

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 september och andelsvärdet steg med 0,29%. Fonden har sedan årsskiftet avkastat 2,4%.

En utgångspunkt för förvaltningen i september var att riskkompensationen för att ha lång ränteduration (hög känslighet för ränterörelser) inte var tillräckligt attraktiv med en alltjämt rätt flack avkastningskurva i den meningen att lutningen fortfarande var negativ ut till nära nog 2 år. Fonden får heller inte ha längre än ett års ränteduration. Kreditriskexponering bedömdes ha fortsatt viss avkastningspotential även om kreditspreadarna minskat rejält sedan slutet av det första kvartalet och början av det andra. Baserat på dessa utgångspunkter hade fonden i början av september en ränteduration nära noll (0,2), men en högre kreditduration (1,9).

Både den amerikanska centralbanken Federal Reserve och Sveriges Riksbank sänkte sina styrräntor under månaden. Att det skulle komma ytterligare räntesänkning från bägge kom inte som en jättestor överraskning, men det var långt ifrån solklart att Riksbanken skulle göra slag i saken redan på detta möte. Den korta räntan Stibor 3 månader föll följaktligen medan Stibor 6 månader var mer stabil. Räntan på svenska 10-åriga statsobligationer steg med 12 punkter medan svenska swapräntor steg med endast 5 punkter. Utvecklingen innebar en betydligt brantare kurva mätt som skillnaden mellan 10-åriga räntor och 3-månadersräntor.

Den förräntningstakt som fonden erhåller från de underliggande röntorna bidrog positivt till avkastningen i september liksom den extra förräntningstakt som erhålls till följd av exponeringen mot kreditrisk i innehaven av företagsobligationer. Dessa två komponenter stod tillsammans för mer än två tredjedelar av avkastningen i september. Ytterligare ett litet positivt bidrag kom från att kreditspreadarna på fondens innehav minskade (vilket motsvarar kursuppgångar på obligationerna).

Kreditspreadarna börjar bli komprimerade och placeringsslaget krediter kan inte längre betraktas som särskilt lågt värderat. Trots ett

delvis befogat lättnadsrally i risktillgångar efter den röriga perioden i mars och början av april måste ändå i förvaltningen beaktas att de ekonomiska utsikterna har försämrats och blivit mer osäkra jämfört med vid årets början. Efter den starka utvecklingen sedan april med allt smalare kreditspreadar tar dessa inte längre höjd för en väsentligt sämre makroekonomisk utveckling med en medföljande högre andel kredithändelser. I ljuset av detta finns inte planer på att göra någon betydande förlängning av spreaddurationen som styr portföljens känslighet för rörelser i kreditspreadar. Ej heller planeras att väsentligt öka allokeringen till High Yield emittenter. Det ser inte ut att bli några fler styrräntesänkningar i denna räntesänkningssykel vilket är positivt för den förräntningstakt som underliggande räntor ger till portföljen, men kanske något negativt för kreditspreadar.

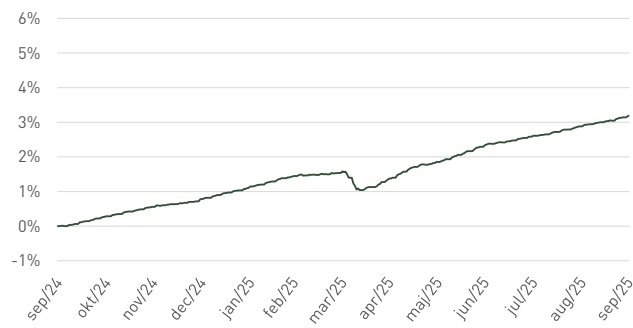
Sammanfattningsvis var kreditdurationen (känsligheten för rörelser i kreditspreadar) 1,9 i slutet av september medan räntedurationen var 0,2. Andelen High Yield-emittenter låg på 15,4% Andelen obligationer med AAA – rating låg på dryga 13% i slutet av månaden och andelen likvida medel utgjorde 1,6%.



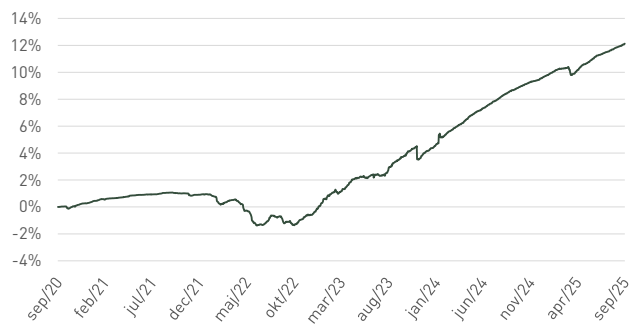
MARIA LJUNGQVIST
Ansvarig förvaltare,
Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Aktie-Ansvar Avkastningsfond – September 2025

Värdeutveckling senaste 12 månader



Värdeutveckling senaste 5 åren



Avkastning	Aktie-Ansv. Avkastningsfond	Jämförelseindex*
1 månad	0,29%	0,16%
1 år	2,40%	1,68%
5 år	12,68%	8,84%
10 år	14,35%	5,53%
Sedan start	197,19%	160,58%

*OMRX TBILL

5 största emittenter i %

Stadshypotek	11,87
Assa Abloy	4,24
Länsförsäkringar Bank	4,04
Fastpartner	3,99
Getinge	3,75

Nyckeltal

Standardavvikelse	1,21%	0,51%
Sharpekvot	1,27	-

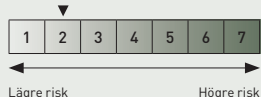
Nyckeltal (per 2025-09-31)

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

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%				2,40%
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: 129,68 kr
Fondförmögenhet: 1 815 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.