

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

Globala börser fortsatte stiga under juli, drivet av en stark rapportssäsong i USA och en helt okej rapportssäsong i Europa, där framförallt för europeiska banker överraskade positivt. Gemensamma teman från rapportssäsongen var avvaktande kunder på grund av tullar, stora valutaeffekter, nya kostnadsbesparingsprogram och blandade utsikter för andra halvan av 2025. Under månaden presenterades också ett antal handelsöverenskommelser för att undvika högre tullsatser den första augusti. Bland de viktigare överenskommelser som nåtts är de mellan USA och Storbritannien, Japan, EU och Sydkorea.

Den höga graden av osäkerhet kommer bromsa in den ekonomiska tillväxten globalt. Osäkerheten påverkar konsumenternas köpvilja och framför allt företagens investeringsvilja. Samtidigt befinner sig många sektorer redan i lågkonjunktur vilket i vissa fall begränsar effekterna av inbromsningen. Inflationen har sjunkit från höga nivåer men riskerar att återigen stiga till följd av höjda handelstullar. Räntorna är alltjämt lägre än tidigare och ytterligare sänkningar är sannolika i de fall ekonomierna bromsar in.

Vinstcykeln är just nu väldigt spretig med helt olika efterfrågan beroende på slutmarknad. Vinstförväntningar faller, men har till viss del justerats upp efter den starka rapportssäsongen i USA samt för europeiska banker. Börsbolagen i USA har generellt sett presterat bättre än sina motsvarigheter i Europa och andra delar av världen. Detta beror delvis på starkare ekonomisk utveckling men framför allt på en större tekniksektor, vilken befinner sig i en supercykel av AI-investeringar. En återhämtning ligger i förväntningarna för många bolag, men den återhämtningen har satts på spel på grund av de amerikanska tullhöjningarna. Värderingen av breda index utanför USA är kring snittet för de senaste tio åren medan amerikanska aktier återigen är nära historiska rekordnivåer.

I skrivande stund behöver investerare förhålla sig till ökade risker i form av hårdare inbromsning och högre inflation. I portföljen är målet att uppnå en balanserad sammansättning

av defensiva sektorer så som läkemedel och stapelvaror, och kvalitetsbolag inom teknik för att hantera risken för en hårdare inbromsning. För att hantera risken för högre inflation bibehålls en högre allokering mot banker, vilka gynnas av ett högre ränteläge och brantare räntekurva. Vi är betydligt mer försiktiga med cykliska sektorer såsom råvarubolag, fastigheter och vissa industribolag, vilka historiskt tenderar att prestera svagare när ekonomin bromsar in.

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv steg 1,2 procent under månaden. Aktie-Ansvar Saxxum är en aktivt förvaltd fond. 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 ökade 0,8 procent och Aktie-Ansvar Europa steg 0,6 procent i juli. Både Aktie-Ansvar Avkastningsfond och Aktie-Ansvar Räntestrategi gick upp ca 0,3 procent. Fondens japanska aktier steg 1,5 procent under månaden, de amerikanska aktier steg 5,7 procent och tillväxtmarknadsaktierna steg 3,8 procent. Samtliga avkastningssiffror är i svenska kronor. Bidraget från valuta var positivt under månaden, då kronan försvagades mot dollarn.



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

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv – Juli 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv	Jämförelseindex*
1 månad	1,2%	2,2%
1 år	0,4%	-0,3%
5 år	-4,7%	54,8%
10 år	10,3%	103,1%
Sedan start	43,2%	186,3%

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

Nyckeltal

Standardavvikelse	8,5	9,1
Sharpekvot	-0,50	0,06

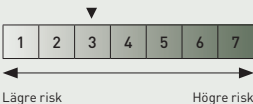
Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Europa	18,46
Aktie-Ansvar Sverige	17,66
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	15,75
Aktie-Ansvar Räntestrategi	12,19
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	8,74
Ishares MSCI USA ESG ETF	6,73
Ishares MSCI Europe	6,27
Amundi MSCI Emerging Markets	2,20
XACT OMXS30 ESG	1,30

Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

ÅR	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	3,6%	-0,6%	-5,0%	-1,1%	2,0%	0,5%	1,2%						0,4%
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: 142,93 kr
Fondförmögenhet: 85 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.