

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

November präglades av Trumps seger i det amerikanska valet. Republikanska partiet kommer kontrollera den exekutiva makten, den lagstiftande makten och har sedan tidigare stort inflytande på den dömande makten genom Högsta domstolen. Det innebär att USA:s nygamla president har de bästa förutsättningarna sedan Lyndon Johnsons dagar att driva igenom sin agenda. Vis av erfarenhet kommer Trump dessutom denna gång omge sig uteslutande av lojalister vilket innebär att det blir en Trump-agenda som formar USA och därmed även i hög grad omvärlden under de kommande fyra åren. En agenda som – även om den ännu inte är fastställd – kommer skapa såväl geopolitisk som ekonomisk osäkerhet.

Geopolitiskt förväntas USA röra sig i en mer isolationistisk riktning med ett tydligt skifte i ställningstagande och närvaro på det internationella planet. Ur ett ekonomiskt perspektiv förväntas förslag på nya och högre importtullar gentemot omvärlden, skattesänkningar, avregleringar och en kraftigt begränsad invandring. Åtgärder som åtminstone kortsiktigt ytterligare smörjer en amerikansk ekonomi vars tillväxt varit överraskande hög. En stadigt expanderande tjänstesektor har hållit arbetsmarknaden fortsatt het vilket i sin tur hållit farten uppe i en ekonomi som till drygt två tredjedelar utgörs av hushållens konsumtion. Tillväxteffekterna av Trumps troliga agenda torde dock bli relativt kortvarig. Handelskrig har aldrig varit tillväxtfrämjande utan visat sig vara ett säkert sätt att i ett lite längre perspektiv styra in ekonomier på en lägre tillväxtbana. Trumps agenda kommer även sannolikt att försvåra Feds arbete med att bemästra inflationen.

Den förväntade politiken från den nya USA-administrationen kan även få betydande effekter på resten av världen. Osäkerheten kring den europeiska ekonomin har ökat. Framför allt blir nu industrins morvind kraftigare till följd av höjda tullar i USA. Men den europeiska industrins vedermödor har samtidigt stått i skarp kontrast till en växande aktivitet i tjänstesektorn. Som en följd av detta är arbetslösheten i euroregionen på dess lägsta nivå någonsin och antalet sysselsatta har fortsatt växa. Europa kommer också svara med tullar på amerikansk import. Därutöver väntas kraftigt höjda importtullar på kinesiska varor i USA att leda till liknande åtgärder från europeiskt håll i syfte att skydda den inhemska produktionen från kinesisk dumpning. Höjda importtullar medför även att inflationen hålls vid liv, vilket i kombination med en högre amerikansk räntebana

väntas begränsa ECB:s utrymme för räntesänkningar. Robusta arbetsmarknader, ökade reallöner, lägre räntor och förmodade nya finanspolitiska stimulanser har samtidigt förbättrat de ekonomiska förutsättningarna i Europa.

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 kan varken ECB eller Riksbanken 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 var oförändrad 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 2,3 procent i november. Aktie-Ansvar Europa tappade 2,2 procent. Aktie-Ansvar Avkastningsfond gick upp 0,3 procent och Räntestrategi 0,2 procent. Våra japanska aktier steg 5 procent under månaden medan våra amerikanska aktier ökade 8,2 procent i kronor. Fondens amerikanska statsobligationer gick upp 3,9 procent. Bidraget från valuta var positivt under månaden. Fondens jämförelseindex steg 4,7 procent i november.



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

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv – November 2024

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv	Jämförelseindex*
1 månad	0,0%	4,7%
1 år	7,9%	20,1%
5 år	-7,4%	51,9%
10 år	25,9%	131,5%
Sedan start	43,7%	192,4%

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

Nyckeltal

Standardavvikelse	8,5%	9,3%
Sharpekvot	1,29	3,27

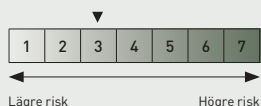
Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Sverige	18,46
Aktie-Ansvar Europa	18,39
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	18,09
Aktie-Ansvar Räntestrategi	16,25
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	7,05
Ishares MSCI USA ESG ETF	6,38
Ishares MSCI Europe	5,74
Amundi US Treasury Bond 10+Y	4,27
XACT Obligation ESG	1,30
XACT Obligation ETF	0,94

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%	0,0%		7,9%
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: 143,45 kr
Fondförmögenhet: 111 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.