

# 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

Oktober blev en turbulent månad med en ekonomi som fortsätter bromsa in globalt, en rapportssäsong som hittills varit något av en besvikelse och mycket fokus på den politiska utvecklingen. Rapportssäsongen har hittills varit blandad med en del negativa överraskningar och sänkta utsikter både för fjärde kvartalet och början av 2025. Mot en osäker inramning för bolagsvinsterna står fortsatt en räntesänkingscykel, med centralbanker redo att sänka räntor för att hålla efterfrågan uppe. Världindex backade 1% under månaden i lokal valuta och svenska aktier mätt som SIXPRX sjönk med 4%.

Rapportsäsongen har präglats av en fortsatt spretig utveckling mellan olika affärsområden och sektorer beroende på slutmarknad. Återhämtningen har i vissa fall skjutits fram till senare under 2025 och många bolag har sett en minskad tillväxt i ordergång och avvaktande kunder. Förväntningarna sänktes ordentligt inför rapporterna vilket fått flera bolag att nå dem. Det var också en hel del vinstvarningar in i rapportssäsongen. Makro och geopolitik fortfarande ett frekvent orosmoment bland bolagsledningarna. Det som stuckit ut på sektornivå är bank som i både i Europa och USA varit bättre än väntat. Samtidigt har bilindustri och underleverantörer till bilindustrin stått för en stor del av besvikelserna. Industrikonjunkturen är fortsatt mycket svag och de låga volymerna har i många fall dolts av prishöjningar.

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 0,53% 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.

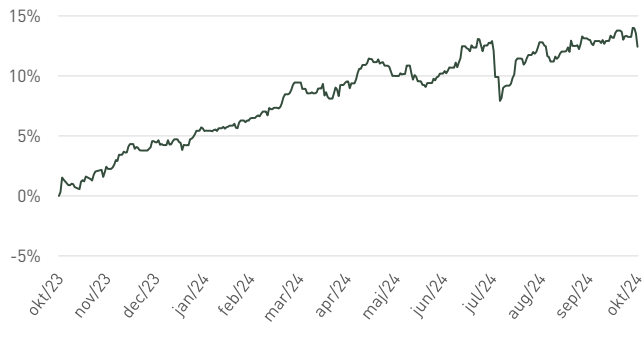
Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltd fond. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och ränteeponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Aktie-Ansvar Sverige föll under oktober 2,59%. Aktie-Ansvar Europa föll 0,99%. Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 0,29% och Aktie-Ansvar Räntestrategi steg 0,47%. Våra japanska aktier föll 0,2% under månaden och våra amerikanska aktier steg 4% i svenska kronor. Fondens amerikanska statsobligationer föll 0,2% under månaden. Bidraget från valuta var positivt under månaden.



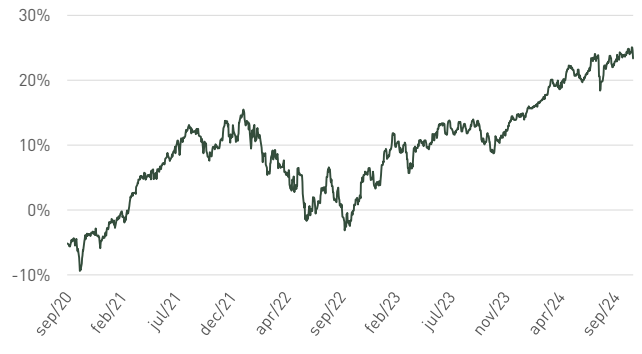
**CHRISTER TALLBOM &  
ERIC KARLSSON**  
ansvariga förvaltare,  
Aktie-Ansvar Total

## Aktie-Ansvar Total – Oktober 2024

### Värdeutveckling senaste 12 månader



### Värdeutveckling sedan start (2020-09-25)



### Avkastning

### Aktie-Ansvar Total

1 månad	-0,5%
1 år	7,5%
1 år	12,4%
3 år	12,6%
Sedan start	28,6%

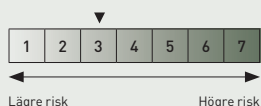
### Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Europa	27,09
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	22,15
Aktie-Ansvar Sverige	20,91
Aktie-Ansvar Räntestrategi	10,46
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	7,08
Ishares MSCI USA ESG ETF	6,59
Amundi US Treasury Bond 10+Y	2,03
Amundi MSCI Emerging Markets	1,76

### 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%			7,5%
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%
2020										-3,9%	6,2%	-0,7%	1,6%

### RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 128,57 kr  
Fondförmögenhet: 519 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](http://www.aktieansvar.se).