

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

Oktober blev en turbulent månad drivet av en global ekonomi som fortsätter bromsa in, en rapportssäsong som hittills varit något av en besvikelse och en osäker politisk utvecklingen. Rapportssäsongen har hittills varit blandad med en del negativa överraskningar och sänkta utsikter för både fjärde kvartalet och inledningen av 2025. Mot en osäker inramning för bolagsvinsterna står fortsatt en räntesänkingscykel, med centralbanker redo att sänka räntor för att hålla efterfrågan uppe. Världsindex backade 1 procent under månaden i lokal valuta och svenska aktier mätt som SIXPRX sjönk med 4 procent.

Rapportsäsongen har präglats av en fortsatt spretig utveckling mellan olika affärsområden och sektorer beroende på slutmarknad. Återhämtningen har i vissa fall skjutits fram till senare under 2025 och många bolag har sett en minskad tillväxt i orderingången och avvaktande kunder. Analytikernas förväntningar sänktes ordentligt inför rapporterna vilket har gjort att bolagen har haft lättare att leva upp till dem. Det var också en hel del vinstvarningar från bolagen inför rapportssäsongen. Det ekonomiska läget och geopolitik är alltjämt frekventa orosmoment som nämns av bolagsledningarna. En sektor som har slagit förväntningar både i Europa och USA är bank. Samtidigt har bilindustrin och underleverantörer till bilindustrin stått för en stor del av besvikelserna. Industrikonjunkturen är fortsatt mycket svag men de låga volymerna har i många fall dolts av prishöjningar, vilket inte är uthålligt.

Det är fortsatt tillväxtutvecklingen i USA som i hög grad – åtminstone i det korta perspektivet – väntas 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 har stigit ytterligare och sentimentet bland investerare är fortsatt optimistiskt. Även positioneringen är offensiv på aktiemarknaden. På kreditmarknaden är spreadarna låga, vilket ytterligare vittnar om investerarkollektivets begränsade oro.

Saxxum Aktiv sjönk 0,6 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 föll 2,6 procent i oktober. Aktie-Ansvar Europa tappade 1,0 procent. Aktie-Ansvar Avkastningsfond gick upp 0,3 procent och Räntestrategi 0,5 procent. Våra japanska aktier föll 0,2 procent under månaden medan våra amerikanska aktier ökade 4,0 procent i kronor. Fondens amerikanska statsobligationer sjönk 0,2 procent. Bidraget från valuta var positivt under månaden.

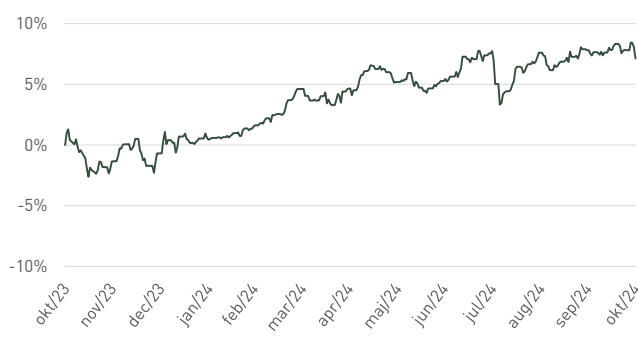
Fondens jämförelseindex steg 1,5 procent i oktober.



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

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv – Oktober 2024

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv	Jämförelseindex*
1 månad	-0,6%	1,5%
1 år	7,9%	14,8%
5 år	-8,2%	46,5%
10 år	28,1%	126,0%
Sedan start	43,6%	179,4%

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

Nyckeltal

Standardavvikelse	8,5%	9,2%
Sharpekvot	0,74	3,19

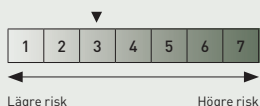
Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Avkastningsfond	19,32
Aktie-Ansvar Sverige	19,31
Aktie-Ansvar Europa	18,44
Aktie-Ansvar Räntestrategi	15,79
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	6,53
Ishares MSCI Europe	6,22
Ishares MSCI USA ESG ETF	5,75
Amundi US Treasury Bond 10+Y	3,99
XACT Obligation ESG	1,27
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%			6,9%
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: 143,39 kr
Fondförmögenhet: 114 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.