

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

En försiktig räntefond

- Fondens andelsvärde steg med 0,21 procent.
- AI -och inflationsoro har präglat marknaderna globalt.
- Nordiska rapportsäsongen har avlöp väl.



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Konflikten i mellanöstern och AI-frossa har präglat de finansiella marknaderna. Det blev en månad med både stigande oljepris, om än i form av en berg- och dalbana, och stigande marknadsräntor i kombination med en kurvbrantning där långa räntor steg mer än korta. Data som publicerats i juli indikerar viss tillväxtacceleration i Europa inkl i Sverige. Den europeiska centralbanken förefaller fortsatt oroad över inflationsrisker kopplade till oljeprisuppgången. I Sverige ligger styrräntan på 1,75 och marknaden diskonterar en höjning på 25 punkter innan året är slut. Den korta svenska räntan Stibor 3 månader steg med 7 punkter till 2,04%. I USA visade data att BNP-tillväxten hade dämpats i andra kvartalet, men det berodde på stark import och lagerförändringar medan inhemsk efterfrågan varit god delvis till följd av skatteeffekter på inkomstsidan. Även Federal Reserve har visat höktendenser då 3 ledamöter ville höja styrräntan redan i juli.

AI-oron i juli har visat sig i nedgångar på tekniktunga Nasdaq och koreanska börsen och har även tyngt riskaptiten på kreditmarknaderna något. Kreditspreadar, dvs skillnaden mellan räntor med och utan kreditrisk ökade i USA och Europa efter en inledande markant ihopspreadning. Den nordiska kreditmarknaden har ändå utvecklats hyggligt under månaden och rapportsäsongen har avlöp väl.

Hänt i fonden

Fondens andelsvärde steg med 0,21 procent i juli. Fonden har denna månad tjänat ihop det mesta av avkastningen genom den förräntningstakt som portföljen får från underliggande ränta och från kreditpåslagen. Fondens allokering till HY-emitter eller motsvarande kreditkvalitet var 24 procent vid juli månads slut vilket innebär ett högt utnyttjande av utrymmet på totalt 25 procent. Med sin mer än dubbelt så höga kreditspread, jämfört med fondens investment grade-innehav, ger denna allokering ett viktigt bidrag till fondens förräntningstakt.

Själva rörelserna i kreditspreadarna har, trots den splittrade marknadsutvecklingen, också bidragit något då kreditspreadarna på just fondens innehav minskat totalt sett. Portföljens kreditduration var vid månads slut 1,8. En lång kreditduration är generellt bättre än en kortare just när kreditspreadarna minskar.

Däremot har fonden tappat något på ränterörelsen, (dvs på uppgången i räntor utan kreditrisk). Ränteduration minskade under månaden från 0,2 till 0,1. Denna korta ränteduration har begränsat de negativa effekterna av ränteuppgången.

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.

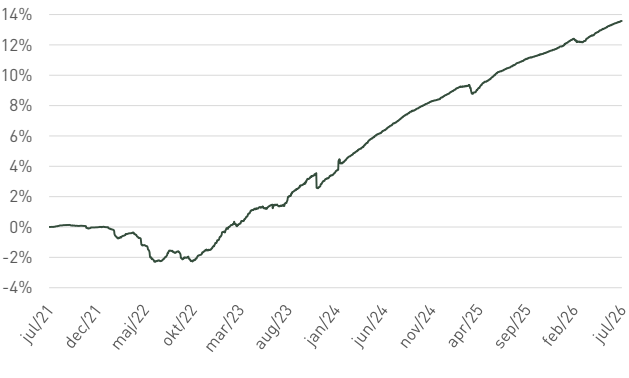
MARIA LJUNGQVIST

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 2026-07-31)

Standardavvikelse	0,75%
Sharpekvot	2,52
Ränteduration	0,13
Spreadduration (OASD)	1,8
Spreadexponering	2,3
Förräntningstakt	2,8

Ränteduration: Genomsnittlig räntebindningstid, högre värde ger större räntekänslighet. **Kreditrisk:** Risken att emittenter inte kan betala ränta eller skuld. **Spreadduration (kreditduration):** Vägt 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. **Förräntningstakt:** Fondens förväntade genomsnittliga årliga avkastning om nuvarande innehav behålls till förfall, givet dagens räntor och kreditspreadar.

Avkastning	Avkastningsfond	Jämförelseindex*
1 månad	0,21%	0,16%
1 år	1,66%	1,11%
5 år	14,13%	10,72%
10 år	17,18%	7,68%
Sedan start	203,84%	N/A

*OMRX TBILL

5 största emittenterna i %

BEIJER REF	4,58%
FASTPARTNER	4,53%
ELECTROLUX	4,33%
BALDER	4,05%
GETINGE	4,00%

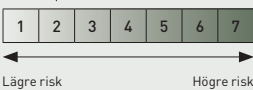
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	0,31%	0,30%	-0,17%	0,37%	0,33%	0,29%	0,21%						1,66%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 132,58 kr
Fondförmögenhet: 1 277 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