

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

En försiktig räntefond

- Förväntningarna om Riksbankshöjningar har modererats.
- Splittrad ränteutveckling.
- God fart på kreditmarknaden.



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

I maj drev nyhetsflödet kring Irankonflikten och svängningarna i oljepriset fram en berg- och dalbana på räntemarknaderna med fallande statsobligations- och swapräntor i början av månaden, ränteuppgång i mitten och återigen fallande räntor på slutet. Statsobligationsräntorna i USA steg totalt sett under maj, men i Sverige slutade de på lägre nivåer än vid starten, troligen till följd av att lägre inflation än väntat publicerats i början av månaden. De allra kortaste räntorna var däremot stabila och räntan Stibor 3 låg i slutet av månaden på 2 %. Marknadens tidigare diskontering av kommande styrräntehöjningar från Riksbanken dämpades på grund av den låga inflationen trots en på marginalen något mer hökaktig kommunikation från Riksbanken vid mötet i maj där de hänvisade till inflationsrisker kopplade till kriget i Mellanöstern. Marknaden diskonterade vid slutet av månaden en första Riksbankshöjning i slutet av året. Förväntningarna på den amerikanska centralbanken gick åt andra hållet. Redan i april försvann förväntningarna om styrräntesänkning och detta följdes i maj upp med att marknaden i stället började prissätta en möjlig styrräntehöjning runt nästa årsskifte.

De internationella kreditspreadarna, skillnaden mellan räntor med och utan kreditrisk, sjönk i maj trots en viss isärsprädning i mitten av månaden då riskaptiten tillfälligt avtog. Den nordiska kreditmarknaden har utvecklats väl under månaden och emissionsaktiviteten har varit god.

Hänt i fonden

Fondens andelsvärde steg med XX procent. Fonden har tjänat mer än en tredjedel på förräntningstakten från den underliggande räntan (utan kreditrisk) och cirka en fjärdedel på den extra förräntningen tack vare kreditspreadarna. Ränterörelserna har haft en nära nog neutral inverkan på grund av fondens korta ränteduration. Rörelserna i kreditspredarna har bidragit med mer än en tredjedel av avkastningen.

Fonden har deltagit i emissioner av obligationer utgivna dels av Smålandsföretaget Thule som gör takboxar, takräcken och liknande produkter och dels av byggföretaget Diös.

Fonden hade vid utgången av maj en allokering mot HY-emittenter eller motsvarande kreditkvalitet på knappt 21 % procent (limit 25 % och inte svagare än kreditbetyg BB eller motsvarande kreditkvalitet). Portföljens kreditduration låg kvar nära 2 (limit 3 år). Räntedurationen är fortfarande kort på 0,1 % (limit 1 år).

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.

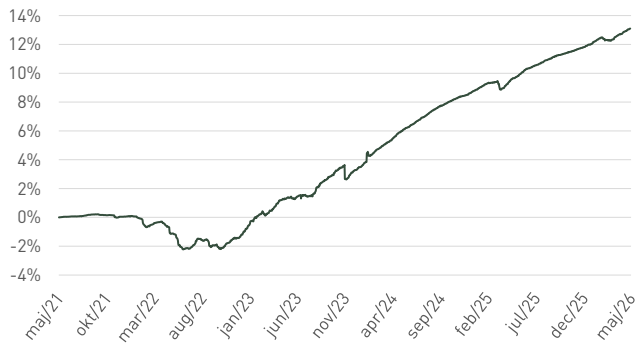
MARIA LJUNGQVIST

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 2026-05-31)

Standardavvikelse	0,78%
Sharpekvot	2,26
Ränteduration	0,2
Spreadduration (OASD)	2,0
Spreadexponering	2,5

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	0,33%	0,22%
1 år	1,16%	0,78%
5 år	13,65%	10,32%
10 år	16,70%	7,23%
Sedan start	202,33%	N/A

*OMRX TBILL

5 största emittenterna i %

BEIJER	4,58%
FASTPARTNER	4,54%
ELECTROLUX	4,35%
BALDER	4,04%
GETINGE	4,01%

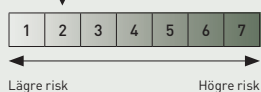
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	0,31%	0,30%	-0,17%	0,37%	0,33%								1,16%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 131,92 kr
Fondförmögenhet: 1 276 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