

# 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

Mars blev en tråkig månad för risktillgångar, då Trumps tullar skapar chockvågor på finansmarknaderna. Marknaden har skruvat upp sannolikheten för en global recession, men än så länge är det bara ett stort skifte i marknadens sentiment som driver drivit börsfallet. Till skillnad från tidigare perioder av ökad recessionssoro är världsekonomin i relativt gott skick.

Marknadens högt ställda förväntningar på Trumps andra mandatperiod har hittills visat sig felaktiga. Utöver alla geopolitiska turer som både chockat och förbryllat så har det varit tvära kast i en strid ström av ekonomiska utspel. Det är dock fullt möjligt att vinnare och förlorare på den här tsunamin av skiftande ekonomiska direktiv kanske inte blir de som Trump förväntar sig.

Det är fortsatt omöjligt att sia om vad Trump verkligen kommer att göra och vilka av alla verkställande order som ska ses som delar av en förhandlingsstrategi. Den febrila inledningen på hans andra mandatperiod har dock skapat en växande osäkerhet bland amerikanska företag och hushåll. Drastiska nedskärningar av den offentliga verksamheten och tvära kast i en oförutsägbar handelspolitik riskerar att hämma såväl hushållens konsumtionsvilja som bolagens investeringsplaner. Det får också oss att börja tvivla på vår tidigare uppfattning att en redan stark amerikansk ekonomi kortsiktigt skulle kunna få extra fart. Istället kan det vara så att oförutsägbarheten kring finanspolitiken börjar dämpa den amerikanska tillväxten redan innan effekterna av högre tullar och begränsad invandring på lite längre sikt styr in den amerikanska ekonomin på en lägre tillväxtbana.

Det är emellertid en klart mer osäker inramning som världsekonomin nu står inför. Nya och högre tullar, skattesänkningar, avregleringar och en begränsad invandring är beslut som kommer att sätta sin prägel på den nya amerikanska politiken under de närmaste fyra åren, där även åtgärdernas omfattning är höljda i dunkel.

Efter den senaste tidens nedgångar på världens börser är värderingen på aktiemarknaden mindre utmanande. Samtidigt har den makroekonomiska inramningen gått från positiv till

negativ, medan sentimentet har svängt från optimistiskt till pessimistiskt. Den snabba omsvängningen har gjort att gummibandet nu är ganska hårt spänt och en studs på aktiemarknaden känns nära förestående. Huruvida den studsen blir bestående är svårare att sia om eftersom varje utspel från den amerikanska presidenten potentiellt kan förändra aktiekurserna med tiotals procent. I det kortare perspektivet medför detta ett försiktigt risktagande och möjligheter till förändringar i den taktiska allokeringen. I ränteförvaltningen har vi ökat durationsrisken och föredrar fortsatt högre kreditkvalitet.

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv föll 5,0 procent under månaden. Aktie-Ansvar Saxxum är en aktivt förvaltd fond. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och ränteeponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Aktie-Ansvar Sverige föll 7,9 procent, Aktie-Ansvar Europa tappade 6,9 procent, Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 0,1 procent och Aktie-Ansvar Råntestrategi gick upp 0,2 procent. Fondens japanska aktier tappade 6,8 procent under månaden, de amerikanska aktier sjönk hela 11,8 procent och tillväxtmarknadsaktierna föll 7,1 procent. Även innehavet i amerikanska statsobligationer hade en svag månad och föll 6,8 procent. Samtliga avkastningssiffror är i svenska kronor. Bidraget från valuta var negativt under månaden, där kronan stärktes mot både dollarn och euron.



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

## Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv – Mars 2025

### Värdeutveckling senaste 12 månader



### Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv	Jämförelseindex*
1 månad	-5,0%	-9,0%
1 år	-2,2%	-6,6%
5 år	-12,1%	53,2%
10 år	8,9%	90,6%
Sedan start	39,5%	168,2%

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

### Nyckeltal

Standardavvikelse	8,74	9,24
Sharpekvot	-0,54	-0,20

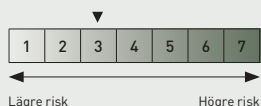
### Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Sverige	18,65
Aktie-Ansvar Europa	18,43
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	17,84
Aktie-Ansvar Räntestrategi	15,49
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	8,29
Ishares MSCI USA ESG ETF	6,41
Ishares MSCI Europe	6,00
Amundi US Treasury Bond 10+Y	2,44
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%										-2,2%
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: 139,32 kr  
Fondförmögenhet: 86 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](http://www.aktieansvar.se).