

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

En försiktig räntefond

- Positiv grundton i nordiska marknaden trots spänd geopolitiskt läge.
- Stärkt kreditapit.
- Ränteuppgången kom av sig.



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Den ränteuppgång som skedde i mars kom av sig i april. Mars månads inflationsoro till följd av oroligheterna i mellanöstern mildrades i april när oljepriset föll tillbaka. En del av förväntningarna om proaktiva centralbankshöjningar försvann där med också. Därtill publicerades svenska inflationssiffror som visade en lägre inflation än väntat i mars. Den korta räntan, 3 månaders Stibor sjönk ca 10 punkter under månaden.

De internationella kreditspreadarna, skillnaden mellan räntor med och utan kreditrisk, sjönk markant under första halvan av månaden när investerare agerade på nyheter om att Hormuzsutet öppnats. En del av denna ihopspridning reverserades under andra halvan av april när den politiska osäkerheten åter ökade. Den nordiska kreditmarknaden var relativt opåverkad av de internationella skeendena och av svängningarna i den allmänna riskaptiten på finansmarknaderna. Rapportsäsongen har hittills avlöpt väl utan större negativa överraskningar med undantag för Electrolux rapport som överraskade negativt. I övrigt har noterats en generell valutamotvind i de internationellt orienterade bolagens rapporter samt fortsatt höga vakanser bland fastighetsbolagen.

Aktiviteten på primärmarknaden dämpas normalt av att de börsnoterade bolagen har tyst period och inte emitterar inför och i början av rapportsäsongen.

Hänt i fonden

Fonden hade en stark månad och fondandelsvärdet steg med 0,37 procent. Fondens avkastning härör från flera källor; dels från de underliggande marknadsräntorna, dels från kreditspreadarna. Den största bidragande orsaken var att kreditspreadarna minskade i april vilket motsvarar en uppgång i obligationskurserna. Oberoende av rörelserna kreditspreadar ger dessa kreditspreadar även ett extra bidrag till fondens förräntningstakt. De underliggande räntornas bidrag också till förräntningstakten medan ränterörelserna hade nästan neutral inverkan på fondens avkastning.

Fonden deltog i april i Nibes emission av en femårig obligation.

Fonden hade vid utgången av april en allokering mot HY-emittenter eller motsvarande kreditkvalitet på 20,7 procent. Portföljens kreditduration ökades från 1,9 till 2,0 under månaden och räntedurationen låg kvar på 0,1.

KARIN HARALDSSON

Civilekonom i internationell ekonomi, Linköpings universitet. 25 års branscherfarenhet från förvaltning hos Lannebo Fonder. Förvaltar Aktie-Ansvar Avkastningsfond och Aktie-Ansvar Räntestrategi sedan 2026.

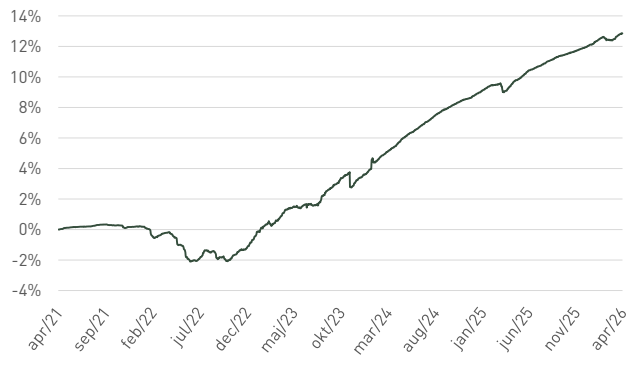
MARIA LJUNGQVIST

Maria Ljungqvist har 30 års branscherfarenhet varav 25 år från kapitalförvaltning i olika roller. Maria är ansvarig förvaltare för fonderna Aktie-Ansvar Avkastningsfond och Aktie-Ansvar Räntestrategi.

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

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.

Värdeutveckling senaste 5 åren



Nyckeltal (per 2026-04-30)

| | |
|-----------------------|-------|
| Standardavvikelse | 0,78% |
| Sharpekvot | 2,31 |
| Ränteduration | 0,1 |
| Spreadduration (OASD) | 2,0 |
| Spreadexponering | 2,7 |

Ränteduration: Genomsnittlig räntebindningstid, högre värde ger större räntekänslighet. **Kreditrisk:** Risken att emittenter inte kan betala ränta eller skuld. **Spreadduration (kreditduration):** Vägd genomsnittlig löptid, längre duration innebär större känslighet för förändrad kreditrisk. **Spreadexponering:** Hur känslig fonden är för ändrade kreditspreadar, högre innebär högre risk. **Standardavvikelse (totalrisk):** Variation i fondens avkastning, högre innebär högre risk. **Sharpekvot:** Avkastning i förhållande till den risk fonden tagit, ju högre desto bättre.

| Avkastning | Avkastningsfond | Jämförelseindex* |
|-------------|-----------------|------------------|
| 1 månad | 0,37% | 0,17% |
| 1 år | 0,82% | 0,56% |
| 5 år | 13,41% | 10,06% |
| 10 år | 16,33% | 6,93% |
| Sedan start | 201,32% | N/A |

*OMRX TBILL

5 största emittenterna i %

| | |
|------------|-------|
| BALDER | 4,01% |
| HUSQVARNA | 3,67% |
| HEXAGON | 3,30% |
| BEIJER | 3,13% |
| ELECTROLUX | 3,02% |

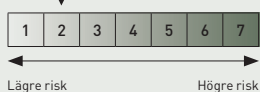
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

| 2026 | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | År |
|------|-------|-------|--------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-------|
| | 0,31% | 0,30% | -0,17% | 0,37% | | | | | | | | | 0,82% |

Årsavkastning i %

| 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--------|-------|-------|-------|
| -1,40% | 4,66% | 5,17% | 2,98% |

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 131,48 kr
Fondförmögenhet: 1 284 Mkr
Typ av fond: Räntefond
Hållbarhetsprofilen: Ja
Sparhorisont: 3 år

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

MINSTA SPARBELOPP
Engångsinsättning: 100kr
Autogiro: 100kr

AVGIFTER
Köpvavgift: 0%
Säljavgift: 0%
Fast förvaltningsavgift: 0,6% per år
ISIN-kod: SE0000735771
PPM Fondnummer: 308 809

Här kan du handla fonden



Aktie-Ansvar • Handelsbanken • Movestic • Skandia • Futur
PPM • ICA-banken • Carnegie • Montrose • SAVR

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. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Aktie-Ansvar, tfn: 08-588 811 00 eller hämtas under www.aktieansvar.se