

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 mycket positiv månad i maj och fondens andelsvärde steg med 0,48 %. Sett sedan årsskiftet har fonden haft en avkastning på 1,08 %.

En utgångspunkt för förvaltningen i maj var att riskkompensationen för att ha maximalränteduration inom ramen för mandatet (max 1 år) inte var tillräckligt attraktiv med det ränteläge som rådde och med en flack avkastningskurva. Däremot bedömdes kreditriskexponering ha fått en betydligt ökad avkastningspotential efter den stora isärspredningen i början av april. Baserat på dessa utgångspunkter hade fonden således en ränteduration nära noll (0,2), en relativt hög kreditduration (1,9) vid månadens inledning.

Avkastningsbidraget från ränterörelser blev neutralt. Riksbanken signalerade att en styrräntesänkning är troligare än en höjning vilket fick 6 månaders Stibor att falla medan Stibor 3 månader var mer stabil. Fondens korta ränteduration begränsade effekterna av ränterörelsen. Dock har den förräntningstakt som portföljens exponering mot underliggande räntor ändå ger inneburit ett positivt avkastningsbidrag på litet över 15 punkter.

Att fonden uppvisade en så pass god utveckling i maj berodde i huvudsak på att kreditspreadarna på fondens innehav minskade kraftigt (vilket motsvarar en kursuppgång på obligationer med kreditrisk). Knappt hälften av fondens avkastning i maj kom från kreditspreads-rörelsen. Den allmänt förbättrade riskaptiten i maj tryckte ihop kreditspreadarna trots hög aktivitet på obligationsmarknaden med många emissioner. Därutöver bidrog den extra räntan från kreditexponeringen till fondens förräntningstakt.

Trots ett visst lättnadsrally i risktillgångar efter den röriga perioden i mars-början av april måste ändå beaktas att de ekonomiska utsikterna har försämrats och blivit mer osäkra jämfört med vid årets början. Efter den starka utvecklingen med allt smalare kreditspreadar i maj tar dessa inte längre höjd för en väsentligt sämre utveckling med medföljande högre andel kredithändelser. Kreditdurationen och andelen High Yield-emitter i portföljen har därför minskats något medan kassan ökats.

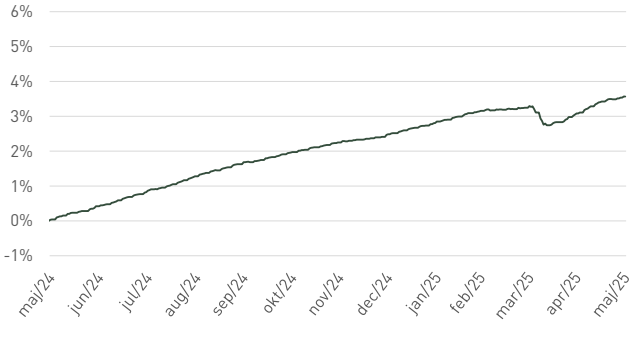
Det är svårt att sia om hur kreditspreadar och underliggande räntor kommer att utveckla sig framåt då nya utspel från Trumpadministrationen snabbt kan påverka marknaderna. Det kan inte uteslutas att det kommer nya perioder med marknadsturbulens i närtid givet att läget i Ryssland-Ukraina-konflikten är komplicerat, tullfrågan inte är utagerad, budgetprocessen är en källa till oro och nya amerikanska initiativ på andra politikområden kan tillkomma. Därför har fondens positionering blivit något mer försiktig kreditexponeringsmässigt. När det gäller underliggande räntor finns argument för så väl högre som lägre räntor. Det skulle behövas en stark tro på fallande långa marknadsräntor för att motivera en längre ränteduration än vad fonden har nu. Sammanfattningsvis var kreditdurationen (känsligheten för rörelser i kreditspreadar) 1,8 i slutet av maj och räntedurationen (känsligheten för rörelser i underliggande räntor) var 0,2. Andelen High Yield emitter var 13,1 %. Andelen obligationer med AAA-rating låg på 7,4 % och andelen likvida medel runt drygt 10 %.



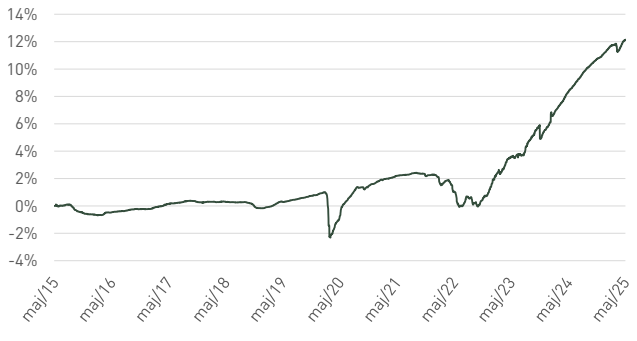
MARIA LJUNGQVIST
Ansvarig förvaltare,
Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Aktie-Ansvar Avkastningsfond – Maj 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 10 åren



Avkastning	Aktie-Ansv. Avkastningsfond	Jämförelseindex*
1 månad	0,48%	0,17%
1 år	1,08%	0,93%
5 år	13,56%	8,0%
10 år	12,71%	4,62%
Sedan start	193,37%	158,66%

*OMRX TBILL

Nyckeltal

Standardavvikelse	1,26%	0,52%
Sharpekvot	0,87	-

5 största emittenter i %

Stadshypotek	6,12
Fastpartner	4,20
Assa Abloy	3,95
Länsförsäkringar Bank	3,76
Balder	3,65

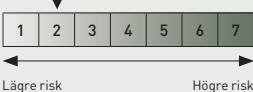
Nyckeltal (per 2025-05-31)

Ränteduration	0,2
Spreadduration (OASD)	1,8
Spreadexponering	2,4

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%									0,60%
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: 127,66 kr
Fondförmögenhet: 1 928 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.