

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 marknadsförhållanden och utgår från en fundamental, makrobaserad investeringsanalys. Rekommenderad sparrhorisont för fonden är fem år eller längre.

FÖRVALTARKOMMENTAR

December trotsade säsongsmönstret och avslutade året i moll. Ett nytt år med på många sätt helt nya förutsättningar står för dörren. I USA träder Trump återigen in i Vita Huset med en till honom lojal administration. Med kontroll över Kongressens båda kamrar förväntas Trump rivstarta med att sätta sin egen agenda på plats. Exakt hur den kommer att se ut vet vi ännu inte. Flera av utspelen under valkampanjen ska nog snarare betraktas som delar i kommande förhandlingar med omvärlden. En Trump-agenda kommer dock att sannolikt att höja osäkerheten.

Även om inramningen för världsekonomin blivit klart mer osäker så är den samtidigt i ett annat avseende på väg att normaliseras. Lägre räntor i kombination med robusta jobbmarknader och ökade finanspolitiska stimulanser kommer att fortsätta hålla den globala konsumtionen vid god vigör. Konsumtionen som länge varit ett ensamt draglok i den globala ekonomin får nu successivt alltmer draghjälp av en starkare investeringskonjunktur. Ökade offentliga investeringar inom infrastruktur, grön omställning och elektrifiering väntas ge betydande bidrag till den globala tillväxten samtidigt som många företag har skruvat upp sina investeringsplaner. Inte minst i AI-infrastruktur. Även när det gäller investeringar får dock skiftet av USA:s administration konsekvenser, men mer avseende inriktning än omfattning. Den förra administrationens program för gröna investeringar kommer reduceras men istället väntas nya och utökade investeringsplaner presenteras inom andra sektorer. En gradvis breddad tillväxt betyder att den är på väg att normaliseras och kommer därmed att bli både högre och uthålligare.

Det är fortsatt tillväxtutvecklingen i USA som i hög grad – åtminstone i det korta perspektivet – väntas fortsätta 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 är fortsatt relativt hög och sentimentet bland investerare är optimistiskt. Även posi-

tioneringen är offensiv på aktiemarknaden. På kreditmarknaden är spreadarna låga, vilket ytterligare vittnar om investerarkollektivets begränsade oro.

Saxxum Aktiv sjönk 0,7 procent under månaden. 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 0,17 procent i december. Aktie-Ansvar Europa tappade 2,6 procent. Aktie-Ansvar Avkastningsfond gick upp 0,2 procent och Räntestrategi 0,4 procent. Våra japanska aktier föll 3,9 procent under månaden och våra amerikanska aktier 2,2 procent i kronor. Fondens amerikanska statsobligationer gick ned 4,8 procent. Bidraget från valuta var negativt under månaden.

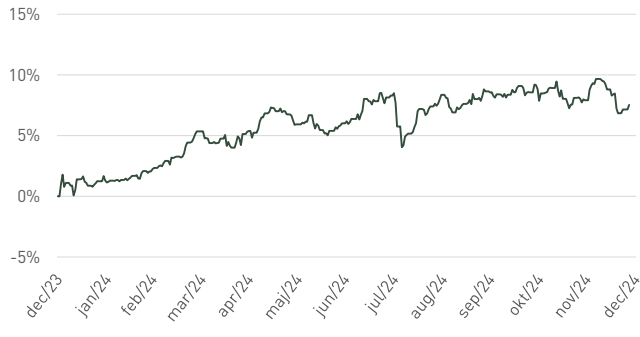
Fondens jämförelseindex sjönk 1,8 procent i november.



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

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv – December 2024

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv	Jämförelseindex*
1 månad	-0,7%	-1,8%
1 år	7,1%	18,0%
5 år	-6,2%	49,6%
10 år	23,2%	121,7%
Sedan start	42,6%	187,1%

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

Nyckeltal

Standardavvikelse	8,5%	9,4%
Sharpekvot	0,86	2,19

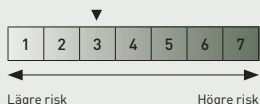
Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Europa	19,02
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	19,02
Aktie-Ansvar Sverige	18,63
Aktie-Ansvar Räntestrategi	16,15
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	7,16
Ishares MSCI USA ESG ETF	6,58
Ishares MSCI Europe	5,86
Amundi US Treasury Bond 10+Y	3,66
XACT Obligation ESG	1,01
XACT Obligation ETF	0,97

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%	0,2%	-0,6%	0,0%	-0,7%	7,1%
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: 142,40 kr
Fondförmögenhet: 106 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%
Säljavgift: 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.