

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

Förändrade ränteförväntningar fick viss effekt på aktie marknaden under månaden, vilket i kombination med geopolitisk oro i mellanöstern, medförde en del volatilitet på de finansiella marknaderna. Under april drog även rapportssäsongen för första kvartalet igång. Inbromsningen syns tydligt i rapporterna även om de som helhet har överraskat positivt. Rapporterna i både USA och Europa vittnar om att bolagens rekordhög marginaler har kunnat bibehållas med stöd av fortsatta prisökningar. Det är dock få bolag som reviderar upp sina prognoser för året. Samtidigt, tycks nedrevideringarna av analytikernas vinstestimat i skrivande stund ha planat ut. Marknadens reaktioner på de starkare rapporterna har därför hittills varit ljumna.

Utvecklingen på de globala finansmarknaderna förväntas alltjämt styras av förväntningarna på centralbankernas räntepolitik. Prognosen är att den amerikanska styrräntan sänks först efter sommaren och att det totalt sett endast blir en eller två räntesänkningar i år. Detta på grund av att, dels nedgången i den amerikanska kärninflationen har avstannat och dels på grund av att tillväxten i USA varit betydligt spänstigare än förväntat. Svag tillväxt i kombination med en tydligare nedgång i kärninflationen har däremot ökat sannolikheten för att ECB kommer att hinna före Fed och sänka räntan redan i början på sommaren. Däremot gör en avvaktande Fed att antalet räntesänkningar begränsas även i Europa i år.

Det blir utvecklingen i den amerikanska ekonomin som i hög grad kommer att diktera villkoren för centralbankernas fortsatta agerande. En överraskande stark ekonomisk utveckling i USA är en effekt av att ekonomin är mindre känslig för förändringar i korta räntor, samtidigt som arbetsmarknaden är mer eller mindre rekordstark. Inbromsningen i den europeiska ekonomin har varit mer uttalad, men även här har en oväntat robust arbetsmarknad hållit en lågkonjunktur stången. Någon dramatisk förändring av den europeiska jobbmarknaden till det sämre är inte heller speciellt sannolik. Ett par räntesänkningar senare i år kommer dessutom att öka tillförsikten avseende tillväxten i Europa.

Saxxum Aktiv var oförändrad under månaden. Aktievikten har varit mer eller mindre konstant. Målet är att vara selektiva i vår aktieexponering och bibehålla hög kvalitet i aktieportföljen, till rimlig värdering. Det har under årets första kvartal inte lönat sig att vara försiktig, men vi är övertygade om att vårt balanserade risktagande kommer löna sig över tid.

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 steg 1 procent i april. Aktie-Ansvar Europa gick upp 0,1 procent. Aktie-Ansvar Avkastningsfond ökade 0,4 procent och Aktie-Ansvar Råntestrategi likaså. Våra japanska aktier föll 1,5 procent under månaden och våra amerikanska aktier tappade 2,3 procent. Fondens amerikanska statsobligationer var oförändrade. Bidraget från valuta var positivt under månaden.

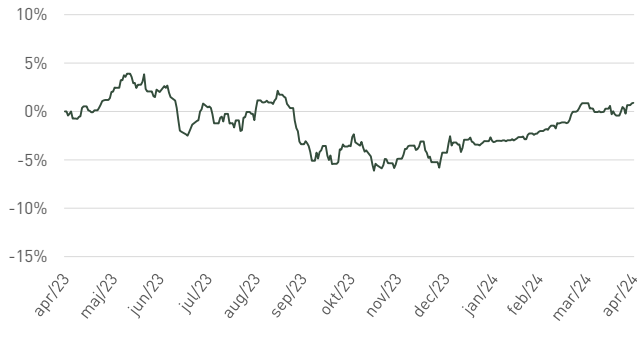
Fondens jämförelseindex föll 0,7 procent i april.



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

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv – April 2024

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv	Jämförelseindex*
1 månad	0,0%	-0,7%
1 år	5,4%	7,8%
5 år	-4,3%	43,1%
10 år	32,3%	138,0%
Sedan start	40,3%	162,4%

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

Nyckeltal

Standardavvikelse	9,0%	9,3
Sharpekvot	-0,47	1,89

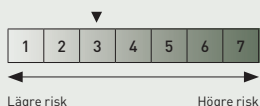
Fördelning av innehaven (%)

Aktie-Ansvar Europa	19,65
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	18,90
Aktie-Ansvar Sverige	18,64
Aktie-Ansvar Räntestrategi	15,89
Ishares MSCI Eurpoe	6,50
Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition ETF	5,59
Ishares MSCI USA ESG ETF	4,99
Amundi US Treasury Bond 10+Y	3,68
XACT Obligation ETF	2,22
XACT OMXS30 ESG	1,87

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%									5,3%
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: 140,09 kr
Fondförmögenhet: 135 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.