

Aktie-Ansvar Total

Aktie-Ansvar Total är 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. 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

Riskviljan trotsade osäkerheten under maj. Återhämtningen fortsatte med kraftiga uppgångar på världens börser. Effekterna av den förhöjda osäkerheten och handelshindren på den globala tillväxten återstår dock fortfarande att se. Det är stor diskrepans mellan hårda och mjuka data. Hårda data är daterad men visar en robust utgångspunkt medan undersökningar som brukar vara ledande visar på betydligt sämre framtidsutsikter. Det är ett svårnavigerat läge, under maj fick vi se vissa framsteg i tuldialogerna med USA, men en hög grad av osäkerhet kvarstår.

Den kompakta osäkerhet som tullpolitiken har skapat är inte svår att förstå i och med att den ekonomiska inramningen riskerar att förändras helt och hållet beroende vad som blir verklighet av USA-administrationens tullplaner. En eskalering av handelskonflikten eller att den blir utdragen skulle kunna kasta världsekonomin in i en lågkonjunktur.

Vi har en inramning som är nästan lika oförutsägbar som den var i samband med att pandemin drog in över världen. Eftersom förutsättningarna för den globala ekonomin i så hög grad blir avhängig den handelspolitiska utvecklingen blir den makroekonomiska data som nu publiceras inte speciellt behjälplig. Eftersom det dröjer innan den börjar fånga effekterna av tullhöjningarna har den redan passerat sitt bäst före-datum när den publiceras. Inte heller får vi vägledning av bolagens kvartalsrapporter som inte heller ger mycket till guidning framåt.

Vår bedömning är fortsatt att den globala ekonomin inte kommer att bromsa in så pass häftigt att vi får en recession. Men USA:s – liksom omvärldens – tullar blir högre än tidigare vilket kommer att dämpa tillväxten i världsekonomin. Om Trump 2.0 riskerar att bli en allvarlig hämsko för USA:s ekonomi så kan det samtidigt komma att bli en vändpunkt för Europa. USA:s

uppenbara distansering av EU ser ut att få ett mer enat Europa att äntligen ta sig samman. Nya grepp har öppnat för enorma satsningar på försvar och infrastruktur som gör europeiska tillväxtutsikter ljusare på sikt.

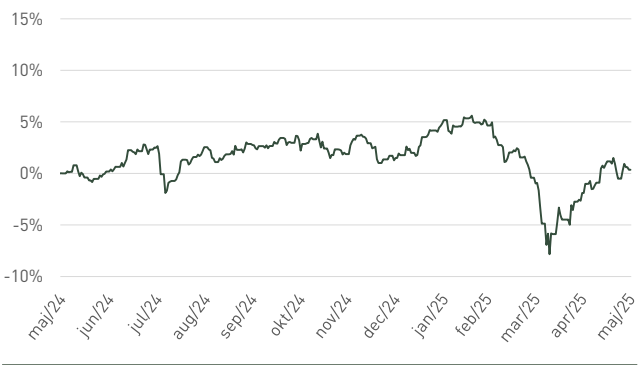
Aktie-Ansvar Total bibehöll under månaden en högre aktievikt och steg 2,29 procent under månaden. Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltnad fond. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och räntee exponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Aktie-Ansvar Sverige steg 2,19 procent, Aktie-Ansvar Europa steg 2,80 procent, Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 0,48 procent och Aktie-Ansvar Räntestrategi steg 0,90 procent. Våra japanska aktier steg 2,5 procent under månaden, våra amerikanska aktier steg 5,6 procent i svenska kronor och våra tillväxtmarknadsaktier steg hela 5,7 procent. Bidraget från valuta var negativt under månaden, då kronan stärktes mot både dollarn och euron.

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

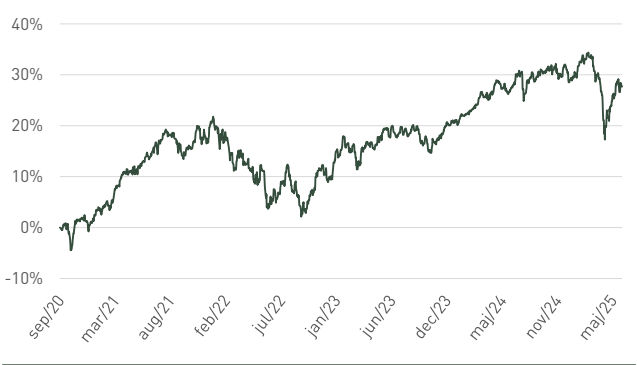


Aktie-Ansvar Total – Maj 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling sedan start (2020-09-25)



Avkastning

Aktie-Ansvar Total

1 månad	2,3%
1 år	-0,9%
1 år	0,4%
3 år	14,8%
Sedan start	27,7%

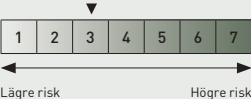
Fördelning av innehaven (%)

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%								-0,9%
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: 126,23 kr
Fondförmögenhet: 536 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.