Aktie-Ansvar Total

En total förvaltningslösning

- Räntehöjningar och stigande långräntor präglade september
- Aktie-Ansvar Total steg 0,84% under månaden
- Ökat marginellt i nordiska småbolag inför rapportsäsongen

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

September blev en splittrad månad för risktillgångar där stigande räntor var i fokus. Världsindex sjönk 1 procent mätt i dollar medan Nasdaq 100 steg 3 procent. Federal Reserve höjde styrräntan för första gången sedan juli 2023, med 0,25 procentenheter till 3,75–4,00 procent, och signalerade ytterligare en höjning i år. Även ECB höjde med 25 punkter och tog inlåningsräntan till 2,50 procent. Långräntorna steg brett och den amerikanska tioårsräntan steg till 5,29 procent, den högsta nivån sedan 2007. Den omfattande upplåningen för AI-investeringar bidrog till trycket på obligationsmarknaden. För börsen innebär detta högre avkastningskrav och motvind för högt värderade bolag och räntekänsliga sektorer.

Makrobilden fortsatte samtidigt att stärkas med hög aktivitetsnivå. Amerikanska Composite PMI steg till 58,4, vilket är den starkaste expansionen sedan juli 2021. I euroområdet steg Composite PMI till den högsta nivån på nästan tre och ett halvt år och tyska IFO nådde den högsta nivån sedan maj 2023. Även i Kina tog aktiviteten fart, och handelsvapenvilan med USA förlängdes till januari 2027. Energipriserna skapade däremot nytt inflationstryck. Brentoljan steg 15 procent till 104 dollar per fat och europeiska gaspriser nådde de högsta nivåerna sedan 2022. Kronan försvagades drygt 4 procent mot dollarn till 9,98 och 2 procent mot euron till 11,34.

Hänt i fonden

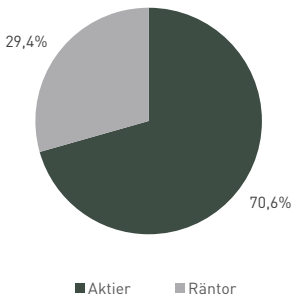
Utveckling
Aktie-Ansvar Total steg 0,84% i september och är därmed upp 12,10% sedan årsskiftet.

Allokering
Givet den positiva marknadsinramningen bibehölls aktievikten strax över 70%. Under månaden ökade vi exponeringen mot småbolag då vinstcykeln ser ut att breddas under hösten.

Aktier
Starkast utvecklades våra japanska aktier som steg 6,5% under månaden i svenska kronor. Våra tillväxtmarknadsaktier steg 5,2% och våra amerikanska 3,6%. Våra svenska aktier var oförändrade (0,00%) och våra småbolag föll 0,42%, medan våra europeiska aktier föll 1,29%. Bidraget från valuta var tydligt positivt.

Räntor
I räntedelen gav de stigande kreditpåslagen motvind. High yield föll 0,22% medan vår defensivare räntexponering steg 0,09%.

Aktuell allokering



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 EUROPA	20,7%
AKTIE-ANSVAR SVERIGE	19,9%
AKTIE-ANSVAR AVKASTNINGSFOND	19,3%
AMUNDI MSCI EMERGIN MARKETS	9,3%
AKTIE-ANSVAR SMÅBOLAG	7,4%
AMUNDI MSCI JAPAN ESG	7,2%
AKITE-ANSVAR HIGH YIELD	7,1%
SPDR S&P500 ESG LEAD	6,7%

Avkastning	Aktie-Ansvar Total
1 månad	0,8%
I år	12,1%
1 år	15,4%
5 år	32,3%
Sedan start	49,9%

Nyckeltal	
Active share	-
Beta	-
Sharpekvot 3 år	1,01
Standardavvikelse 3 år	6,96%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

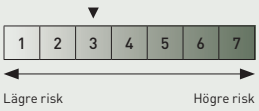
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

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%				12,1%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 149,9 kr
Fondförmögenhet: 706 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