

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

Under juli gick vi från fransk valfrossa till OS-feber. Under månaden fick vi också en stor andel av bolagens rapporter för andra kvartalet. Rapportsäsongen har under juli varit övervägande positiv. Världsindeks fortsatte att stiga under månaden samtidigt som de skedde en kraftig rotation från teknikaktier till andra sektorer. Amerikansk tillväxt och arbetsmarknad överraskade på uppsidan och inflationstakten föll mer än väntat i juli. Långa räntor föll kraftigt under månaden och kreditspreadarna på företagsobligationer krympte.

På global nivå har vi fortsatt en inbromsning i den ekonomiska aktiviteten. Starka arbetsmarknader som försvagas och fallande inflation banar väg för räntesänkningar i flera, för marknaden, viktiga regioner. Detta syns också i bolagens rapporter, där efterfrågan i vissa fall fortsätter försämrats. Räntenetton för bankerna minskar men samtidigt är kreditförlusterna fortsatt mycket låga. Prishöjningar planar ut samtidigt som kostnadsbesparingsprogram fortsätter bidra positivt till höga marginaler. Lagernivåerna är tillbaka på mer normala nivåer inom många sektorer. Samtidigt är det många bolag som signalerar positiva utsikter för slutet av 2024 och början 2025.

Värderingen på aktiemarknaden ligger kring sitt historiska snitt med undantag av amerikanska aktier, vilka handlar en bra bit över historiska snittnivåer. Sentimentet bland investerare är fortsatt mycket optimistiskt. Volatilitet på aktiemarknaden är låg, kreditspreadarna är låga och aktiepositionering är offensiv. Världsekonomin befinner sig fortsatt i en inbromsning till följd av den åtstramande penningpolitiken, samtidigt som inflationen fortsätter falla tillbaka. Det är fortfarande svårt att prata om en enhetlig konjunkturbild när vissa sektorer befinner sig i djup lågkonjunktur, medan andra har den bästa efterfrågan någonsin. Några sektorer har redan genomgått en svacka och befinner sig i början av en återhämtning. Förhoppningsvis jämnar det här ut inbromsningen och leder till att den blir mjukare än normalt. Samtidigt höjer ökade investeringar tillväxtpotentialen långsiktigt.

Saxxum Aktiv steg 2,3 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 3,4 procent i juli. Aktie-Ansvar Europa ökade 4,4 procent. Aktie-Ansvar Avkastningsfond gick upp 0,4 procent och Räntestrategi 0,6 procent. Våra japanska aktier steg hela 6,4 procent under månaden och våra amerikanska aktier 2,2 procent. Fondens amerikanska statsobligationer ökade 6,0 procent. Bidraget från valuta var positivt under månaden.

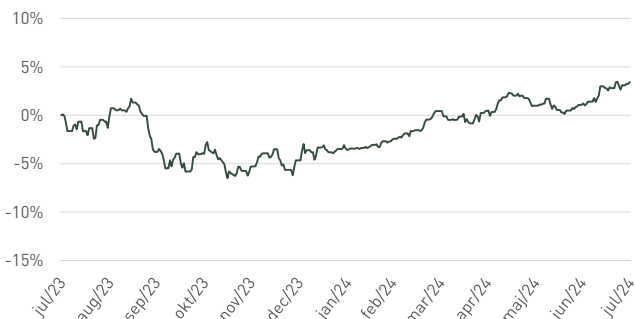
Fondens jämförelseindex steg 2,3 procent i juli.



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

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv – Juli 2024

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv	Jämförelseindex*
1 månad	2,3%	2,3%
1 år	8,5%	13,4%
5 år	-5,8%	47,1%
10 år	30,8%	136,0%
Sedan start	44,4%	176,0%

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

Nyckeltal

Standardavvikelse	8,9%	9,1%
Sharpekvot	-0,09	1,68

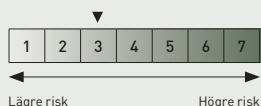
Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Sverige	19,45
Aktie-Ansvar Europa	19,45
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	18,50
Aktie-Ansvar Räntestrategi	15,34
Ishares MSCI Eurpoe	6,38
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	6,08
Ishares MSCI USA ESG ETF	4,96
Amundi US Treasury Bond 10+Y	3,60
XACT Obligation ETF	1,60
XACT Obligation ESG	1,16

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%						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: 144,22 kr
Fondförmögenhet: 129 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.