

Aktie-Ansvar Total

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

Augusti blev en V-formad månad för risktillgångar. Oro för en hårdare inbromsning i amerikansk ekonomi i kombination med extremt optimistisk positionering fick månaden att starta turbulent, men sen återhämtade sig risktillgångar snabbt. Rapport-säsongen sammanfattades relativt positivt både i Europa och USA under augusti och förväntningar på fler räntesänkningar fortsätter att tillta. Samtidigt stärktes den svenska kronan både mot euron och dollarn vilket begränsade uppgången på tillgångar i andra valutor.

På global nivå har vi fortsatt en inbromsning i den ekonomiska aktiviteten, starka arbetsmarknader som försvagas, fallande inflation och början av en räntesänkingscykel i flera, för marknaden, viktiga regioner. Penningpolitiken har ändrat kurs och styrräntor börjat sänkas. Riksbanken har återigen gått före såväl ECB som Federal Reserve med att sänka räntan en andra gång i vetskapsen om att de två sistnämnda står beredda att sänka sina styrräntor. Fed spås när detta skrivs sänka styrräntan i USA med en procentenhet innan årets slut vilket är en klart snabbare sänkningstakt jämfört med tidigare prognoser. Det har i sin tur medfört att prognoser på storleken på svenska räntesänkningar i år också har justerats uppåt. Förväntningarna på snabbare räntesänkningar har varit en följd av att en hittills överraskande stark amerikansk ekonomi under sommaren började visa tydligare tecken på att bromsa in. Ett avtagande inflationstryck och en arbetsmarknad som började överraska på nedsidan har fått Fed att tydligt signalera att det blivit dags att börja lätta på penningpolitiken.

Frågan är om marknadens ränteförväntningar för 2024 återigen har börjat springa lite för långt i förväg? De behöver inte vara fel, men de innebär att marknaden blivit känsligare för eventuella avvikelser från prognoserna på den data som publiceras. Det var några datautfall som föll utanför ramen som fick ränteförväntningarna att skifta och orsakade marknadsturbulensen i somras. Mot bakgrund av den aktuella förväntansbilden när det gäller penningpolitiken finns därför risk framöver för perioder med ökad turbulens på marknaden. Det är inflations- och tillväxt-

utvecklingen i USA som i hög grad väntas styra sentimentet åtminstone under hösten på de globala finansmarknaderna. Detta eftersom Feds agerande blir fortsatt avhängig den inkommande statistiken och att vare sig ECB eller Riksbanken i sin tur kan avvika för mycket från Feds räntebana.

Värderingen av stora aktieindex utanför USA ligger kring sina historiska snitt medan amerikanska aktieindex handlar en bra bit över sitt historiska snitt. Sentimentet bland investerare är fortsatt mycket optimistiskt, låga kreditspreadar och offensiv aktiepositionering.

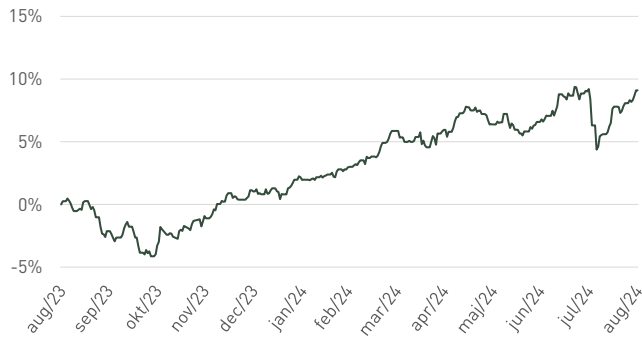
Aktie-Ansvar Total föll 0,09% under månaden. Mixen mellan tillväxt och inflation har bidragit till att marknaden vågat skruva upp värderingen på risktillgångar ordentligt, i vissa fall för långt. Fonden är fortsatt försiktigt positionerad med ett balanserat risktagande både i aktie och räntedelen av portföljen. Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltd portfölj. Investeringsstrategin 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 under augusti 0,88%. Aktie-Ansvar Europa föll 1,06%. Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 0,42% och Aktie-Ansvar Räntestrategi steg 0,61%. Våra japanska aktier steg 0,2% under månaden och våra amerikanska aktier föll 0,2% i svenska kronor. Amundi US Treasury Bond 10+Y föll 0,4% under månaden.



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

Aktie-Ansvar Total – Augusti 2024

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling sedan start (2020-09-25)



Avkastning

Aktie-Ansvar Total

1 månad	-0,1%
1 år	7,9%
1 år	9,1%
3 år	10,8%
Sedan start	29,0%

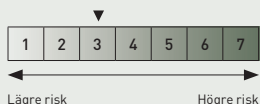
Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Europa	26,94
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	23,12
Aktie-Ansvar Sverige	20,22
Aktie-Ansvar Räntestrategi	10,26
Ishares MSCI USA ESG ETF	6,75
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	6,73
Amundi US Treasury Bond 10+Y	2,18

Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

ÅR	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2024	0,8%	1,0%	2,8%	0,1%	0,4%	0,2%	2,5%	-0,1%					7,9%
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%
2020										-3,9%	6,2%	-0,7%	1,6%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 128,99 kr
Fondförmögenhet: 499 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

Köpvgift: 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.