

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv är en aktivt förvaltat global allokeringsfond. 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

Globala börser steg kraftigt under månaden drivet av minskad handelssoro, AI-optimism, förväntningar om räntesänkningar och stabil inflation. Federal Reserve höll räntan oförändrad i intervallet 4,25–4,50 procent. Fed uttryckte oro för stigande inflation till följd av tullar och bibehöll en försiktig hållning. Riksbanken sänkte styrräntan med 0,25 procentenheter till 2,00 procent den 18:e juni, med signaler om ytterligare sänkningar senare i år. Inflationen är under kontroll och väntas ligga nära målet framöver. En eskalering mellan Israel och Iran med amerikansk inblandning skapade oro, men en vapenvila nåddes snabbt. Marknaderna reagerade kortvarigt med stigande oljepriser, som sedan föll tillbaka. Handelstullar och osäkerhet kring nya avtal fortsatte också att påverka sentimentet.

På såväl det geopolitiska som inrikespolitiska planet lovar Trump-administrationens omfattande omdaningar. Men för finansmarknadens vidkommande är det främst handelspolitiken som har varit i fokus. Det är inte heller svårt att förstå då den ekonomiska inramningen kan komma att förändras fullständigt beroende på vilka av alla Trumps planer för handeln som blir verklighet. En eskalering av handelskonflikten skulle definitivt kunna kasta världsekonomin in i en lågkonjunktur, men den risken har minskat något. Istället är det troligt att de pågående handelsförhandlingarna kommer att bära frukt. Tullarna blir emellertid högre än tidigare vilket innebär att tillväxten i världsekonomin väntas bli lägre.

Amerikanska aktier handlar återigen med mycket höga värderingar jämfört med sin historik, trots en tydlig inbromsning i både amerikansk arbetsmarknad och bostadsmarknad. Marknaden tog även fasta på att det inte syns några tydliga tullegeffekter i inflationsstatistiken än, men det har historiskt tagit några månader innan de effekterna brukar synas. Om inflationseffekterna inte blir så stora har Powell varit tydlig med att det finns utrymme att sänka amerikanska styrräntor ytterligare. Utanför USA ligger värderingsnivåerna närmare historiska snitt. Revideringen av vinstförväntningarna bottnade globalt och var till och med upp lite under månaden i väntan på bolags-

rapporterna för det andra kvartalet. I juni ökades exponering mot tillväxtmarknadsaktier, vilka handlar på attraktiva nivåer trots stigande lönsamhet och fallande dollar.

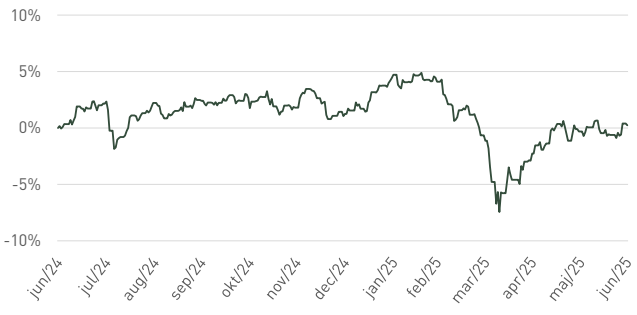
Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv steg 0,6 procent under månaden. Aktie-Ansvar Saxxum är en aktivt förvaltat fond. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och ränteexponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Aktie-Ansvar Sverige föll 1,4 procent, Aktie-Ansvar Europa steg 2,0 procent, Aktie-Ansvar Avkastningsfond gick upp 0,5 procent och Aktie-Ansvar Räntestrategi steg 0,6 procent. Fondens japanska aktier steg 1,5 procent under månaden, de amerikanska aktier steg 4,6 procent och tillväxtmarknadsaktierna steg 5,0 procent. Samtliga avkastningssiffror är i svenska kronor. Bidraget från valuta var marginellt under månaden, då kronan stärktes mot dollarn men försvagades mot euron.



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

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv – Juni 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv	Jämförelseindex*
1 månad	0,5%	2,2%
1 år	-0,8%	-2,5%
5 år	-9,0%	50,0%
10 år	14,8%	106,3%
Sedan start	41,5%	180,1%

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

Nyckeltal

Standardavvikelse	8,6	9,1
Sharpekvot	-0,36	0,10

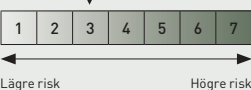
Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Europa	18,96
Aktie-Ansvar Sverige	18,74
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	16,56
Aktie-Ansvar Räntestrategi	12,80
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	9,00
Ishares MSCI Europe	6,72
Ishares MSCI USA ESG ETF	5,74
Amundi MSCI Emerging Markets	2,11
XACT OMXS30 ESG	1,35

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%							-0,8%
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: 141,25 kr
Fondförmögenhet: 85 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.