

Aktie-Ansvar Total

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

Februari blev en månad med stor spridning på världens börser. Europa och Kina gick starkt medan amerikanska och japanska aktier hade det tuffare. Rapportsäsongen bjöd generellt på bättre bolagsrapporter än väntat, men överskuggades av utspel från den amerikanska administrationen. Utspelet har hittills dämpat ett annars optimistiskt sentiment bland investerare, men de kommer även påverka investeringsviljan bland bolagsledningar och konsumenter, vilket riskerar att dämpa den ekonomiska aktiviteten framåt.

Trump's första veckor vid makten har minsann inte svikit några förväntningar på att hans andra mandatperiod skulle bli oberäknelig. Samtidigt ska man vara försiktig med att dra alltför dystra slutsatser av en rivstartande Trump 2.0. Man måste ta utgångspunkt i hans persona och vad som driver honom när man försöker sig på att sja om de kommande fyra åren. Trump ser sig som en affärsman och förhandlare och det är också den bild av sig själv som blir viktig för honom att upprätthålla. Som förhandlare kommer han att oavbrutet lyfta upp nya saker på förhandlingsbordet. Men det betyder inte att innehållet alltid blir det viktigaste. Har vi rätt i detta så öppnar det upp för motparter att med mindre eftergifter kunna avvärja värre utfall. Eftergifter som presidenten själv i vanlig ordning kommer att blåsa upp betydelsen av.

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 policyn under de närmaste fyra åren även åtgärdernas omfattning är höljda i dunkel. Skattesänkningar och avregleringar kommer kortsiktigt att ytterligare smörja en amerikansk ekonomi som redan visat sig vara oväntat robust.

Den positiva makroekonomiska inramningen talar för en övervikt mot aktier, medan de redan höga förväntningarna och värderingarna talar för en undervikt. Den höga graden av osäkerhet

kring nuvarande prognoser i kombination med höga förväntningar och värderingar föranleder en mer försiktig inställning till aktierisk än vad den positiva makroekonomiska inramningen motiverar. I ränteförvaltningen är vi fortsatt försiktiga med durationsrisk och föredrar högre kreditkvalitet.

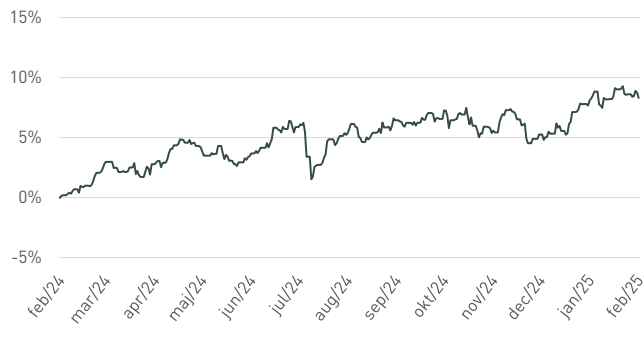
Aktie-Ansvar Total föll 0,49% under månaden. Fonden är fortsatt försiktigt positionerad med ett balanserat risktagande både i aktie- och räntedelen av portföljen. Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltd fond. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och ränteexponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Aktie-Ansvar Sverige steg 1,2%, Aktie-Ansvar Europa steg 0,06%, Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 0,3% och Aktie-Ansvar Räntestrategi steg 0,37%. Våra japanska aktier föll 3,3% under månaden, våra amerikanska aktier föll 4,9% i svenska kronor och våra tillväxtmarknadsaktier föll 4,2%. Fondens amerikanska statsobligationer steg 1,2% under månaden. Bidraget från valuta var negativt under månaden, där kronan stärktes mot både dollarn och euron.



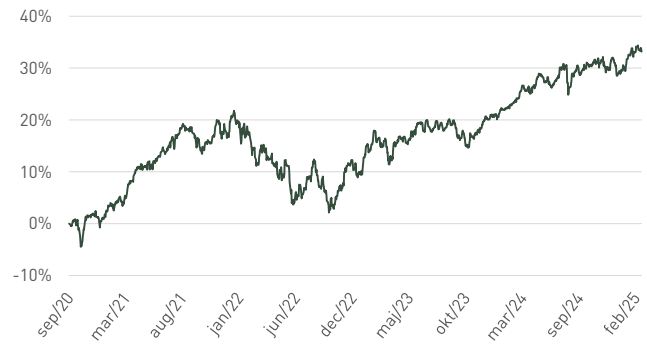
**CHRISTER TALLBOM &
ERIC KARLSSON**
ansvariga förvaltare,
Aktie-Ansvar Total

Aktie-Ansvar Total – Februari 2024

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling sedan start (2020-09-25)



Avkastning

Aktie-Ansvar Total

1 månad	-0,5%
1 år	3,3%
1 år	8,1%
3 år	16,3%
Sedan start	31,6%

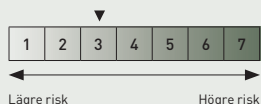
Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Europa	26,21
Aktie-Ansvar Sverige	22,47
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	20,52
Aktie-Ansvar Räntestrategi	9,72
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	6,64
Ishares MSCI USA ESG ETF	6,13
Amundi MSCI Emerging Markets	2,4
Amundi US Treasury Bond 10+Y	1,83

Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

ÅR	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	3,9%	-0,5%											3,3%
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: 131,63 kr
Fondförmögenhet: 566 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.