

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

Ett överraskande nyval i Frankrike har skapat valfrossa på de europeiska finansmarknaderna. Hur en möjlig funktionsduglig fransk regeringskoalition slutligen skulle kunna se ut är svårt att sia om – men helt klart är att den politiska osäkerheten i Europa har stigit. Valet i det högt skuldsatta och budgetsvaga Frankrike får konsekvenser för hela EU och sannolikt även för den sammanhållningen kring stödet till Ukraina. Ett ovissst presidentval i USA betyder dessutom att den politiska inramningen får en betydande och växande påverkan på marknadens riskapitet under andra halvåret.

Utöver en osäker geopolitisk utveckling fortsätter förväntningarna på centralbankernas räntepolitik att styra sentimentet på finansmarknaderna. Riksbanken och ECB har gått före Federal Reserve med att sänka räntan. Även om Europa mot bakgrund av svagare tillväxt och en tydligare inflationsnedgång tar täten i räntesänkingsfasen är det emellertid den amerikanska centralbanken som kommer att hålla i trådarna avseende i vilken takt och omfattning som räntor sänks under resten av året – också i Europa.

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 redan befinner sig i djup lågkonjunktur, medan andra har den bästa efterfrågan någonsin samtidigt som några sektorer också 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. Bolagens vinstcykel tappar allt mer momentum och inbromsningen börjar synas i allt fler sektorer. Värderingen av stora aktieindex utanför USA ligger kring sina historiska snitt medan amerikanska aktieindex handlar en bra bit över sitt historiska snitt. Sentimentet bland investerare är fortsatt mycket optimistiskt med låg volatilitet på aktiemarknaden, låga kreditspreadar och offensiv aktiepositionering.

Saxxum Aktiv steg 0,1 procent under månaden. Turbulensen kring den förändrade ränteinramningen har uteblivit under början av året. 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 1,2 procent i juni. Aktie-Ansvar Europa likaså. Både Aktie-Ansvar Avkastningsfond och Räntestrategi steg 0,4 procent. Våra japanska aktier steg 1,6 procent under månaden och våra amerikanska aktier steg hela 4,8 procent. Fondens amerikanska statsobligationer ökade 1,8 procent. Bidraget från valuta var positivt under månaden.

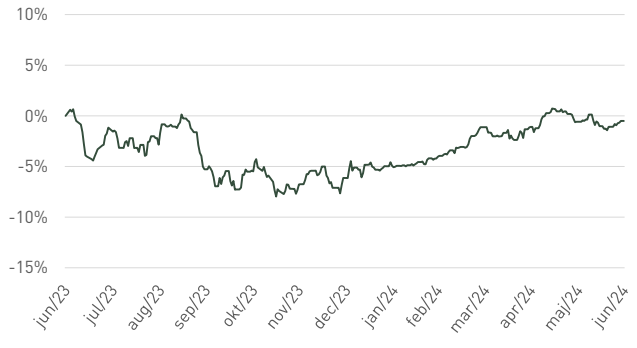
Fondens jämförelseindex steg 2,3 procent i juni.



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

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv – Juni 2024

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv	Jämförelseindex*
1 månad	0,1%	2,3%
1 år	6,0%	10,8%
5 år	-5,7%	47,5%
10 år	28,3%	133,6%
Sedan start	41,1%	169,6%

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

Nyckeltal

Standardavvikelse	8,9%	9,2%
Sharpekvot	-0,77	1,40

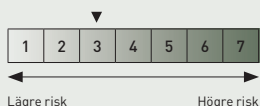
Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Europa	19,30
Aktie-Ansvar Sverige	19,00
Aktie-Ansvar Europa	18,61
Aktie-Ansvar Räntestrategi	16,17
Ishares MSCI Eurpoe	6,30
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	5,82
Ishares MSCI USA ESG ETF	4,90
Amundi US Treasury Bond 10+Y	3,51
XACT OMXS30 ESG	1,60
XACT Obligation ETF	1,72

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%							6,0%
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: 140,92 kr
Fondförmögenhet: 127 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.