

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

En försiktig räntefond

- Fortsatt positiv utveckling på kreditmarknaden.
- Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad.
- Inga större förändringar, samma strategi som tidigare.



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Det var fortsatt positiv utveckling på den svenska kreditmarknaden under årets första månad. Primärmarknaden vaknade till efter julleddigheten och flera bolag var ute och emitterade nya obligationer. Kreditspreadarna, den extra ränta man får för att man lånar ut pengar till företag, minskade något med stigande obligationspriser som följd.

Riksbanken lämnade som väntat styrräntan oförändrad i januari. I ljuset av att svenska konsumentpriser de senaste månaderna har ökat mindre än väntat har marknaden gått från att prissätta en möjlig styrräntehöjning till att diskontera en liten sannolikhet för sänkning i slutet av detta år. Trots Trumps hot om tullar höll sig både kredit- och räntemarknaden sig relativt lugna utan större dramatik. De långa svenska marknadsräntorna sjönk något på slutet av månaden. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra obligationer med rörlig ränta, var steg något till drygt 2 procent.

Hänt i fonden

Fonden fortsatte avkasta positivt och fonden steg med 0,31 procent under januari. Kreditspreadarna, som minskade under månaden, bidrog positivt till fondens utveckling och stod för mer än hälften av fondens avkastning. Bidraget från underliggande korta marknadsräntor avkastade enligt förväntan. I och med fondens korta ränteduration om 0,1 år var påverkan från fallande långräntor marginell.

Bolagsrapporterna för det sista kvartalet 2025 började rulla in och utifrån ett kreditperspektiv kom de flesta in som förväntat. Primärmarknaden var aktiv och deltog band annat i emissioner från lastbilstillverkaren Traton och fastighetsbolaget Wihlborgs. ‘

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, var oförändrad på 1,9 år. Kreditdurationen mäter hur känslig fonden är för en förändring i kreditspreadar och då vi bedömer att bidraget från fallande kreditspreadar är begränsat kommer den ligga kvar på samma nivå framöver. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var oförändrad och låg på låga 0,1 år. Andelen obligationer med lägre kreditvärdighet, High Yield, var oförändrad på 19 procent. Vi minskade vår exponering mot AAA obligationer och likviditeten låg på 3 procent vid månades slut.

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.

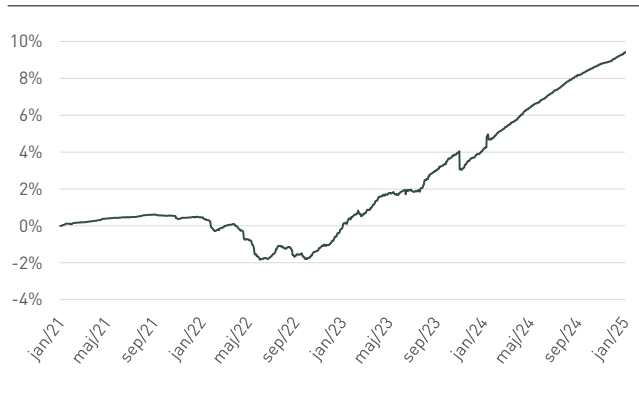
MARIA LJUNGQVIST

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

Standardavvikelse	0,78%
Sharpekvot	2,71
Ränteduration	0,1
Spreadduration (OASD)	1,7
Spreadexponering	2,0

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	0,31%	0,15%
1 år	0,31%	0,15%
5 år	13,16%	9,56%
10 år	15,91%	6,36%
Sedan start	199,81%	N/A

*OMRX TBILL

5 största emittenterna i %

ASSA ABLOY	4,61%
FASTPARTNER	4,42%
ELECTROLUX PROFESSIONAL	4,22%
ZIKLO BANK	4,01%
BALDER	3,93%

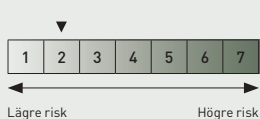
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	0,31%												0,31%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 130,82 kr
Fondförmögenhet: 1 314 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

GARANTUM

AVANZA

Nordnet

Aktie-Ansvar • Handelsbanken • Movestic • Skandia • Swedbank • ICA-banken • PPM • ANEA
Carnegie • Fondmarknaden.se • Maxfonder.se • MFEX • Minafonder.se • SAXO • OMX Nasdaq

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