltnad fond. Investeringssstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och ränteexponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Aktie-Ansvar Sverige steg 0,76%, Aktie-Ansvar Europa steg 0,61%, Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 0,26% och Aktie-Ansvar Räntestrategi steg 0,32%. Våra japanska aktier steg 1,5% under månaden, våra amerikanska aktier steg hela 5,7% i svenska kronor och våra tillväxtmarknadsaktier steg 3,8%. Bidraget från valuta var positivt under månaden, då kronan försvagades mot dollarn.



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

Aktie-Ansvar Total – Juli 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling sedan start (2020-09-25)



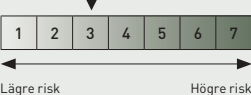
Avkastning	Aktie-Ansvar Total
1 månad	1,6%
1 år	1,2%
1 år	-0,1%
3 år	19,7%
Sedan start	30,4%

Fördelning av innehaven (%)	
Aktie-Ansvar Europa	26,94
Aktie-Ansvar Sverige	25,95
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	21,64
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	6,71
Aktie-Ansvar Räntestrategi	6,46
Ishares MSCI USA ESG ETF	6,30
Amundi MSCI Emerging Markets	4,57

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%						1,2%
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: 128,94 kr
Fondförmögenhet: 548 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.