

Aktie-Ansvar Total

Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltnad global allokeringssund som företrädelsevis investerar i Aktie-Ansvars övriga fonder. Investeringssstrategin 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

Det var stark utveckling på världens börser under september, drivet av förhoppningar om räntesänkningar från FED, stigande förväntningar på ytterligare AI-investeringar och relativt robust statistik från USA. I stort sett all tillväxt under första halvan av året i amerikansk ekonomi har drivits av investeringar i teknik. Det var bästa september för S&P 500 på 15 år, medan Europa tyngdes något av svaga industridata och politisk osäkerhet. President Trump annonserade nya tullar på läkemedel, timmer och möbler under september. Samtidigt sänkte både FED och Riksbanken räntan. Effekterna av handelspolitiken kommer sannolikt börja synas under hösten. September är en viktig månad för många bolag då stor del av försäljningen under tredje kvartalet sker under månaden. Många bolag har signalerat en försiktigare syn på hösten 2025 samtidigt som en ordentlig återhämtning prisas in för 2026. Under oktober kommer bolagsrapporter för tredje kvartalet och då kommer vi få en tydligare bild av hur bolagen navigerar en snabbt föränderlig omvärld.

Handelsirkusen inleddes under våren med förvirring och förköp för att hinna före tullarna. Nu kommer vi in i fasen där lagren som byggdes upp under våren börjar ta slut och den amerikanska konsumenten allt tydligare kommer märka effekterna av tullarna. Samtidigt är också den mycket långsammare invandringen i USA tydligt tillväxthämmande. I andra vågskålen är Big Beautiful Bill med skattesänkningar som till viss del tar ut de negativa tillväxteffekterna av övriga policyförändringar. En mer dämpad tillväxt och en mindre het arbetsmarknad i närtid öppnar för ytterligare amerikanska räntesänkningar. Däremot är det tveksamt om det blir penningpolitiska lättnader i den omfattning som marknaden spår i skrivande stund. Även om USA:s ekonomiska tillväxtpotential successivt urholkas av Trumps politik så kommer tillväxten i det korta perspektivet att vara tillräckligt hög för att inflationen ska fortsätta ligga över Federal Reserves inflationsmål.

I skrivande stund behöver vi förhålla sig till två större risker i form av hårdare inbromsning och högre inflation. Vi försöker

uppnå en balanserad sammansättning av defensiva sektorer så som läkemedel och stapelvaror tillsammans med kvalitetsbolag inom teknik för att hantera risken för en hårdare inbromsning. För att hantera risken för högre inflation bibehåller vi vår högre allokering mot bank, som gynnas av ett högre ränteläge och brantare räntekurva.

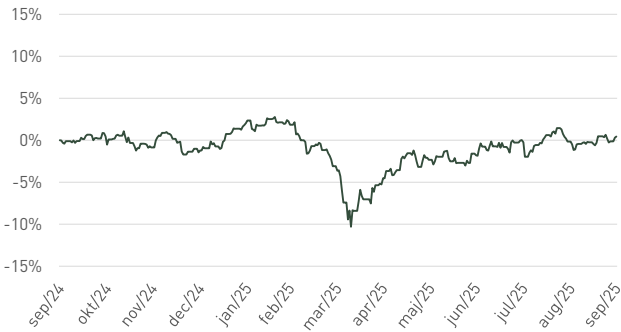
Aktie-Ansvar Total bibehöll under månaden en högre aktievikt runt 70% och steg 0,49% under månaden. Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltnad fond. Investeringssstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och ränteexponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Aktie-Ansvar Sverige steg 0,21%, Aktie-Ansvar Europa sjönk 0,11%, Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 0,29% och Aktie-Ansvar Räntestrategi steg 0,32%. Våra japanska aktier steg 1,6% under månaden, våra amerikanska aktier steg 3,8% i svenska kronor och våra tillväxtmarknadsaktier steg hela 6%. Bidraget från valuta var neutralt under månaden, då kronan var relativt oförändrad mot både dollar och euro.



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

Aktie-Ansvar Total – September 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling sedan start (2020-09-25)



Avkastning

Aktie-Ansvar Total

1 månad	0,5%
1 år	1,8%
1 år	0,3%
3 år	27,8%
Sedan start	29,7%

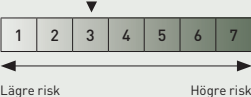
Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Sverige	26,38
Aktie-Ansvar Europa	36,34
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	21,29
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	6,84
Ishares MSCI USA ESG ETF	6,71
Aktie-Ansvar Räntestrategi	6,37
Amundi MSCI Emerging Markets	4,65

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%	0,6%	1,6%	0,1%	0,49%				1,8%
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: 129, kr
Fondförmögenhet: 560 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.