

# Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Aktie-Ansvar Avkastningsfond är en aktivt förvaltd korträntefond där den genomsnittliga räntedurationen inte ska överstiga ett år och fondens genomsnittliga löptid får vara högst 3 år. Ansvarsfulla investeringar är en central del i investeringsprocessen. Fondens målsättning är att på lång sikt erbjuda en högre avkastning än ett bankkonto till ett begränsat risktagande och söker bästa möjliga avkastning med hänsyn tagen till krav på likviditet. Minst 75 procent av fondens innehav ska vara placerat i kreditkvalitet som motsvarar Investment Grade, vilket innebär låg risk att råka ut för en kredithändelse. Rekommenderad sparhorisont för fonden är tre år eller längre.

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden hade en positiv månad i november och andelsvärdet steg med 0,17%. Fonden har sedan årsskiftet avkastat 2,74%. En utgångspunkt för förvaltningen i november var att riskkompensationen för att ha lång ränteduration, hög känslighet för ränterörelser, inte var tillräckligt attraktiv. Därtill får fonden ha maximalt ett års ränteduration. Kreditriskexponering bedömdes däremot ha fortsatt viss avkastningspotential även om kreditspreadarna åter blivit rätt så komprimerade. Baserat på dessa utgångspunkter hade fonden i början av november en ränteduration nära noll (0,2), men en högre kreditduration (1,8). Fonden har exponering mot de High Yield-segment med bäst kreditvärdighet, men utnyttjar inte utrymmet i mandatet fullt ut.

Den förräntningstakt som fonden erhåller från de underliggande räntorna bidrog positivt till avkastningen i november liksom den extra förräntningstakt som erhålls till följd av exponeringen mot kreditrisk i innehaven av företagsobligationer gjorde. Dessa två komponenter stod tillsammans för merparten av avkastningen. Den amerikanska statsapparaten öppnade upp igen i november, men det dröjer innan dataskörden normaliseras och konjunkturbilden i USA klarnar. Långa statsobligationsräntor steg generellt och i Sverige steg även räntorna på korta statspapper liksom den ettåriga swapräntan medan räntan Stibor tre månader sjönk. Fondens korta ränteduration gjorde att den påverkades endast marginellt av ränterörelserna. Fonden tjänade under månaden några extra punkter på rörelserna i kreditspreadar.

Kreditspreadarna är nu komprimerade och placeringslaget krediter kan inte längre betraktas som särskilt lågt värderat. Det gör att kreditspreadarna inte förmår att krympa ytterligare i någon större omfattning. De globala ekonomiska utsikterna ter sig också sämre än för ett år sedan och detta borde reflekteras i kreditspreadar generellt, men så är inte fallet. I Sverige däremot, där både penningpolitik och finanspolitik lagts om i en tydlig stimulerande riktning efter en längre konjunktursvacka, borde ändå något bättre tider vara att vänta inhemskt. I ljuset av tajta kreditspreadar finns dock

inte planer på att väsentligt öka löptidsrisken som styr fondens känslighet för rörelser i kreditspreadar. Bedömningen är att den får ligga kvar runt 1,8 eller rulla ned något.

Riksbanken har signalerat att räntesänkingscykeln är färdig för den här gången. Nästa drag torde bli en höjning, men troligen tidigast runt nästa årsskifte. Ett allmänt tryck upp på statsräntor kan dock komma utifrån. En eventuellt eskalerande skuldsituation i USA och Frankrike och en mer stimulerande finanspolitik i Tyskland kan ge visst tryck uppåt på statsobligationsräntor generellt som kan spilla över till den svenska marknaden trots bra offentliga finanser här.

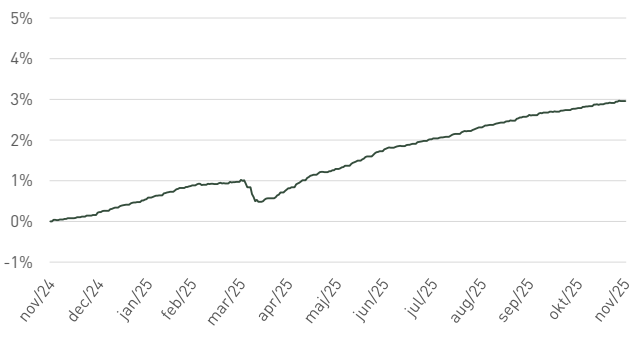
Sammanfattningsvis var kreditdurationen, känsligheten för rörelser i kreditspreadar, fortfarande 1,8 i slutet av november och räntedurationen var kvar på 0,2. Andelen obligationer med AAA-rating låg på dryga 10% i slutet av månaden och andelen likvida medel utgjorde 1,9%.



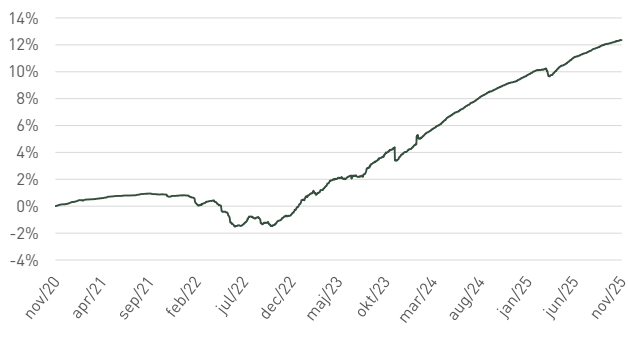
**MARIA LJUNGVIST**  
Ansvarig förvaltare,  
Aktie-Ansvar Avkastningsfond

## Aktie-Ansvar Avkastningsfond – November 2025

### Värdeutveckling senaste 12 månader



### Värdeutveckling senaste 5 åren



Avkastning	Aktie-Ansv. Avkastningsfond	Jämförelseindex*
1 månad	0,17%	0,13%
1 år	2,74%	1,98%
5 år	12,91%	9,18%
10 år	15,17%	5,95%
Sedan start	198,18%	161,36%

\*OMRX TBILL

### Nyckeltal

Standardavvikelse	1,20%	0,50%
Sharpekvot	1,28	-

### 5 största emittenter i %

Stadshypotek	10,18
Assa Abloy	4,28
Fastpartner	4,03
Getinge	3,99
Balder	3,98

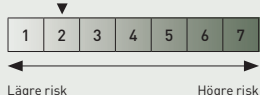
### Nyckeltal (per 2025-11-30)

Ränteduration	0,2
Spreadduration (OASD)	1,8
Spreadexponering	1,9

### Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

ÅR	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Ok	Nov	Dec	År
2025	0,37%	0,30%	0,13%	-0,20%	0,48%	0,47%	0,26%	0,28%	0,29%	0,16%	0,17%		2,74%
2024	0,50%	0,68%	0,52%	0,42%	0,54%	0,40%	0,42%	0,42%	0,39%	0,29%	0,28%	0,21%	5,17%
2023	0,89%	0,63%	0,16%	0,66%	0,40%	0,03%	0,10%	0,47%	0,59%	0,57%	0,44%	-0,39%	4,66%
2022	0,02%	-0,56%	0,08%	0,01%	-0,71%	-1,05%	0,11%	0,50%	-0,47%	-0,18%	0,52%	0,36%	-1,40%
2021	0,18%	0,09%	0,11%	0,09%	0,12%	0,04%	0,03%	0,08%	0,05%	-0,05%	-0,15%	0,05%	0,64%

### RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 130,11 kr  
Fondförmögenhet: 1 771 Mkr  
Typ av fond: Räntefond  
Hållbarhetsprofilen: Ja  
Sparhorisont: 3 år

### INSÄTTNING

SEB-konto: 5544-10 010 11  
Bankgiro: 5301-1771

### MINSTA SPARBELOPP

Engångsinsättning: 500kr  
Autogiro: 500kr

### AVGIFTER

Köpvagn: 0%  
Säljvagn: 0%  
Fast förvaltningsavgift: 0,6% per år

### HÄR KAN DU HANDLA FONDEN

Aktie-Ansvar • Avanza • Handelsbanken • Movestic • Nordnet  
Skandia • Swedbank • ICA-banken • ANEA • Carnegie  
Fondmarknaden.se • Garantum • Maxfonder.se • MFEX  
Minafonder.se • SAXO • OMX Nasdaq • SAVR • Alpcot  
Svenska Fribrevsbolaget

ISIN-kod: SE0000735771

PPM Fondnummer: 308 908

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).