

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv är en aktivt förvaltnad 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 förvaltnad 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. Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv sjönk med 0,60 procent under månaden.

Det blev en stark utveckling i september på flera av världens börser främst i USA och Asien, troligen drivet av förhoppningar om räntesänkningar från den amerikanska centralbanken, stigande förväntningar på ytterligare AI-investeringar och relativt robust statistik från USA. Stockholmsbörser däremot underpresterade, liksom börser i Europa generellt.

Både den amerikanska centralbanken Federal Reserve och Sveriges Riksbank sänkte sina styrräntor. Att det skulle komma ytterligare räntesänkning från bägge kom inte som en jättestor överraskning, men det var långt ifrån solklart att Riksbanken skulle göra slag i saken redan på detta möte. Räntan Stibor 3 månader föll följaktligen medan Stibor 6 månader var mer stabil. Svenska 10-åriga statsobligationsräntor steg med 12 punkter medan svenska swapräntor steg med endast 5 punkter. Amerikanska 10-åriga statsobligationsräntor sjönk med 7 punkter och tyska var mer eller mindre oförändrade. Svenska kreditspreddar minskade generellt några punkter.

Fonden hade i början av månaden en aktievikt på drygt 65 procent. Största bidragsgivare till avkastningen blev amerikanska och japanska aktier som tillsammans stod för ungefär hälften av avkastningen. Aktie-Ansvar Sverige steg med 0,21 procent och svenska aktier totalt bidrog endast med några punkter till fondens avkastning. Aktie-Ansvar Europa föll med 0,11 procent i svenska kronor men var något upp omräknat i euro. Europeiska aktier totalt bidrog marginellt positivt. Saxxums totala valutaeffekt blev något negativ i september. I slutet av månaden hade aktievikten ökat till dryga 67 procent. Räntebärande placeringar har bidragit marginellt positivt via förräntningstakten medan själva rörelserna i räntor och spreadar knappt haft någon påverkan.

Effekterna av förändringar i handelspolitiken kommer sannolikt börja synas under hösten. Tidigareläggning av export och import för att hinna före tullarna torde ha skett. Nu kommer fasen där de ”billigare” lagren som byggdes upp under våren börjar ta slut och framförallt den amerikanska konsumenten allt tydligare kommer märka effekterna av tullarna. Många bolag har signalerat en försiktigare syn på hösten 2025 samtidigt som en ordentlig återhämtning prisas in för 2026. Under oktober kommer bolagsrapporter för tredje kvartalet och då kommer vi få en tydligare bild av hur bolagen navigerar i en snabbt föränderlig omvärld. En mer dämpad tillväxt och en mindre het arbetsmarknad i närtid öppnar för ytterligare amerikanska räntesänkningar. Däremot är det tveksamt om det blir penningpolitiska lättnader i den omfattning som marknaden spår i skrivande stund. Inflationsriskerna är inte försumbara och de slutliga effekterna av tullarna oklar.

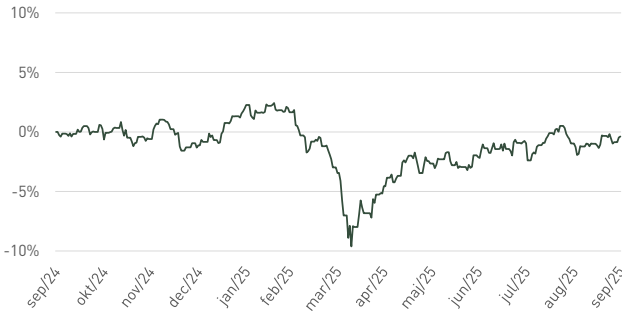
I skrivande stund behöver vi förhålla sig till två större risker i form av hårdare inbromsning och högre inflation. Vi försöker uppnå en balanserad sammansättning av defensiva sektorer så som läkemedel och stapelvaror tillsammans med kvalitetsbolag inom teknik för att hantera risken för en hårdare inbromsning. För att hantera risken för högre inflation bibehålls en högre allokering mot bank, som gynnas av ett högre ränteläge och brantare räntekurva.



MARIA LJUNGQVIST
Ansvarig förvaltare,
Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv – September 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 5 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv	Jämförelseindex*
1 månad	0,6%	1,4%
1 år	1,0%	0,7%
5 år	-4,1%	51,1%
10 år	20,5%	121,3%
Sedan start	44,0%	189,2%

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

Nyckeltal

Standardavvikelse	8,4%	9,1%
Sharpekvot	-0,39	0,26

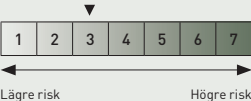
Fördelning av innehaven (%)

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%	0,0%	0,6%				1,0%
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: 143,76 kr
Fondförmögenhet: 79 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.