

Aktie-Ansvar Total

Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltat global allokeringssfond som företrädelsevis 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

Globala börser steg kraftigt under månaden drivet av minskad handelssoro, AI-optimism, förväntningar om räntesänkningar och stabil inflation. Federal Reserve höll räntan oförändrad i intervallet 4,25–4,50 %. Fed uttryckte oro för stigande inflation till följd av tullar och bibehöll en försiktig hållning. Riksbanken sänkte styrräntan med 0,25 procentenheter till 2,00 % den 18 juni, med signaler om ytterligare sänkningar senare i år. Inflationen är under kontroll och väntas ligga nära målet framöver. En eskalering mellan Israel och Iran med amerikansk inblandning skapade oro, men en vapenvila nåddes snabbt. Marknaderna reagerade kortvarigt med stigande oljepriser, som sedan föll tillbaka. Handelstullar och osäkerhet kring nya avtal fortsatte också att påverka sentimentet.

På såväl det geopolitiska som inrikespolitiska planet lovar Trump-administrationens omfattande omdaningar att bli både stora och omvälvande. Men för finansmarknadens vidkommande är det främst handelspolitiken som varit i fokus. Det är inte heller svårt att förstå då den ekonomiska inramningen kan komma att förändras fullständigt beroende på vilka av alla Trumps planer för handeln blir verklighet. En eskalering av handelskonflikten skulle definitivt kunna kasta världsekonomin in i en lågkonjunktur men den risken anser vi har minskat. Istället räknar vi med att de pågående handelsförhandlingarna kommer att bära frukt. Tullar blir emellertid högre än de var innan vilket innebär att tillväxten i världsekonomin väntas bli lägre än den annars skulle kunna bli.

Amerikanska aktier handlar återigen med mycket höga värderingar jämfört med sin historik, trots en tydlig inbromsning i både amerikansk arbetsmarknad och bostadsmarknad. Marknaden tog även fasta på att det inte syns några tydliga tulleffekter i inflationsstatistiken än, men det har historiskt tagit några

månader innan de effekterna brukar synas. Om inflationseffekterna inte blir så stora har Powell varit tydlig med att det finns utrymme att sänka amerikanska styrräntor ytterligare. Utanför USA ligger värderingsnivåerna närmare historiska snitt. Revideringen av vinstförväntningarna bottenade globalt och var till och med upp lite under månaden i väntan på bolagsrapporterna för andra kvartalet som kommer i juli. Under månaden ökade vi vår exponering mot tillväxtmarknadsaktier som handlar på attraktiva nivåer trots stigande lönsamhet och fallande dollar.

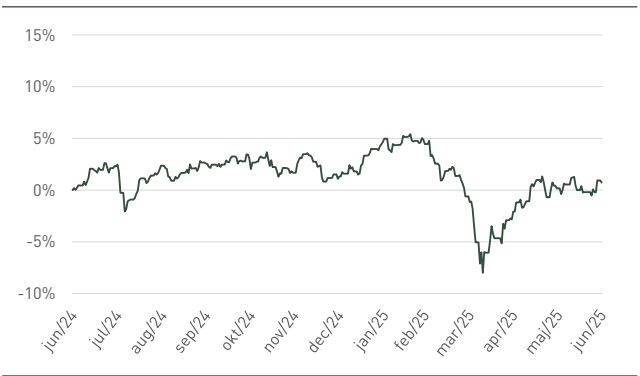
Aktie-Ansvar Total bibehöll under månaden en högre aktievikt runt 70% och steg 0,55% under månaden. Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltat fond. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och räntexponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Aktie-Ansvar Sverige föll 1,44%, Aktie-Ansvar Europa steg 1,96%, Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 0,47% och Aktie-Ansvar Räntestrategi steg 0,59%. Våra japanska aktier steg 1,5% under månaden, våra amerikanska aktier steg 4,6% i svenska kronor och våra tillväxtmarknadsaktier steg hela 5%. Bidraget från valuta var blandat under månaden, då kronan stärktes mot dollarn men försvagades mot euron.



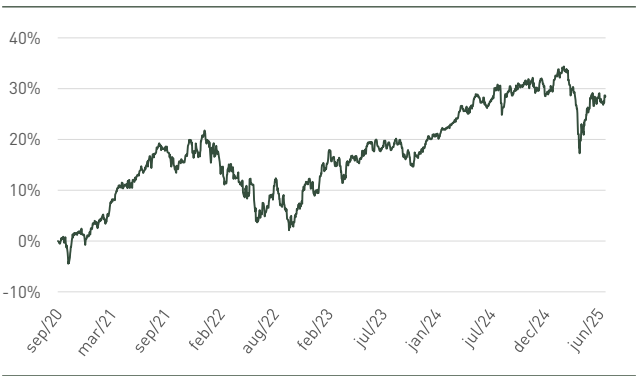
**CHRISTER TALLBOM &
ERIC KARLSSON**
ansvariga förvaltare,
Aktie-Ansvar Total

Aktie-Ansvar Total – Maj 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling sedan start (2020-09-25)



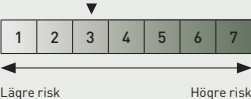
Avkastning	Aktie-Ansvar Total
1 månad	0,6%
1 år	-0,4%
1 år	0,7%
3 år	22,8%
Sedan start	28,4%

Fördelning av innehaven (%)	
Aktie-Ansvar Europa	26,73
Aktie-Ansvar Sverige	26,58
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	21,78
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	6,67
Aktie-Ansvar Räntestrategi	6,55
Ishares MSCI USA ESG ETF	5,76
Amundi MSCI Emerging Markets	2,44

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%							-0,4%
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: 126,93 kr
Fondförmögenhet: 538 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.