Aktie-Ansvar Total

En total förvaltningslösning

- Stigande energipriser och oro kring AI-investeringar präglade börserna.
- Aktie-Ansvar Total föll 0,96% under månaden, upp 11,03% i år.
- Svenska och europeiska aktier utvecklades starkt medan Japan och tillväxtmarknader tyngde avkastningen.



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.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Oktober blev en splittrad månad för risktillgångar, där stigande energipriser, inflationsoro och ökad osäkerhet kring AI-investeringarnas lönsamhet präglade utvecklingen. Världsindex föll 1,5% mätt i dollar och Nasdaq 100 backade 6,6%, medan de europeiska börserna steg 0,9% och den svenska börsen 0,8%. Framför allt pressades högt värderade teknikbolag när investerarnas fokus skiftade från AI-investeringarnas tillväxtpotential till deras finansiering och påverkan på kassaflöden. Samtidigt utvecklades mer defensiva sektorer som hälsovård och telekom starkt.

Den makroekonomiska bilden blev samtidigt mer utmanande. I USA fortsatte ekonomin att växa i god takt, men arbetsmarknaden visade tecken på avmattning samtidigt som inflationen steg till 3,7% i september. Federal Reserve lämnade styrräntan oförändrad på 3,75–4,00%, men det tilltagande inflationstrycket ökade förväntningarna på ytterligare räntehöjningar. Även i Europa dämpades tillväxten, samtidigt som högre energipriser pressade företagens kostnader. ECB lämnade styrräntan oförändrad på 2,50%.

Trots inflationsoron sjönk långräntorna under månaden. Den amerikanska tioårsräntan föll 35 punkter till 4,94%, medan den svenska tioårsräntan sjönk 10 punkter till 3,12%. Brentoljan steg samtidigt omkring 13% till 117 dollar per fat, vilket ökar risken för ett mer uthålligt inflationstryck. Kronan stärktes med 1,6% mot dollarn och 3,2% mot euron, vilket gav motvind för fondens utländska tillgångar.

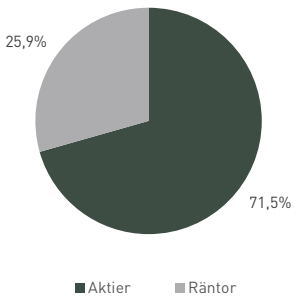
Hänt i fonden

Utveckling
Aktie-Ansvar Total föll 0,96% under oktober och är därmed upp 11,03% sedan årsskiftet.

Allokering
Vi behöll en relativt hög aktieexponering under oktober trots den ökade osäkerheten på de globala aktiemarknaderna. Vid månadsskiftet uppgick aktievikten till 71,5%, medan räntedelen utgjorde 25,9% av fonden. Resterande del bestod huvudsakligen av likvida medel.

Den största aktieexponeringen fanns i Sverige och Europa, som tillsammans utgjorde drygt 41% av fonden. Därutöver hade vi exponering mot tillväxtmarknader, Japan och USA samt drygt 7% i nordiska småbolag. På räntesidan låg tyngdpunkten i Avkastningsfonden, kompletterat med en mindre exponering mot high yield.

Aktuell allokering



FÖRVALTARKOMMENTAR

Aktier

Oktober blev en tudelad månad för våra aktieinnehav. Starkast utvecklades våra svenska aktier, som steg 2,95%, följt av våra europeiska aktier som steg 1,34%, i båda fallen drivet av starka bolagsrapporter. Våra svenska småbolag hade en något svagare utveckling och föll 0,59%.

Den övriga exponeringen utvecklades betydligt svagare. Våra tillväxtmarknadsaktier föll 10,8% och våra japanska aktier backade 6,7%. Under månaden adderade vi exponering mot globala banker som ett skydd mot ytterligare stigande räntor. Den starkare kronan bidrog till att förstärka nedgångarna för de utländska placeringarna.

Sammantaget var det framför allt tillväxtmarknader och Japan som belastade fondens avkastning, medan våra svenska och europeiska aktier gav positiva bidrag. De stora skillnaderna mellan marknaderna illustrerar den sektorrotation som präglade oktober, där investerarna i högre grad premierade bolag med stabila kassaflöden och lägre värderingar.

Räntor

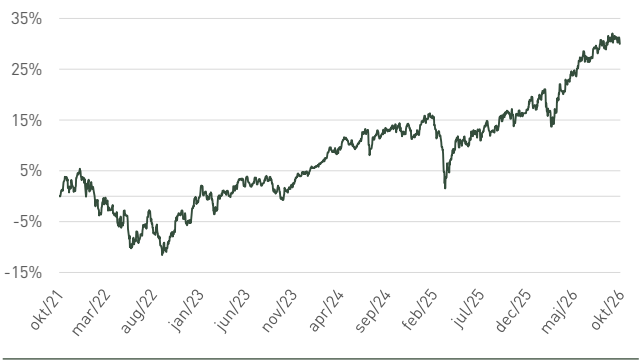
I räntedelen gav fallande statsobligationsräntor visst stöd, men stigande kreditspreadar bidrog till en mer utmanande marknad för företagsobligationer. Oron kring skuldfinansierade AI-investeringar och ett fortsatt högt inflationstryck ökade osäkerheten på kreditmarknaden.

Vår defensivare ränteexponering genom Avkastningsfonden steg marginellt med 0,01%, medan High Yield föll 0,21%. Räntedelen fortsatte därmed att bidra med stabilitet i en månad då de globala aktiemarknaderna utvecklades svagt.

Aktie-Ansvar Total

En aktivt förvaltad global allokeringsfond 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 SVERIGE	21,3%
AKTIE-ANSVAR EUROPA	21,1%
AKTIE-ANSVAR AVKASTNINGSFOND	19,4%
AMUNDI MSCI EMERGIN MARKETS	8,4%
AKTIE-ANSVAR SMÅBOLAG	7,4%
AKTIE-ANSVAR HIGH YIELD	7,4%
AMUNDI MSCI JAPAN ESG	6,7%
SPDR S&P500 ESG LEAD	6,5%
AMUNDI S&P FINANCIAL	2,1%

Avkastning	Aktie-Ansvar Total
1 månad	-1,0%
I år	11,0%
1 år	11,5%
5 år	30,0%
Sedan start	48,4%

Nyckeltal	
Active share	-
Beta	-
Sharpekvot 3 år	1,02
Standardavvikelse 3 år	6,94%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

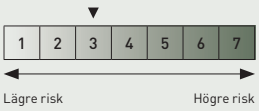
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

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%	-0,2%	2,3%	0,8%	-1,0%			11,0%

Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-9,2%	10,5%	6,5%	4,9%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 148,41 kr
Fondförmögenhet: 722 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
Köpavgift: 0%
Säljavgift: 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