Aktie-Ansvar Avkastningsfond

En försiktig räntefond

- Fondens andelsvärde ökade marginellt med 0,01%.
- Avtagande riskaptit och högre kreditspreadar.
- Rapportsäsongen hittills i linje med förväntningar.



KARIN HARALDSSSON
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.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden
Oktober har präglats av en viss nedgång i långa marknadsräntor och flackare avkastningskurva trots ett stigande globalt oljepris. Avkastningskurvan är dock fortfarande brant i den kortare delen. Korta räntor som Stibor 3 månader steg från 2,01 procent till 2,15 procent under oktober och Stibor 6 månader steg från 2,36 procent till 2,53 procent.

Den allmänna oron kring AI påverkade kreditmarknaden i stort. Kreditspreadar har globalt ökat ytterligare under oktober, främst inom High Yield-segmentet, vilket även påverkat SEK-marknaden. som också uppvisade stigande kreditspreadar.

Primärmarknaden påverkades också negativt av den svagare riskaptiten i form av minskad emissionsaktivitet. En lägre emissionsaktivitet hör även samman med att börsbolagen inte emitterar inför sina rapporter. Rapportsäsongen är i gång och har, sett ur ett kreditperspektiv, hittills levererat rapporter i linje med förväntningar för det tredje kvartalet.

Hänt i fonden
Fondens andelsvärde ökade marginellt med 0,01 procent då den negativa kurseffekten av rörelserna i kreditspreadarna kompenserades av den positiva effekten på avkastningen av fondens löpande förräntningstakt.

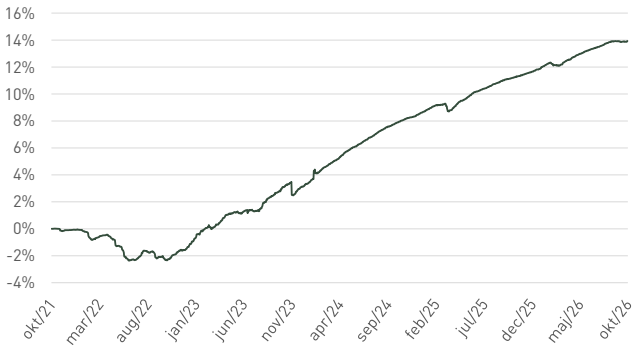
Fonden har länge varit positionerad för att ha låg känslighet för ränterörelser vilket har tjänat till att begränsa de negativa kurseffekterna av att räntorna stigit i sommar och början av hösten. Räntekänsligheten kan uttryckas som ränteduration och fondens genomsnittliga ränteduration får vara högts ett år. Lutningen på den svenska avkastningskurvan är dock positiv, särskilt i de kortare löptiderna, och förräntningen är därmed högre ju längre räntedurationen är. Räntedurationen har därför höjts något från 0,1 i slutet av juli till att 0,3 vilket fortfarande är lågt och känsligheten för kursrörelser när räntorna rör sig har således ändå varit låg. Däremot är ett högre ränteläge gynnsamt för fondens förräntningstakt framåt.

Portföljen har haft en betydligt högre känslighet för rörelser i kreditspreadarna då fondens kreditduration i början av månaden låg på 1,9. Själva rörelsen (ökningen) i kreditspreadarna har därmed haft en negativ direkt inverkan på avkastningen. Högre spreadar är dock gynnsamt för fondens förräntningstakt framåt och en liten förlängning av kreditdurationen gjordes i oktober. I slutet av månaden var kreditdurationen 2 år. Fondens totala allokering till HY-emittenter eller motsvarande kreditkvalitet låg i slutet av oktober på 22,3 procent vilket innebar en marginell ökning jämfört med föregående månadsskifte.

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 2026-10-31)

Standardavvikelse	0,74%
Sharpekvot	1,87
Ränteduration	0,3
Spreadduration (OASD)	2,0
Spreadexponering	2,7
Förräntningstakt	3,1

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	0,01%	0,17%
I år	2,06%	1,60%
5 år	14,48%	11,28%
10 år	17,44%	8,41%
Sedan start	205,01%	N/A

*OMRX TBILL

5 största emittenterna i %

BEIJER REF	4,77%
FASTPARTNER	4,69%
STADSHYPOTEK	4,67%
BALDER	4,18%
GETINGE	4,15%

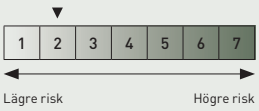
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

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%	0,29%	0,09%	0,01%			2,06%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 133,09 kr
Fondförmögenhet: 1 228 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
Köpavgift: 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 • 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