

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv är en aktivt förvaltd global allokeringssfond. Investeringsuniverset är globalt och består av aktier, räntebärande tillgångar, valutor och råvaror vilket innebär stor bredd på tillgångarna i portföljen. Strategin har värdefokus och anpassas över tid efter rådande marknadshållanden och utgår från en fundamental, makrobaserad investeringsanalys. Rekommenderad sparhorisont för fonden är fem år eller längre.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Augusti blev en V-formad månad för risktillgångar. Oro för en hårdare inbromsning i amerikansk ekonomi i kombination med extremt optimistisk positionering ledde till en turbulent start på månaden. Risktillgångar återhämtade sig sedan och nedgången i augusti blev marginell. Rapportsäsongen sammanfattades relativt positivt både i Europa och USA och förväntningar på fler räntesänkningar fortsätter att tillta. Samtidigt stärktes den svenska kronan både mot euron och dollarn vilket begränsade uppgången på tillgångar i andra valutor.

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. Penningpolitiken har ändrat kurs. Riksbanken har återigen gått före såväl ECB som Federal Reserve med att sänka räntan en andra gång i vetskapen om att de två sistnämnda står beredda att sänka sina styrräntor. Fed spås i skrivande stund sänka styrräntan i USA med en procentenhet innan årets slut, vilket är en klart snabbare sänkningstakt jämfört med tidigare prognoser. Det har i sin tur medfört att prognoser på storleken på svenska räntesänkningar i år också har justerats uppåt. Förväntningarna på snabbare räntesänkningar har varit en följd av att en hittills överraskande stark amerikansk ekonomi under sommaren började visa tydligare tecken på att bromsa in. Ett avtagande inflationstryck och en arbetsmarknad som började överraska på nedsidan har fått Fed att tydligt signalera att det blivit dags att börja lätta på penningpolitiken.

Frågan är om marknadens ränteförväntningar för 2024 återigen har börjat springa lite för långt i förväg? De behöver inte vara fel, men de innebär att marknaden blivit känsligare för eventuella avvikelser från prognoserna på den data som publiceras. Data som överraskade positivt fick vid några tillfällen ränteförväntningarna att skifta och orsakade marknadsturbulensen under sommaren. Mot bakgrund av den aktuella förväntansbilden när det gäller penningpolitiken finns därför risk för perioder med ökad turbulens på marknaden framöver. Det är inflations- och tillväxtutvecklingen i USA som i hög grad väntas styra sentimentet åtminstone under hösten på de globala finansmarknaderna. Detta eftersom Feds agerande blir fortsatt avhängigt den

inkommande statistiken och att vare sig ECB eller Riksbanken i sin tur kan avvika för mycket från Feds räntebana.

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. Kreditspreadarna är låga och aktiepositioneringen offensiv.

Saxxum Aktiv föll 0,1 procent 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. Saxxum Aktiv 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 0,9 procent i augusti. Aktie-Ansvar Europa tappade 1,1 procent. Aktie-Ansvar Avkastningsfond gick upp 0,4 procent och Räntestrategi 0,6 procent. Våra japanska aktier steg 0,2 procent under månaden medan våra amerikanska aktier föll 0,2 procent. Fondens amerikanska statsobligationer sjönk 0,2 procent. Bidraget från valuta var negativt under månaden.

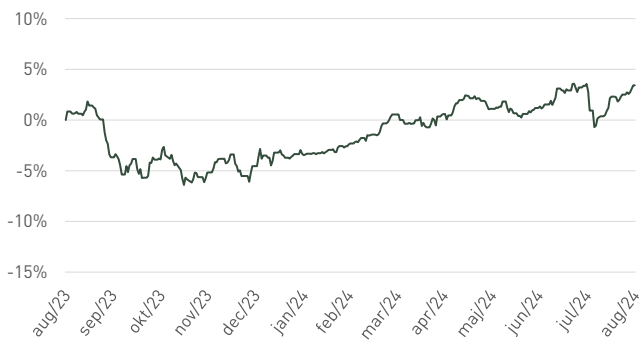
Fondens jämförelseindex föll 0,9 procent i augusti.



PEDER DU RIETS, CFA
Ansvarig förvaltare,
Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv – Augusti 2024

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv	Jämförelseindex*
1 månad	-0,1%	1,4%
1 år	5,9%	12,3%
5 år	-8,1%	45,7%
10 år	27,6%	133,9%
Sedan start	41,0%	173,5%

*MSCI World NET (SEK) till 60% och OMRX TBOND till 40%

Nyckeltal

Standardavvikelse	8,9%	9,1%
Sharpekvot	-0,09	1,68

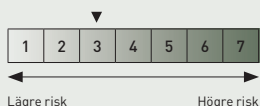
Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Europa	19,32
Aktie-Ansvar Europa	19,22
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	18,91
Aktie-Ansvar Räntestrategi	14,92
Ishares MSCI Europe	6,50
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	6,06
Ishares MSCI USA ESG ETF	4,87
Amundi US Treasury Bond 10+Y	3,62
XACT Obligation ETF	1,64
XACT Obligation ESG	1,17

Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

ÅR	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2024	1,1%	1,1%	3,0%	0,0%	0,5%	0,1%	2,3%	-0,1%					8,3%
2023	5,6%	-4,9%	1,1%	-1,7%	2,1%	0,0%	-1,6%	-0,1%	-3,7%	-0,2%	-1,4%	0,7%	-4,5%
2022	2,6%	-0,2%	-3,4%	2,0%	-1,0%	-4,6%	1,4%	2,5%	-4,5%	-3,9%	6,5%	-0,1%	-7,1%
2021	0,6%	-1,7%	2,9%	-2,8%	-0,7%	2,8%	0,8%	0,5%	0,9%	-1,3%	5,7%	-0,1%	5,6%
2020	3,6%	1,1%	-0,3%	1,9%	-3,7%	-0,1%	-3,5%	-1,7%	1,7%	-1,4%	-1,7%	-2,7%	-6,9%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 144,03 kr
Fondförmögenhet: 126 Mkr
Typ av fond: Blandfond
Hållbarhetsprofilen: Ja
Sparhorisont: 5 år

INSÄTTNING

SEB-konto: 5565-10 576 68
Bankgiro: 180-5423

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 • Garantum • Avanza • Handelsbanken
Nordnet • Skandia • MFEX • Fondmarknaden.se

Allfunds • Alpcot • SAVR • Svenska Fribrevsbolaget

ISIN-kod: SE0005218120

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.