

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Aktie-Ansvar Avkastningsfond är en aktivt förvaltat 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 december och andelsvärdet steg med 0,23%. Fonden har 2025 avkastat 2,98%.

En utgångspunkt för förvaltningen i december var att riskkompensationen för att ha lång ränteduration (hög känslighet för ränterörelser) inom ramen för fondens mandat (max 1 års ränteduration) inte var tillräckligt attraktiv. Kreditriskexponering bedömdes däremot ha fortsatt viss avkastningspotential även om kreditspreadarna blivit rätt så komprimerade. Baserat på dessa utgångspunkter hade fonden i början av december en ränteduration nära noll (0,2), men en högre kreditduration (1,8).

Den förräntningstakt som fonden erhåller från de underliggande räntorna (räntor utan kreditrisk) bidrog positivt till avkastningen i december trots att korta räntor nu är lägre än i början av året. Ett cirka hälften så stort bidrag kom därtill från den extra förräntningstakt som erhålls till följd av exponeringen mot kreditrisk i innehaven av företagsobligationer. Även kreditspreadar (skillnaden mellan räntor med och utan kreditrisk) har blivit mer komprimerade jämfört med i början av året.

Riksbanken lämnade som väntat styrräntan oförändrad i december. Det skedde dock en mindre uppgång i underliggande marknadsräntor under december månad och obligationsinnehaven i fonden tappade knappt 2 punkter på ränterörelserna, men portföljens korta ränteduration begränsade påverkan av ränterörelserna. Kreditspreadar har däremot varit stabila eller har krympt under december. Fonden har således tjänat något på rörelser i kreditspreadarna under månaden.

Att kreditspreadarna nu är komprimerade innebär att placeringslaget krediter inte längre kan betraktas som särskilt lågt värderat. De globala ekonomiska utsikterna ter sig 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 långre konjunk-

tursvacka, borde ändå något bättre tider vara att vänta inhemskt och det kan till viss del motivera att kreditspreadarna på svenska emittenter minskat. I ljuset av tajta kreditspreadar finns dock inte planer på att väsentligt öka löptidsrisken som styr fondens känslighet för rörelser i kreditspreadar. Denna låg i slutet av december på 1,8 och bedömningen är att den får ligga kvar där eller rulla ned något.

När det gäller underliggande räntor finns argument för så väl högre som lägre räntor. Å ena sidan väntas tillväxten dämpas globalt när amerikansk ekonomi svalnar, men å andra sidan kvarstår osäkerheten om tullarnas effekter på inflationen. Riksbanken tycks i alla fall vara färdig med sina styrräntesänkningar för de närmsta kvartalen och det finns förväntningar om att nästa steg är en höjning mot slutet av 2026 eller i början av 2027.

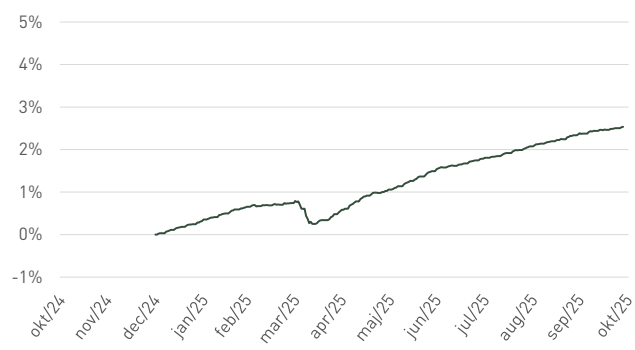
Andelen obligationer med AAA-rating låg vid slutet av december på 8,6% av fonden och andelen likvida medel utgjorde 2,7%.



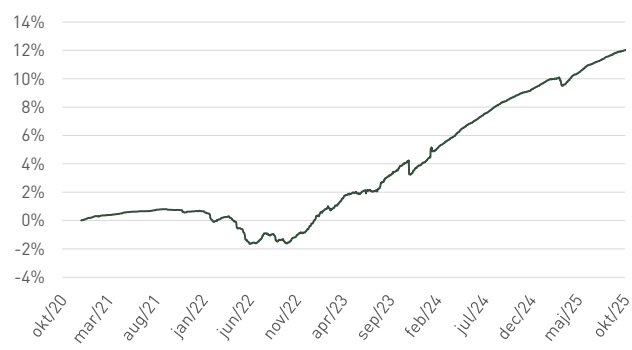
MARIA LJUNGQVIST
Ansvarig förvaltare,
Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Aktie-Ansvar Avkastningsfond – December 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 5 åren



Avkastning	Aktie-Ansv. Avkastningsfond	Jämförelseindex*
1 månad	0,23%	0,16%
1 år	2,98%	2,15%
5 år	13,01%	9,37%
10 år	15,54%	6,16%
Sedan start	198,87%	161,78%

*OMRX TBILL

5 största emittenter i %

Stadshypotek	8,88
Assa Abloy	4,52
Fastpartner	4,24
Getinge	4,21
Husqvarna	3,95

Nyckeltal

Standardavvikelse	1,20%	0,49%
Sharpekvot	1,34	-

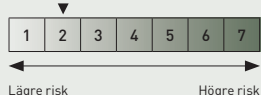
Nyckeltal (per 2025-12-31)

Ränteduration	0,2
Spreadduration (OASD)	1,7
Spreadexponering	1,9

Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

ÅR	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	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%	0,23%	2,98%
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: 130,41 kr
Fondförmögenhet: 1 747 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

Köpvavgift: 0%
Säljavavgift: 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.