

Aktie-Ansvar Total

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

Under juli gick vi från fransk valfrossa till OS-feber. Under månaden fick vi också en stor andel av bolagens rapporter för andra kvartalet. Rapportsäsongen har under juli varit övervägande positiv. Världsindex fortsatte att stiga under månaden men med kraftig rotation från teknikaktier in i andra bolag. Amerikansk tillväxt överraskade på uppsidan, tillsammans med en fortsatt starkare arbetsmarknad än väntat och en inflationstakt i USA som föll mer än förväntat. Längre räntor föll kraftigt under månaden och kreditspreadar fortsatte falla.

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. Detta syns också i bolagens rapporter, där efterfrågan i vissa fall fortsätter försämrans. Räntenetton för bankerna minskar men samtidigt är kreditförlusterna fortsatt mycket låga. Prishöjningar planar ut samtidigt som kostnadsbesparingsprogram fortsätter bidra positivt till höga marginaler. Lagernivåerna tillbaka till mer normala nivåer inom många sektorer. Samtidigt är det många bolag som signalerar positiva utsikter för slutet av 2024 och början 2025.

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 med låg volatilitet på aktiemarknaden, låga kreditspreadar och offensiv aktiepositionering. Världsekonomin befinner sig fortsatt i en inbromsning till följd av den åtstramande penningpolitiken, samtidigt som inflationen fortsätter falla tillbaka. Det är fortfarande svårt att prata om en enhetlig konjunkturbild, när vissa sektorer redan befinner sig i djup lågkonjunktur, medan andra har den bästa efterfrågan någonsin samtidigt som några sektorer också befinner sig i början av en återhämtning. Förhoppningsvis jämnar det här ut inbromsningen och leder till att den blir mjukare än normalt. Samtidigt höjer ökade investeringar tillväxtpotentia- len långsiktigt.

Aktie-Ansvar Total steg 2,46% 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.

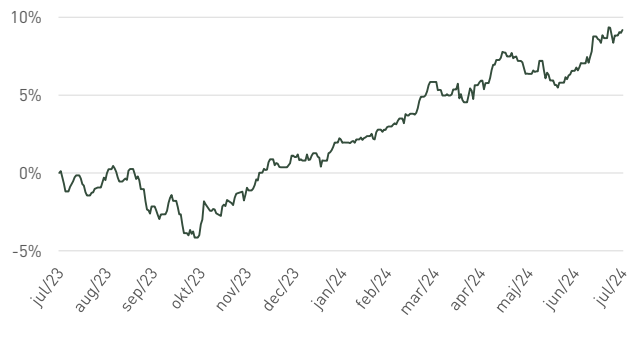
Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltd portfölj. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och ränteexponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Aktie-Ansvar Sverige steg under juli 3,38%. Aktie-Ansvar Europa steg 4,37%. Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 0,42% och Aktie-Ansvar Räntestrategi steg 0,64%. Våra japanska aktier steg 6,4% under månaden och våra amerikanska aktier steg 2,2% i svenska kronor. Amundi US Treasury Bond 10+Y steg 6% under månaden.



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

Aktie-Ansvar Total – Juli 2024

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling sedan start (2020-09-25)



Avkastning

Aktie-Ansvar Total

1 månad	2,5%
1 år	8,0%
1 år	9,2%
3 år	11,6%
Sedan start	29,1%

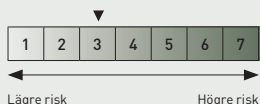
Fördelning av innehaven (%)

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%						8,0%
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: 129,11 kr
Fondförmögenhet: 491 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.