

Aktie-Ansvar Total

En total förvaltningslösning

- Förbättrad arbetsmarknad och fortsatta AI-investeringar bär upp tillväxten.
- Aktie-Ansvar Total steg 2,91% under juni.
- Aktie-Ansvar Total ökade kreditexponeringen mot high yield-obligationer.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Juni blev en lugnare månad för globala aktiemarknader efter vårens starka uppgång. MSCI World var i princip oförändrat, S&P 500 sjönk 1 procent och Nasdaq 100 stängde på nollstrecket. Europeiska börser överträffade med en uppgång om 3 procent, medan asiatiska marknader exklusive Japan var oförändrade. SIXPRX steg 1 procent, med en tydlig sektorrotation – industri (+3 procent) och hälsovård (+3 procent) ledde, medan IT (–5 procent), telekom (–8 procent) och media (–12 procent) föll tillbaka efter vårens starka rally.

Federal Reserve höll räntan oförändrad på 3,50–3,75 procent vid junimötet. Det var Kevin Warshs första möte som ordförande. Warsh satte omedelbart sin prägel på centralbanken. FOMC-uttalandet kapades till 130 ord, forward guidance togs bort, och Warsh avstod själv från att lämna en prognos i dotplotten. Han presenterade fem arbetsgrupper för att reformera Fed:s kommunikation, balansräkning och inflationsramverk. Hälften av FOMC:s ledamöter signalerade en räntehöjning före årets slut vilket är en markant förändring från mars då medianen fortfarande pekade mot en sänkning. Marknaden reagerade med sjunkande aktier och stigande korta räntor. Amerikansk inflation nådde 4,2 procent i maj, den högsta nivån på tre år.

Oljepriset föll ytterligare 20 procent under månaden till 73 dollar per fat, tillbaka till nivåerna före kriget, drivet av framsteg i förhandlingarna mellan USA och Iran. En 60-dagars överenskommelse om förlängd vapenvila och förhandlingar om Irans kärnvapenprogram tog form, även om sundet i praktiken ännu inte öppnats fullt ut och militära incidenter fortsatte parallellt.

Obligationsräntorna var blandade. Den amerikanska tioårsräntan var i princip oförändrad på 4,44 procent, medan den svenska tioårsräntan föll 12 baspunkter till 2,67 procent – en reflektion av svagare konjunkturdata i Europa. Kronan försvagades markant under månaden – 4,9 procent mot dollarn till 9,68 – den svagaste utvecklingen på länge.

Hänt i fonden

Utveckling: Aktie-Ansvar Total steg 2,91% i juni.

Allokering

I ett klimat där räntemarknad, kreditmarknad, aktiemarknad och råvarumarknader är entydigt optimistiska fortsätter vi att också vara det. Aktievikten bibehölls strax över 70%.

Aktier

Våra svenska aktier steg under månaden 1,62%, men småbolag utvecklades svagare och föll 0,97%. De europeiska aktierna steg 5,21% i svenska kronor, våra japanska aktier steg 6,8%, våra amerikanska aktier steg 4,5% och våra tillväxtmarknadsaktier steg 3,7%. Bidraget från valuta var positivt under månaden, då kronan försvagades mot både dollarn och euron.

Räntor

I räntedelen har vi ökat kreditrisken under månaden genom att minska kassan och ta hem lite vinst i aktiedelen.



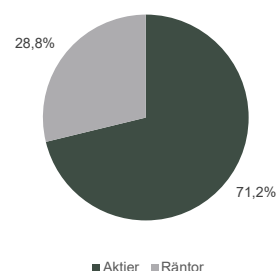
CHRISTER TALLBOM

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.

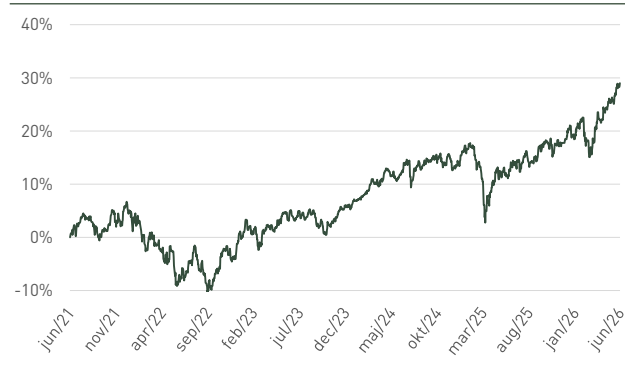
Aktuell allokering



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 EUROPA	22,0%
AKTIE-ANSVAR SVERIGE	20,8%
AKTIE-ANSVAR AVKASTNINGSFOND	19,4%
AMUNDI MSCI EMERGIN MARKETS	9,9%
AMUNDI MSCI JAPAN ESG	7,4%
SPDR S&P500 ESG LEAD	6,9%
AKTIE-ANSVAR SMÅBOLAG	5,1%
AKTIE-ANSVAR HIGH YIELD	4,6%
AKTIE-ANSVAR RÄNTESTRATEGI	4,1%

Avkastning	Aktie-Ansvar Total
1 månad	2,9%
1 år	8,9%
1 år	14,7%
5 år	29,0%
Sedan start	45,5%

Nyckeltal	
Active share	-
Beta	-
Sharpekvot 3 år	0,73
Standardavvikelse 3 år	7,09%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

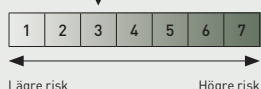
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	0,0%	3,4%	-4,5%	4,4%	2,6%	2,9%							8,9%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 145,54 kr
Fondförmögenhet: 654 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

 **GARANTUM**

 **AVANZA**

 **Nordnet**

Aktie-Ansvar • Handelsbanken • Movestic • Skandia • Futur
ICA-banken • Carnegie • Montrose • SAVR

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