

Aktie-Ansvar Total

En total förvaltningslösning

- AI fortsätter överskugga den geopolitiska oron.
- Aktie-Ansvar Total steg 2,6% under maj.
- Aktie-Ansvar Total adderade Aktie-Ansvar High Yield till kreditexponeringen.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Maj blev ytterligare en positiv månad för globala aktiemarknader, där AI och teknik fortsatte att leda uppgången. MSCI World steg 5 procent, S&P 500 ökade 5 procent och Nasdaq 100 steg 11 procent. Asiatiska börser exklusive Japan avancerade 11 procent, medan europeiska börser steg mer blygsamt med 3 procent. Den svenska börsen, mätt som SIXPRX, ökade 3 procent.

Oljepriset föll 17 procent under maj till 92 dollar per fat, drivet av ökade förhoppningar om en diplomatisk lösning. USA och Iran uppgavs vara nära en 60-dagars överenskommelse om att förlänga vapenvilan och inleda förhandlingar om bland annat kärnvapenprogrammet och Hormuzsundet. Trots optimismen kvarstår betydande osäkerhet – sundet förblev i praktiken stängt under månaden och militära incidenter fortsatte parallellt med förhandlingarna. Koppar steg 5 procent och zink 6 procent, drivet av stark efterfrågan kopplad till datacenter och elektrifiering.

Federal Reserve genomgick ett historiskt ledarskifte i maj när Kevin Warsh bekräftades som ny ordförande efter Jerome Powells avgång den 15 maj. Warsh, som förespråkar en mer disciplinerad penningpolitik och aktiv balansräkningsreduktion, tillträdde med sitt första möte planerat till juni. Vid FOMC:s aprilmöte, det sista under Powell, röstade fyra av tolv ledamöter mot beslutet – den mest splittrade omröstningen sedan 1992. Den amerikanska inflationen steg till 3,8 procent i april, den högsta sedan maj 2023, och marknaden prisar nu i princip inga räntesänkningar under 2026, med enstaka bedömare som börjar tala om höjningar. Den amerikanska tioårsräntan steg 5 baspunkter till 4,45 procent, medan europeiska räntor föll – den tyska tioårsräntan sjönk 10 baspunkter till 2,93 procent och den svenska 6 baspunkter till 2,79 procent, i takt med att svagare europeisk konjunkturdata dämpade inflationsförväntningarna.

I euroområdet fördjupades avmattningen med Composite PMI på 47,5, den svagaste siffran sedan hösten 2023, drivet av en kraftig nedgång i tjänstesektorn. Kostnadstrycket ökade samtidigt till de högsta nivåerna på tre år. I Kina visade industrin fortsatt styrka men tjänstesektorn dämpades, och diplomatiskt hamnade landet i fokus efter toppmöten med både USA och Ryssland. Sammantaget är den globala bilden alltmer tudelad – stark AI-driven riskapitet på aktiemarknaden ställs mot stigande inflation, svagare europeisk konjunktur och en fortsatt olöst energikris.

Hänt i fonden

Aktie-Ansvar Total steg 2,58% under månaden. Aktie-Ansvar Sverige steg under månaden 2,36%, Aktie-Ansvar Europa steg 3,5% och Aktie-Ansvar Småbolag steg 3,32%. Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 0,33% och Aktie-Ansvar Räntestrategi steg 0,37%. Våra japanska aktier steg 4,5% under månaden i svenska kronor, våra amerikanska aktier steg 3,6% och våra tillväxtmarknadsaktier steg hela 5,1%. Bidraget från valuta var blandat under månaden, då kronan försvagades mot dollarn och stärktes mot 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.

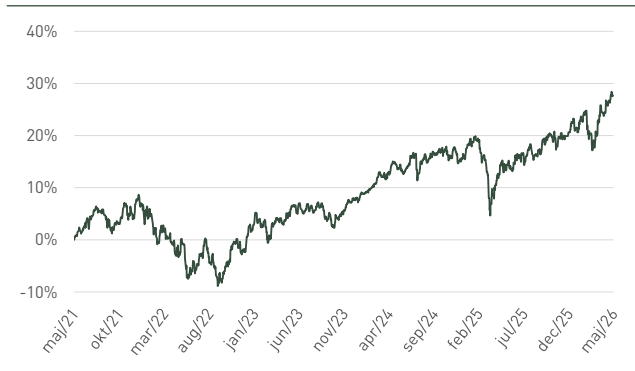
ERIC KARLSSON

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 förvaltare på Garantum.

Aktie-Ansvar Total

En aktivt förvaltd 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



5 största innehaven i %

AKTIE-ANSVAR EUROPA	21,8%
AKTIE-ANSVAR SVERIGE	21,3%
AKTIE-ANSVAR AVKASTNINGSFOND	20,2%
AMUNDI MSCI EMERGIN MARKETS	9,7%
AMUN MSCI JAPAN ESG	7,1%
SPDR S&P500 ESG LEAD	6,8%
AKTIE-ANSVAR RÄNTESTRATEGI	5,3%
AKTIE-ANSVAR SMÅBOLAG	4,2%
AKTIE-ANSVAR HIGH YIELD	1,6%

Avkastning	Aktie-Ansvar Total
1 månad	2,6%
1 år	5,8%
1 år	12,0%
5 år	27,6%
Sedan start	41,4%

Nyckeltal	
Active share	-
Beta	-
Sharpekvot 3 år	0,70
Standardavvikelse 3 år	7,03%
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%								5,8%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 141,42 kr
Fondförmögenhet: 622 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%
Säljavgift: 0%
Fast förvaltningsavgift: 1,4% per år
ISIN-kod: SE0003428143

Här kan du handla fonden



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