

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

I april kom de förändrade ränteförväntningarna ikapp aktie-marknaden och i kombination med geopolitisk oro i mellan-östern fick vi en del volatilitet på de finansiella marknaderna. Under april drog även rapportssäsongen för första kvartalet igång. Inbromsningen syns tydligt i rapportssäsongen även om det som helhet varit en positiv överraskning. Rapporterna i USA och Europa har varit starkare än väntat, med fortsatta prisökningar som försvarar, i många fall rekordhöga marginaler. Det är dock få bolag som reviderar upp sina prognoser för året, men nedrevideringarna av vinstestimaten från analytiker tycks i skrivande stund planat ut. Reaktionerna på de starkare rapporterna har därför hittills varit ljumna.

Utvecklingen på de globala finansmarknaderna förväntas fortsätta styras av förväntningarna på centralbankernas räntepolitik framöver. Prognosen är att den amerikanska styrräntan sänks först efter sommaren och att det totalt sett endast blir en eller två räntesänkningar i år. Detta som följd av inte enbart en trögare nedgång i den amerikanska kärninflationen utan framför allt av att tillväxten i USA varit betydligt spänstigare än förväntat. En obefintlig tillväxt i kombination med en tydligare nedgång i kärninflationen har däremot ökat sannolikheten för att ECB kan komma att gå före Federal Reserve med en räntesänkning redan i början på sommaren. Men, en mer avvaktande Fed begränsar omfattningen även av europeiska räntelättnader i år.

Det blir utvecklingen i den amerikanska ekonomin som i hög grad kommer att diktera villkoren för centralbankernas fortsatta agerande. En överraskande stark ekonomisk utveckling i USA har varit en effekt av den är mindre känslig för kortränteuppgången och en nästan rekordstark arbetsmarknad. Inbromsningen i den europeiska ekonomin har varit mer uttalad, men även här har en oväntat robust arbetsmarknad hållit en lågkonjunktur stången. Någon dramatisk förändring av den europeiska jobbmarknaden till det sämre är inte heller speciellt sannolikt. Ett par räntesänkningar senare i år kommer dessutom att öka tillförsik-

ten avseende tillväxten i Europa. Olika ekonomiers förmåga att hantera tidigare dramatiska räntepuppång varierar emellertid.

Aktie-Ansvar Total steg 0,08% under månaden. Vi har under april ökat aktievikten något. Vi vill samtidigt vara selektiva i vår aktieexponering och bibehålla hög kvalitet i aktieportföljerna, till rimlig värdering. Det har under årets första kvartal inte lönat sig att vara försiktig fram till april, men vi är övertygade om att vårt balanserade risktagande kommer löna sig över tid.

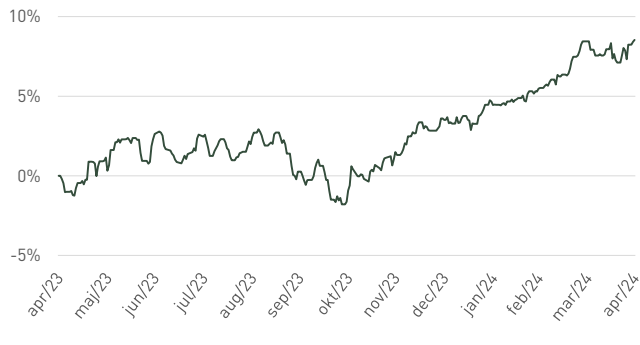
Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltd portfölj. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och ränteexponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Aktie-Ansvar Sverige steg under april 0,97%. Aktie-Ansvar Europa steg 0,1%. Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 0,42% och Aktie-Ansvar Räntestrategi steg 0,43%. Våra japanska aktier föll 1,5% under månaden och våra amerikanska aktier föll 2,3%. Amundi US Treasury Bond 10+Y var oförändrad under månaden.



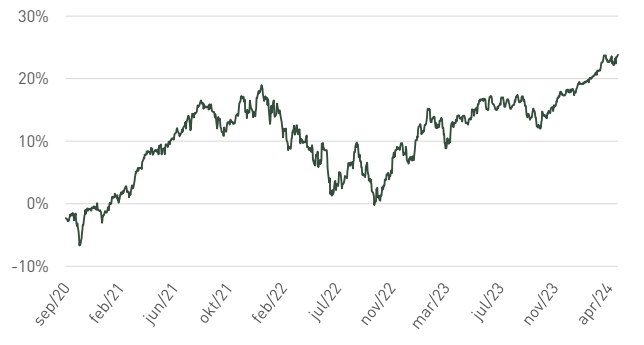
**CHRISTER TALLBOM &
ERIC KARLSSON**
ansvariga förvaltare,
Aktie-Ansvar Total

Aktie-Ansvar Total – April 2024

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling sedan start (2020-09-25)



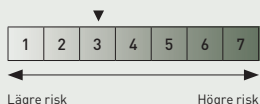
Avkastning	Aktie-Ansvar Total
1 månad	0,1%
1 år	4,8%
1 år	8,5%
3 år	14,3%
Sedan start	25,3%

Fördelning av innehaven (%)	
Aktie-Ansvar Europa	26,0
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	25,86
Aktie-Ansvar Sverige	18,79
Aktie-Ansvar Räntestrategi	11,45
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	7,35
Ishares MSCI USA ESG ETF	4,85
Amundi US Treasury Bond 10+Y	2,35

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%									4,8%
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: 125,26 kr
Fondförmögenhet: 434 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.