

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

September blev en månad präglad stora kinesiska stimulanser, vinstvarningar och räntesänkningar. Under ytan skedde stor förflyttning från mer defensiva sektorer till mer cykliska när de kinesiska stimulanserna annonserades. Samtidigt går många cykliska bolag svagt och det kom en del vinstvarningar under månaden. Vinstprognoserna revideras ner och rapportssäsongen kommer ge en avgörande fingervisning om efterfrågan för resten av året och 2025. Mot en osäker inramning för bolagsvinsterna står en räntesänkingscykel, med centralbanker redo att sänka räntor för att hålla efterfrågan uppe.

Penningpolitiken har definitivt slagit om och förväntningarna på ytterligare räntesänkningar kommer att prägla återstoden av året och stora delar av nästa år. Frågan är emellertid ifall förväntningarna på styrräntesänkningar i skrivande stund har sprungit iväg lite för långt? De behöver inte vara fel, men innebär att marknaden blivit känsligare för eventuella avvikelser från prognoserna i den data som publiceras. Vi har under året blivit påmind om att datautfall som fallit utanför ramen har fått styrränteförväntningar att skifta och därmed skapa ökad marknadsturbulens.

Det blir fortsatt inflations- och 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.

Efter att länge ha lyst med sin frånvaro har den förväntade inbromsningen i den amerikanska ekonomin blivit lite mer märkbar. Men, det är en mjuklandning som väntar där tillväxten nu blir lägre men inte oroande låg. Historien har visat att en hårdare inbromsning alltid varit följd av betydande fall i sysselsättningen så utvecklingen på arbetsmarknaden blir avgörande för huruvida inbromsningen blir mjuk eller hård. Detta är inte så märkligt med tanke på att hushållens konsumtion utgör drygt två tredjedelar av USA:s ekonomi. En konsumtion som i sin tur avgörs av utvecklingen på jobbmarknaden. Även om arbetsmarknaden har börjat kylas av så handlar det om några grad-

ers temperatursänkning snarare än någon nedfrysning. Även om industrikonjunkturen försvagats så är det tjänstesektorn som håller nyckeln till utvecklingen på jobbmarknaden. Den står för drygt 85 procent av sysselsättningen och signalerna från tjänsteföretagen är fortsatt att aktiviteten ökar. Någon abrupt vändning i tjänstebolagens efterfrågan är inte heller sannolik när Fed fortsätter låta på penningpolitiken.

Värderingen på aktier har stigit och sentimentet bland investerare är fortsatt optimistiskt, vi har relativt låga kreditspreadar och offensiv aktiepositionering på marknaden.

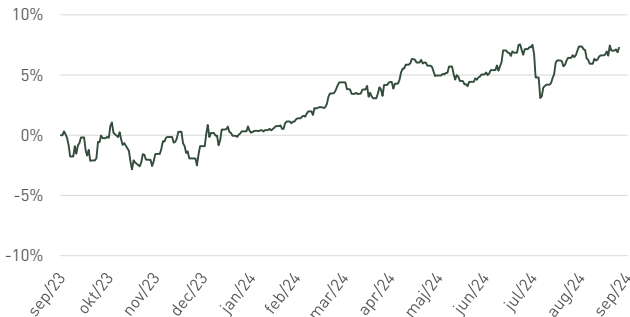
Saxxum Aktiv steg 0,2 procent under månaden. Mixen mellan tillväxt och inflation har bidragit till att marknaden vågat skruva upp värderingen på risktillgångar ordentligt, i vissa fall för långt. Fonden är fortsatt försiktigt positionerad med ett balanserat risktagande både i aktie och räntedelen av 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 steg 1,7 procent i september. Aktie-Ansvar Europa tappade 0,3 procent. Aktie-Ansvar Avkastningsfond gick upp 0,4 procent och Räntestrategi 0,5 procent. Våra japanska aktier föll 1,5 procent under månaden medan våra amerikanska aktier ökade 1,9 procent i kronor. Fondens amerikanska statsobligationer sjönk 0,3 procent. Bidraget från valuta var negativt under månaden.



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

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv – September 2024

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



| Avkastning | Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv | Jämförelseindex* |
|-------------|---------------------------|------------------|
| 1 månad | 0,2% | 0,6% |
| 1 år | 8,5% | 13,1% |
| 5 år | -9,4% | 44,2% |
| 10 år | 30,3% | 128,4% |
| Sedan start | 44,5% | 175,2% |

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

Nyckeltal

| | | |
|-------------------|------|------|
| Standardavvikelse | 8,6% | 9,2% |
| Sharpekvot | 0,86 | 2,63 |

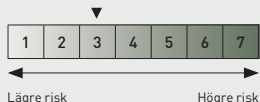
Fördelning av innehaven (%)

| | |
|---|-------|
| Aktie-Ansvar Avkastningsfond | 19,77 |
| Aktie-Ansvar Sverige | 19,49 |
| Aktie-Ansvar Europa | 19,19 |
| Aktie-Ansvar Räntestrategi | 15,60 |
| Ishares MSCI Europe | 6,68 |
| Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF | 6,16 |
| Ishares MSCI USA ESG ETF | 5,14 |
| Amundi US Treasury Bond 10+Y | 3,77 |
| XACT Obligation ETF | 1,29 |
| XACT Obligation ESG | 1,24 |

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% | | | | 8,5% |
| 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: 144,30 kr
Fondförmögenhet: 121 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.