

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv är en aktivt förvaltd global allokeringssund. 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

Aktie-Ansvar Saxxum är en aktivt förvaltd fond. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och räntexponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Aktie-Ansvar Saxxum Aktivs andelsvärde steg med 2,3 procent under månaden.

Efter en travande start på oktober fick börserna fart uppåt igen. Handelsoran minskade i oktober och AI-optimismen fortsatte att frodas. Under månaden publicerades många bolagsrapporter för tredje kvartalet. Rapportsäsongen har hittills varit blandad, men övervägande positiv i såväl USA som i Europa och Sverige. Datacenter, elektrifiering, försvar och gruvinvesteringar sticker ut som de områdena med högst efterfrågan medan efterfrågan för vissa konsumentrelaterade bolag som exempelvis europeisk bilindustri är svag. Bankerna överraskar återigen positivt med starka räntenetton och de stora teknikbolagen i USA skruvar upp investeringstakten ytterligare i AI-racet.

10-åriga statsobligationsräntor sjönk inledningsvis i USA, Sverige och Europa för att sedan stiga igen och sluta endast några punkter ner på månaden. Likhande mönster var det i kreditsspreadar med en isärsprädning framåt mitten av oktober, men ganska oförändrade nivåer på månaden totalt sett. Den amerikanska centralbanken sänkte som väntat styrräntan med en kvarts procentenhet, men dämpade samtidigt förväntningarna på omfattningen av kommande sänkningar. Den amerikanska statsapparaten fortsätter att vara delvis stängd, vilket begränsar tillgängligheten på statistik från USA, men sannolikt fortsätter trenden med en nedkylning av den amerikanska arbetsmarknaden. ECB lämnade däremot sina styrräntor oförändrade.

Fonden hade i början av månaden en aktievikt på drygt 67 procent. Största bidragsgivare till avkastningen i oktober blev svenska aktier som stod för över hälften av fondens avkastning och där Aktie-Ansvar Sverige steg med hela 6,4 procent. Aktie-Ansvar Europa steg med endast 0,45 procent då en starkare krona visavi euron tryckte ned avkastningen i svenska kronor.

Europeiska aktier totalt bidrog något positivt. Även japanska och amerikanska aktier liksom tillväxtmarknadsaktier bidrog positivt. Räntebärande placeringar bidrog endast marginellt positivt via förräntningstakten medan själva rörelserna i räntor och spreadar knappt haft någon påverkan denna månad.

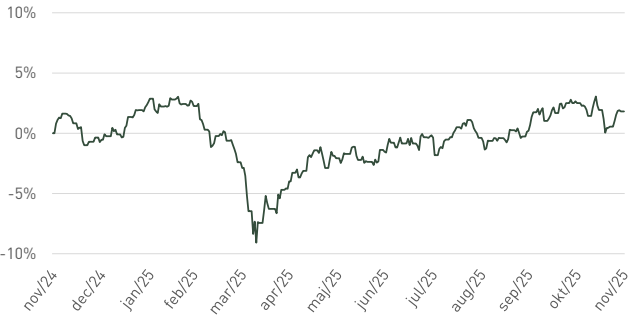
Sentimentet i aktiemarknaden är alltmer optimistiskt. Värderingen har skruvats upp ytterligare och är i de flesta marknaderna hög ur ett historiskt perspektiv. Marknaden prisar in en återhämtning i bolagsvinsterna under 2026 och cykliska aktier har gått starkt relativt defensiva. I skrivande stund behöver vi förhålla sig till två större risker i form av hårdare inbromsning och högre inflation än väntat. Ambitionen är att uppnå en balanserad sammansättning av defensiva sektorer så som läkemedel och stapelvaror tillsammans med kvalitetsbolag inom teknik för att hantera risken för en hårdare inbromsning eller utebliven återhämtning. För att hantera risken för högre inflation bibehålls den högre allokeringen mot bank, som gynnas av ett högre ränteläge och brantare räntekurva. Aktievikten var i slutet av månaden knappt 69 procent.



MARIA LJUNGQVIST
Ansvarig förvaltare,
Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv – November 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 5 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv	Jämförelseindex*
1 månad	-0,7%	-0,6%
1 år	2,6%	2,1%
5 år	0,6%	49,3%
10 år	16,7%	110,2%
Sedan start	46,3%	193,3%

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

Nyckeltal

Standardavvikelse	8,4%	8,9
Sharpekvot	-0,05	-0,21

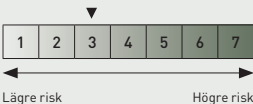
Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Europa	18,27
Aktie-Ansvar Sverige	17,42
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	15,78
Aktie-Ansvar Räntestrategi	12,21
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	8,71
Ishares MSCI USA ESG ETF	6,37
Ishares MSCI Europe	6,33
Amundi MSCI Emerging Markets	2,11
XACT OMXS30 ESG	1,26

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%	0,0%	0,6%	2,3%	-0,7%		2,6%
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: 146,05 kr
Fondförmögenhet: 65 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.