

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

En försiktig räntefond

- USA-Irkonflikten fortsätter att påverka oljepris och långa marknadsräntor .
- Riksbankens styrräntebana uppjusterad.
- Kreditspreadarna i Sverige relativt opåverkade.



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Juni blev sammantaget en månad med fallande långa marknadsräntor i Europa. USAs och Irans avsiktsförklaring som meddelades under månaden medförde ett lägre oljepris och generellt fallande obligationsräntor. Även i Sverige sjönk de långa statsobligations- och swapräntorna trots att ett överraskande högt inflationsutfall publicerades under månaden.

Riksbanken lämnade som väntat sin styrränta oförändrad på mötet i början av juni, men höjde sin räntebana som legat en bra bit under marknads förväntningar sedan en tid tillbaka. Det blev således inga större reaktioner i korta marknadsräntor i samband med mötet eftersom en uppjustering av banan redan var diskonterad. Riksbankens bana indikerar efter justeringen viss sannolikhet för styrräntehöjning innan året är slut. ECB däremot valde att höja 25 punkter i juni, men inte heller det gav några större marknadsreaktioner.

Kreditspreadar, dvs skillnaden mellan räntor med och utan kreditrisk har varit ganska stabila, men visade en liten tendens till att öka mot slutet av månaden troligen påverkade av viss oro kring AI samt fortsatta spänningar mellan Iran och USA trots deras gemensamma avsiktsförklaring som tillkännagavs i mitten på månaden. Den nordiska kreditmarknaden har utvecklats väl under månaden och emissionsaktiviteten har varit god med en del emissioner i High Yield-marknaden även efter midsommar.

Hänt i fonden

Fondens andelsvärde steg med 0,29 procent i juni. Avkastningen härrörde ungefär till lika delar från marknadsräntor utan kreditrisk och från fondens exponering mot kreditrisk.

Fonden har i juni deltagit i den obligationsemission som bostadsutvecklaren Bonava genomförde. Det är för fonden en ny emittent.

Portföljen hade vid utgången av juni en allokering mot HY-emittenter eller motsvarande kreditkvalitet på 24,6 % procent jämfört med dess limit på 25 %. Wihlborgs omklassificerades under månaden till att motsvara High Yield-kvalitet på grund av förvärv och högre skuld, varför andelen High Yield-emittenter i portföljen steg. Kassen motsvarade dryg 2,7 % vid månadens slut. Portföljens kreditduration låg på 1,9 och räntedurationen på 0,2.

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.

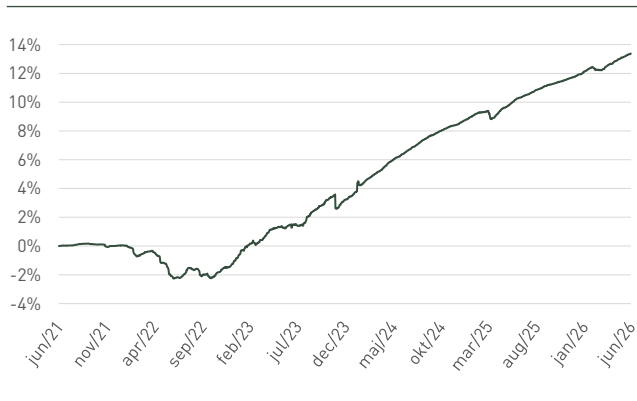
MARIA LJUNGQVIST

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 2026-06-30)

Standardavvikelse	0,76%
Sharpekvot	2,43
Ränteduration	0,2
Spreadduration (OASD)	1,9
Spreadexponering	2,4
Förräntningstakt	2,8

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. **Förräntningstakt:** Fondens förväntade genomsnittliga årliga avkastning om nuvarande innehav behålls till förfall, givet dagens räntor och kreditspreadar.

Avkastning	Avkastningsfond	Jämförelseindex*
1 månad	0,29%	0,17%
1 år	1,45%	0,95%
5 år	13,93%	10,53%
10 år	16,98%	7,46%
Sedan start	203,20%	N/A

*OMRX TBILL

5 största emittenterna i %

BEIJER REF	4,68%
FASTPARTNER	4,64%
ELECTROLUX	4,43%
BALDER	4,14%
GETINGE	4,09%

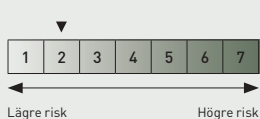
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

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%							1,45%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 132,3 kr
Fondförmögenhet: 1 249 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