

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

April bjöd på både en snabb sättning och återhämtning på världens börser. Den amerikanska handelspolitiken präglade riskviljan genom att först skapa panik och sedan lättnad på både aktie- och kreditmarknaden. Rapportsäsongen för första kvartalet gav hittills övervägande positiva överraskningar, men samtidigt väldigt blandat. Bolagsledningarna upplever generellt sett en ökad osäkerhet, vissa märker av det i lägre investeringsvilja hos kunderna medan andra har sett påtagliga förköpseffekter inför införandet av tullarna. Det var extra stort fokus på bolagens guidning, men bolagen har precis som investerare svårt att bedöma det extremt snabbskiftande omvärldsläget och dess effekter på efterfrågan.

Risken för ett långvarigt handelskrig har tydligt ökat osäkerheten kring den globala konjunkturen och samtidigt lyft inflationsförväntningarna. Den sammanlagda effekten av den amerikanska administrationens alla policyförändringar bedöms bli en tydligare inbromsning av den ekonomiska tillväxten i USA. Ovissheten ligger framför allt i hur varaktiga de handelshämmande åtgärderna blir. En relativt snabbt nedtrappad handelskonflikt skulle dock minska osäkerheten innan den hinner få större mätbara effekter på den globala tillväxten.

Pessimismen kring globala aktier gjorde oss mer positivt inställda till aktierisk under början av april. Osäkerheten var förvisso extremt hög och risken för en djup lågkonjunktur ses som en allt större risk, men samtidigt reflekterades en stor del av denna pessimism i aktiekurserna vilket gjorde aktierisk blev mer intressant. Europeiska aktier handlar under sitt historiska snitt på många värderingsmått och med rabatt relativt andra marknader. I Europa har många bolag redan gått igenom en mycket tuff period och det finns i många fall potential för en återhämtning. Samtidigt är den politiska risken hög och tillväxtutsikterna dämpade kortsiktigt. På längre sikt finns dock potential att annonserade finanspolitiska stimulanser höjer tillväxttakten och därmed vinstutvecklingen för europeiska bolag. En eventuell fortsatt rotation ut ur amerikanska tillgångar gör europiska aktier mer attraktiva relativt sett.

Sedan botten i början av april har emellertid aktiemarknaden återhämtat sig nästan lika snabbt som den föll. Den fortsatt höga graden av osäkerhet kring nuvarande prognoser i kombination med alltjämt höga förväntningar föranleder därför en mer försiktig inställning till aktierisk. I övriga portföljen har vi tagit ner kreditrisken, då även kreditspreadarna har kommit ned i takt med börsåterhämtningen.

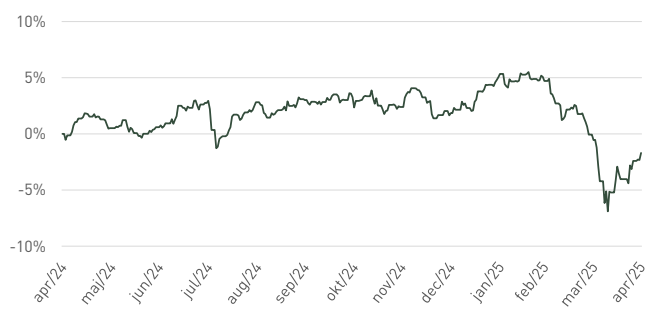
Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv föll 1,2 procent under månaden. Aktie-Ansvar Saxxum är en aktivt förvaltd fond. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och räntee exponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Aktie-Ansvar Sverige föll 1,5 procent, Aktie-Ansvar Europa steg 0,1 procent, Aktie-Ansvar Avkastningsfond sjönk 0,2 procent och Aktie-Ansvar Räntestrategi gick ned 0,5 procent. Fondens japanska aktier tappade 0,6 procent under månaden, de amerikanska aktier sjönk 5,3 procent och tillväxtmarknadsaktierna föll 2,1 procent. Fondens avyttrade alla amerikanska statsobligationer under april. Samtliga avkastningssiffror är i svenska kronor. Bidraget från valuta var negativt under månaden, där kronan stärktes mot både dollarn och euron.



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

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv – April 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv	Jämförelseindex*
1 månad	-1,1%	-1,0%
1 år	-3,3%	-7,6%
5 år	-14,7%	43,8%
10 år	8,8%	89,6%
Sedan start	37,9%	165,5%

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

Nyckeltal

Standardavvikelse	8,7	9,0
Sharpekvot	-0,68	-0,22

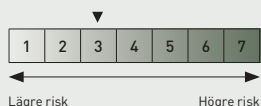
Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Sverige	18,71
Aktie-Ansvar Europa	18,71
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	15,80
Aktie-Ansvar Räntestrategi	12,16
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	8,41
Ishares MSCI Europe	6,24
Ishares MSCI USA ESG ETF	5,74
XACT Obligation ESG	1,25

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%									-3,3%
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: 137,72 kr
Fondförmögenhet: 84 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.