

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

November präglades av Trumps seger i det amerikanska valet. Republikanska partiet kommer kontrollera den exekutiva makten, den lagstiftande makten och har sedan tidigare stort inflytande på den dömande makten genom Högsta domstolen. Det innebär att USA:s nygamla president har de bästa förutsättningarna sedan Lyndon Johnsons dagar att driva igenom sin agenda. Vis av erfarenhet kommer Trump dessutom denna gång omge sig uteslutande av lojalister vilket innebär att det blir en Trump-agenda som formar USA och därmed även i hög grad omvärlden under de kommande fyra åren. En agenda som – även om den ännu inte är fastställd – kommer skapa såväl geopolitisk som ekonomisk osäkerhet.

Geopolitiskt förväntas USA röra sig i en mer isolationistisk riktning med ett tydligt skifte i ställningstagande och närvaro på det internationella planet. Ur ett ekonomiskt perspektiv förväntas förslag på nya och högre importtullar gentemot omvärlden, skattesänkningar, avregleringar och en kraftigt begränsad invandring. Åtgärder som åtminstone kortsiktigt ytterligare smörjer en amerikansk ekonomi vars tillväxt varit överraskande hög. En stadigt expanderande tjänstesektor har hållit arbetsmarknaden fortsatt het vilket i sin tur hållit farten uppe i en ekonomi som till drygt två tredjedelar utgörs av hushållens konsumtion. Tillväxteffekterna av Trumps troliga agenda torde dock bli relativt kortvarig. Handelskrig har aldrig varit tillväxtfrämjande utan visat sig vara ett säkert sätt att i ett lite längre perspektiv styra in ekonomier på en lägre tillväxtbana. En effekt av Trumps agenda kommer emellertid att göra Feds jobb med att bemästra inflationen svårare.

Sannolika åtgärder från den nya USA-administrationen blir tydligt kännbara även i resten av världen. Osäkerheten kring den europeiska ekonomin har ökat. Framför allt blir nu industrins motvind kraftigare till följd av höjda tullar i USA. Men den europeiska industrins vedermodor har samtidigt stått i skarp kontrast till en växande aktivitet i tjänstesektorn. Som en följd av detta är arbetslösheten i euroregionen på dess lägsta nivå någonsin och antalet sysselsatta har fortsatt växa. Europa kommer också svara med tullar på amerikansk import. Därutöver väntas kraftigt höjda tullar i USA på import från Kina leda till liknande åtgärder från europeiskt håll för att skydda den inhemska produktionen från kinesisk dumpning. Höjda importtullar är

dock ett säkert kort för att hålla inflationen vid liv vilket i kombination med en högre amerikansk räntebana väntas begränsa ECB:s utrymme för räntesänkningar. Robusta arbetsmarknader, ökade reallöner, lägre räntor och förmodade nya finanspolitiska stimulanser har samtidigt förbättrat de ekonomiska förutsättningarna i Europa.

Det är fortsatt tillväxtutvecklingen i USA som i hög grad – åtminstone i det korta perspektivet – väntas styra sentimentet på de globala finansmarknaderna. Detta eftersom Feds agerande blir avhängig den inkommande statistiken samtidigt som varken ECB eller Riksbanken kan avvika för mycket från Feds räntebana. Värderingen på aktier har stigit ytterligare och sentimentet bland investerare är fortsatt optimistiskt, vi har relativt låga kreditspreadar och offensiv aktiepositionering på marknaden.

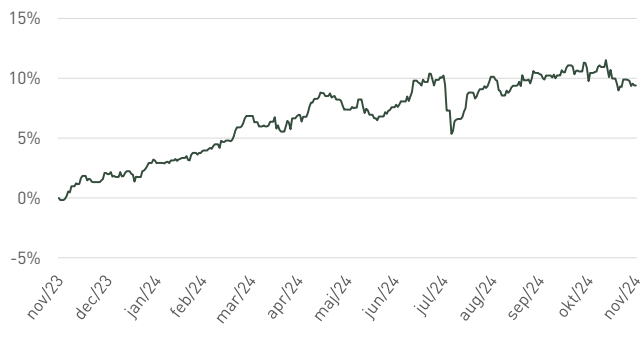
Aktie-Ansvar Total föll 0,33% under månaden. Fonden är fortsatt försiktigt positionerad med ett balanserat risktagande både i aktie och räntedelen av portföljen. Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltd fond. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och räntee exponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Aktie-Ansvar Sverige föll under november 2,27%. Aktie-Ansvar Europa föll 2,23%. Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 0,28% och Aktie-Ansvar Räntestrategi steg 0,22%. Våra japanska aktier steg 5% under månaden, våra amerikanska aktier steg 8,2% i svenska kronor och våra tillväxtmarknadsaktier var oförändrade. Fondens amerikanska statsobligationer steg 3,9% under månaden. Bidraget från valuta var positivt under månaden.



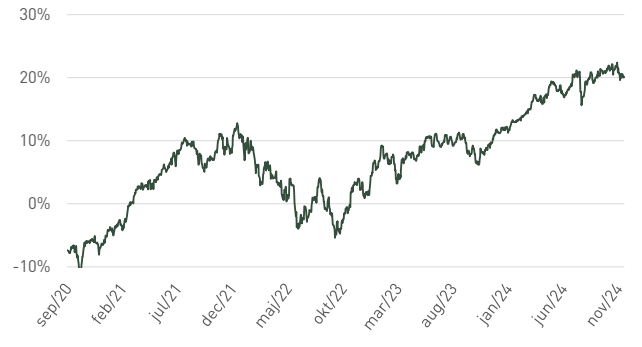
**CHRISTER TALLBOM &
ERIC KARLSSON**
ansvariga förvaltare,
Aktie-Ansvar Total

Aktie-Ansvar Total – November 2024

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling sedan start (2020-09-25)



Avkastning	Aktie-Ansvar Total
1 månad	-0,3%
1 år	7,2%
1 år	9,4%
3 år	11,4%
Sedan start	28,1%

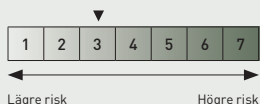
Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Europa	25,98
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	21,94
Aktie-Ansvar Sverige	21,03
Aktie-Ansvar Räntestrategi	10,35
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	7,35
Ishares MSCI USA ESG ETF	7,03
Amundi MSCI Emerging Markets	2,67
Amundi US Treasury Bond 10+Y	2,09

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%	0,2%	-0,5%	-0,3%		7,2%
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: 128,14 kr
Fondförmögenhet: 525 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%
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.