

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 sparhorisont för fonden är fem år eller längre.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Februari blev en månad med stor spridning på världens börser. Aktier i Europa och Kina gick starkt medan amerikanska och japanska aktier hade det tuffare. Rapportsäsongen bjöd generellt sett på bättre bolagsrapporter än väntat, men överskuggades av utspel från den amerikanska administrationen. Utspelet har hittills dämpat det annars optimistiska sentimentet bland investerare, men de kommer även att påverka investeringsviljan bland bolagsledningarna och konsumenter, vilket riskerar att dämpa den ekonomiska aktiviteten framåt.

Trumps första veckor vid makten har minsann inte svikit förväntningarna på att hans andra mandatperiod skulle bli oberäknelig. Samtidigt ska man vara försiktig med att dra alltför dystra slutsatser av en rivstartande Trump 2.0. Bedömare måste ta utgångspunkt i hans persona och vad som driver honom när de försöker sig på att sja om de kommande fyra åren. Trump ser sig som en affärsman och förhandlare, och det är också den bilden av sig själv som blir viktig för honom att upprätthålla. Som förhandlare kommer han att oavbrutet lyfta upp nya saker på förhandlingsbordet. Men det betyder inte att innehållet alltid blir det viktigaste. Har vi rätt i detta så öppnar det upp för motparter att med mindre eftergifter kunna avvärja värre utfall. Eftergifter som presidenten själv i vanlig ordning kommer att blåsa upp betydelsen av.

Det är emellertid en klart mer osäker inramning som världsekonomin nu står inför. Nya och högre tullar, skattesänkningar, avregleringar och en begränsad invandring är förändringar som kommer att sätta sin prägel på världsekonomin under de närmaste fyra åren, även om åtgärdernas omfattning är höljda i dunkel. Skattesänkningar och avregleringar kommer kortsiktigt att ytterligare smörja en amerikansk ekonomi som redan visat sig vara övntat robust.

Den positiva makroekonomiska inramningen talar för en övertikt mot aktier, medan de redan höga förväntningarna och värderingarna talar för en undervikt. Den höga graden av osäkerhet kring nuvarande prognoser i kombination med höga förväntningar och värderingar föranleder en mer försiktig

inställning till aktierisk än vad den positiva makroekonomiska inramningen motiverar. I ränteförvaltningen är vi fortsatt försiktiga med durationsrisk och föredrar högre kreditkvalitet.

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv 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. Saxxum Aktiv föll 0,6 procent under månaden. Fonden är fortsatt försiktigt positionerad med ett balanserat risktagande både i aktie- och räntedelen av portföljen. Aktie-Ansvar Sverige steg 1,2 procent, Aktie-Ansvar Europa 0,1 procent, Aktie-Ansvar Avkastningsfond 0,3 procent och Aktie-Ansvar Räntestrategi 0,4 procent. Fondens innehav i japanska aktier föll 3,3 procent under månaden, dess amerikanska aktier tappade 4,9 procent och tillväxtmarknadsaktierna sjönk 4,2 procent. Fondens amerikanska statsobligationer steg 1,2 procent under månaden. Samtliga avkastningssiffror är i svenska kronor. Bidraget från valuta var negativt under månaden på grund av att kronan stärktes mot både dollarn och euron.



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

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv – Februari 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



| Avkastning | Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv | Jämförelseindex* |
|-------------|---------------------------|------------------|
| 1 månad | -0,6% | 0,1% |
| 1 år | 3,0% | 2,6% |
| 5 år | -7,7% | 56,7% |
| 10 år | 15,8% | 113,0% |
| Sedan start | 46,9% | 194,4% |

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

Nyckeltal

| | | |
|-------------------|------|------|
| Standardavvikelse | 8,53 | 8,63 |
| Sharpekvot | 0,86 | 1,37 |

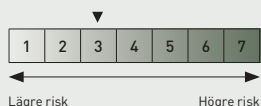
Fördelning av innehaven (%)

| | |
|---|-------|
| Aktie-Ansvar Sverige | 18,81 |
| Aktie-Ansvar Europa | 18,73 |
| Aktie-Ansvar Avkastningsfond | 18,71 |
| Aktie-Ansvar Räntestrategi | 15,78 |
| Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF | 7,41 |
| Ishares MSCI USA ESG ETF | 6,04 |
| Ishares MSCI Europe | 5,39 |
| Amundi US Treasury Bond 10+Y | 3,26 |
| XACT Obligation ESG | 1,14 |
| XACT Obligation ETF | 1,01 |

Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

| ÅR | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | År |
|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2025 | 3,6% | -0,6% | | | | | | | | | | | 3,0% |
| 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% |

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 146,69 kr
Fondförmögenhet: 103 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.