

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv är en aktivt förvaltat 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

Riskviljan trotsade osäkerheten under maj. Återhämtningen fortsatte med kraftiga uppgångar på världens börser. Effekterna av den förhöjda osäkerheten och handelshindren på den globala tillväxten återstår dock fortfarande att se. Det är stor diskrepans mellan hårda och mjuka data, vilket gör läget svårnavigerat. Den faktiskt uppmätta statistiken, vilken förvisso är bakåtblickande, antyder att ekonomin alltjämt är robust. Samtidigt visar mjuka data såsom tendensundersökningar på betydligt sämre framtidsutsikter. Under maj skedde vissa framsteg i tultdialogerna med USA, men en hög grad av osäkerhet kvarstår.

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. En eskalering av handelskonflikten eller att den blir utdragen skulle däremot kunna kasta världsekonomin in i en lågkonjunktur.

Nuvarande inramning är nästan lika oförutsägbar som den i samband med att pandemin drog in över världen. Eftersom förutsättningarna för den globala ekonomin i så hög grad blir avhängig den handelspolitiska utvecklingen blir den makroekonomiska data som nu publiceras inte speciellt behjälplig. Eftersom effekterna av tullhöjningarna dessutom dröjer har den redan passerat sitt bäst före-datum när den publiceras. Inte heller bolagens kvartalsrapporter för första kvartalet gav någon vidare vägledning.

Bedömning är fortsatt att den globala ekonomin inte kommer att bromsa in så pass häftigt att vi får en recession. Men USA:s – liksom omvärldens – tullar blir högre än tidigare vilket kommer att dämpa tillväxten i världsekonomin. Om Trump 2.0 riskerar att bli en allvarlig hämsko för USA:s ekonomi så kan det samti-

digt komma att bli en vändpunkt för Europa. USA:s uppenbara distansering av EU ser ut att få ett mer enat Europa att äntligen ta sig samman. Nya grepp har öppnat för enorma satsningar på försvar och infrastruktur som gör europeiska tillväxtutsikter ljusare på sikt.

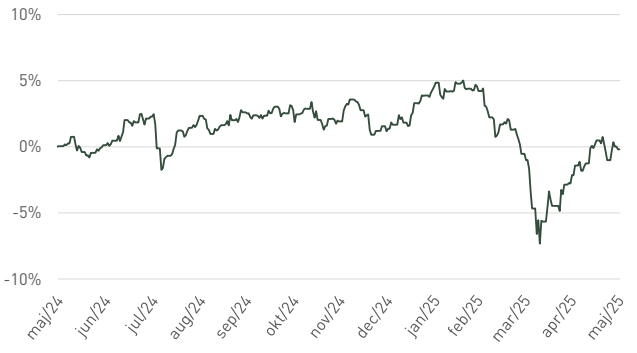
Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv steg 2,0 procent under månaden. Aktie-Ansvar Saxxum är en aktivt förvaltat fond. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och ränteexponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Aktie-Ansvar Sverige ökade 2,2 procent, Aktie-Ansvar Europa steg 2,8 procent, Aktie-Ansvar Avkastningsfond gick upp 0,5 procent och Aktie-Ansvar Räntestrategi steg 0,9 procent. Fondens japanska aktier steg 2,5 procent under månaden, de amerikanska aktier steg 5,6 procent och tillväxtmarknadsaktierna steg 5,7 procent. Samtliga avkastningssiffror är i svenska kronor. Bidraget från valuta var negativt under månaden, då kronan stärktes mot både dollarn och euron.



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

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv – Maj 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv	Jämförelseindex*
1 månad	2,0%	3,2%
1 år	-1,3%	-4,6%
5 år	-9,6%	48,0%
10 år	9,3%	94,4%
Sedan start	40,7%	173,9%

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

Nyckeltal

Standardavvikelse	8,6	9,1
Sharpekvot	-0,43	0,06

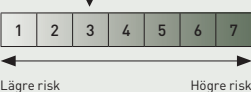
Fördelning av innehaven (%)

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%								-1,3%
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: 140,48 kr
Fondförmögenhet: 80,6 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.