

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

Ett överraskande nyval i Frankrike har skapat valfrossa på de europeiska finansmarknaderna. Hur en möjlig funktionsduglig fransk regeringskoalition slutligen skulle kunna se ut är svårt att sja om – men helt klart är att den politiska osäkerheten i Europa har stigit. Valet i det högt skuldsatta och budgetsuga Frankrike får konsekvenser för hela EU och sannolikt även för den sammanhållningen kring stödet till Ukraina. Ett ovisst presidentval i USA betyder dessutom att den politiska inramningen får en betydande och växande påverkan på marknadens riskapit under andra halvåret.

Utöver en osäker geopolitisk utveckling fortsätter förväntningarna på centralbankernas räntepolitik att styra sentimentet på finansmarknaderna. Riksbanken och ECB har gått före Federal Reserve med att sänka räntan. Även om Europa mot bakgrund av svagare tillväxt och en tydligare inflationsnedgång tar täten i räntesänkingsfasen är det emellertid den amerikanska centralbanken som kommer att hålla i trådarna avseende i vilken takt och omfattning som räntor sänks under resten av året – också i Europa.

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 tillväxtpotentialen långsiktigt Bolagens vinstcykel tappar allt mer momentum och inbromsningen börjar synas i allt fler sektorer. 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 kredit-

spreadar och offensiv aktiepositionering.

Aktie-Ansvar Total steg 0,18% under månaden. Turbulensen kring den förändrade ränteinramningen har uteblivit under början av året. 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.

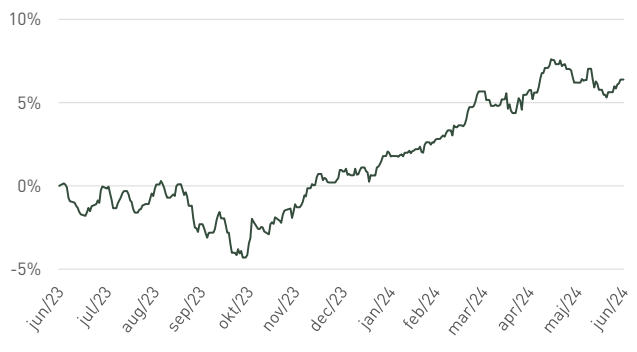
Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltd portfölj. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och ränteeponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Aktie-Ansvar Sverige föll under juni 1,24%. Aktie-Ansvar Europa föll 1,19%. Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 0,4% och Aktie-Ansvar Råntestrategi steg 0,37%. Våra japanska aktier steg 1,6% under månaden och våra amerikanska aktier steg hela 4,8% i svenska kronor. Amundi US Treasury Bond 10+Y steg 1,8% under månaden.



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

Aktie-Ansvar Total – Juni 2024

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling sedan start (2020-09-25)



Avkastning

Aktie-Ansvar Total

1 månad	0,2%
1 år	5,4%
1 år	6,4%
3 år	11,7%
Sedan start	26,0%

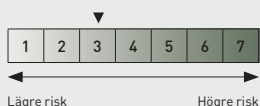
Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Europa	26,23
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	24,04
Aktie-Ansvar Sverige	19,58
Aktie-Ansvar Räntestrategi	10,65
Ishares MSCI USA ESG ETF	6,90
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	6,67
Amundi US Treasury Bond 10+Y	2,20

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%							5,4%
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: 126,01 kr
Fondförmögenhet: 471 Mkr
Typ av fond: Blandfond
Hållbarhetsprofilen: Ja
Spårhorisont: 5 år

INSÄTTNING

SEB-konto: 5851-10 726 40
Bankgiro: 645-1074

MINSTA SPARBELOPP

Engångsinsättning: 1 000kr
Autogiro: 1 000kr

AVGIFTER

Köpvavgift: 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.