

# Aktie-Ansvar Total

Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltd global allokeringssfond som företrädevis 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

Mars blev en tråkig månad för risktillgångar, då Trumps tullar skapar chockvågor på finansmarknaderna. Marknaden har skruvat upp sannolikheten för en global recession, men än så länge är det bara ett stort skifte i marknadens sentiment som driver drivit börsfallet. Till skillnad från tidigare perioder av ökad recessionsoro är världsekonomin i relativt gott skick.

Marknadens högt ställda förväntningar på Trumps andra mandatperiod har hittills visat sig felaktiga. Utöver alla geopolitiska turer som både chockat och förbryllat så har det varit tvåra kast i en strid ström av ekonomiska utspel. Det är dock fullt möjligt att vinnare och förlorare på den här tsunamin av skiftande ekonomiska direktiv kanske inte blir de som Trump förväntar sig.

Det är fortsatt omöjligt att sia om vad Trump verkligen kommer att göra och vilka av alla verkställande order som ska ses som delar av en förhandlingsstrategi. Den febrila inledningen på hans andra mandatperiod har dock skapat en växande osäkerhet bland amerikanska företag och hushåll. Drastiska nedskärningar av den offentliga verksamheten och tvåra kast i en oförutsägbart handelspolitik riskerar att hämma såväl hushållens konsumtionsvilja som bolagens investeringsplaner. Det får också oss att börja tvivla på vår tidigare uppfattning att en redan stark amerikansk ekonomi kortsiktigt skulle kunna få extra fart. Istället kan det vara så att oförutsägbarheten kring finanspolitiken börjar dämpa den amerikanska tillväxten redan innan effekterna av högre tullar och begränsad invandring på lite längre sikt styr in den amerikanska ekonomin på en lägre tillväxtbana. Det är emellertid en klart mer osäker inramning som världsekonomin nu står inför. Nya och högre tullar, skattesänkningar, avregleringar och en begränsad invandring är beslut som kommer att sätta sin prägel på den nya amerikanska politiken under de närmaste fyra åren, där även åtgärdernas omfattning är höljda i dunkel.

Efter den senaste tidens nedgångar på världens börser är värderingen på aktiemarknaden mindre utmanande. Samtidigt har

den makroekonomiska inramningen gått från positiv till negativ, medan sentimentet har svängt från optimistiskt till pessimistiskt. Den snabba omsvängningen har gjort att gummibandet nu är ganska hårt spänt och en studs på aktiemarknaden känns nära förestående. Huruvida den studsen blir bestående är svårare att sia om eftersom varje utspel från den amerikanska presidenten potentiellt kan förändra aktiekurserna med tiotals procent. I det kortare perspektivet medför detta ett försiktigt risktagande och möjligheter till förändringar i den taktiska allokeringen. I ränteförvaltningen har vi ökat durationsrisken och föredrar fortsatt högre kreditkvalitet.

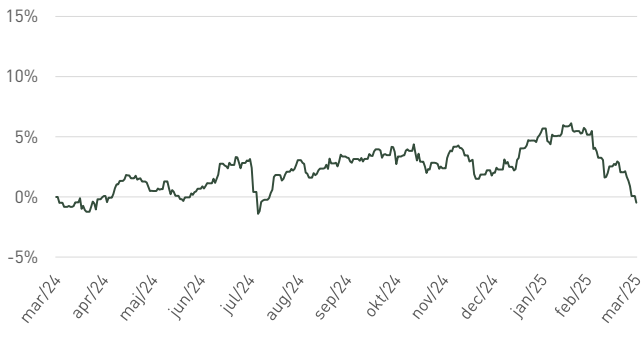
Aktie-Ansvar Total föll 5,4 procent under månaden. Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltd fond. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och ränteeponering anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Aktie-Ansvar Sverige föll 7,9 procent, Aktie-Ansvar Europa tappade 6,9 procent, Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 0,1 procent och Aktie-Ansvar Räntestrategi gick upp 0,2 procent. Fondens japanska aktier tappade 6,8 procent under månaden, de amerikanska aktier sjönk hela 11,8 procent och tillväxtmarknadsaktierna föll 7,1 procent. Även innehavet i amerikanska statsobligationer hade en svag månad och föll 6,8 procent. Samtliga avkastningssiffror är i svenska kronor. Bidraget från valuta var negativt under månaden, där kronan stärktes mot både dollarn och euron.



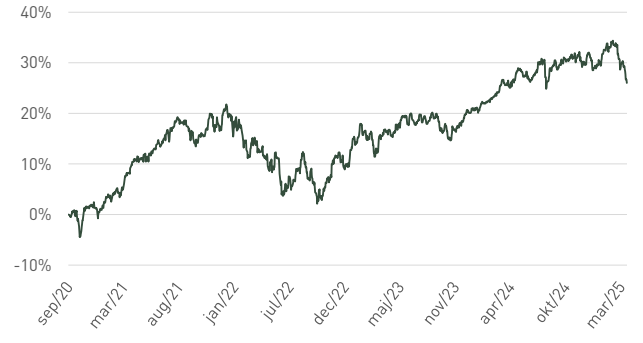
**CHRISTER TALLBOM &  
ERIC KARLSSON**  
ansvariga förvaltare,  
Aktie-Ansvar Total

## Aktie-Ansvar Total – Mars 2025

### Värdeutveckling senaste 12 månader



### Värdeutveckling sedan start (2020-09-25)



### Avkastning

### Aktie-Ansvar Total

1 månad	-5,4%
1 år	-2,2%
1 år	-0,5%
3 år	10,6%
Sedan start	24,6%

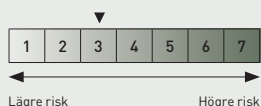
### Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Europa	25,89
Aktie-Ansvar Sverige	23,29
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	21,65
Aktie-Ansvar Räntestrategi	10,25
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	6,52
Ishares MSCI USA ESG ETF	5,71
Amundi MSCI Emerging Markets	2,35
Amundi US Treasury Bond 10+Y	1,80

### 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%										-2,2
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:** 124,56 kr  
**Fondförmögenhet:** 538 Mkr  
**Typ av fond:** Blandfond  
**Hållbarhetsprofilen:** Ja  
**Spårhorisont:** 5 år

### INSÄTTNING

**SEB-konto:** 5851-10 726 40  
**Bankgiro:** 645-1074

### MINSTA SPARBELOPP

**Engångsinsättning:** 1 000kr  
**Autogiro:** 1 000kr

### AVGIFTER

**Köpvavgift:** 0%  
**Säljavgift:** 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](http://www.aktieansvar.se).