

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

En försiktig räntefond

- Fondens andelsvärde steg med 0,09 procent
- Marknadsräntor steg och kreditspreadar ökade
- Riksbanken avvaktade i september, men sände signal om snar höjning



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

September har präglats av stigande oljepris och marknadsräntor. På räntemarknaden är det framför allt amerikanska långa statsobligationsräntor som stigit och till nivåer som inte setts sedan finanskrisen. Tyska räntor steg redan i augusti och har i september stigit något mindre än amerikanska. Svenska långa marknadsräntor drogs med uppåt i september, men steg i mindre omfattning. Mest intressant i Sverige var kanske Riksbankens omsvängning till att på ett tydligare sätt signalera styrräntehöjningar varmed de närmade sig marknadens förväntningar om åtminstone en höjning på den här sidan årsskiftet. Marknaden har i sin tur mot denna bakgrund under månaden gått från att diskontera 3 till att diskontera 4 höjningar totalt närmsta året.

Kreditspreadar globalt har ökat under september. Europeiska High Yield-spreadar har ökat runt 25-40 punkter och europeiska Investment Grade har spreadat isär ca 10 punkter. I SEK-marknaden har det varit relativt lugnt med undantag för fastighetssektorn som har spreadat isär påtagligt.

Hänt i fonden

Fondens andelsvärde steg med 0,09 procent. Rörelser i kreditspreadarna påverkade avkastningen negativt.

Fonden är positionerad för att ha låg känslighet för ränterörelser och tappade därför inte på ränterörelserna. Räntekänsligheten kan uttryckas som ränteduration och den har legat mellan ca 0,2 och 0,3 och får vara högst 1 år.

Portföljen har däremot haft en högre känslighet för rörelser i kreditspreadarna då fondens kreditduration legat på mellan 1,8 och 1,9. Kreditspreadarna på nordiska företagsobligationer i SEK, där fonden har sina innehav, har dock ökat endast måttligt vilket har gjort att den negativa effekten ändå inte blivit så stor. Andelen obligationer utgivna av fastighetsbolag har under året minskats från ca 32 procent till dryga 26 procent av portföljen vilket även det har begränsat spreadrörelsernas negativa effekter på avkastningen i september.

Fondens totala allokering till HY-emittenter eller motsvarande kreditkvalitet låg i slutet av september på 21,7 procent vilket var något lägre än i början av månaden. Fonden deltog i fastighetsbolaget Cibus obligationsemission och sålde en kortare obligation från samma emittent emot.

KARIN HARALDSSON

Civilekonom i internationell ekonomi, Linköpings universitet. 25 års branscherfarenhet från förvaltning hos Lannebo Fonder. Förvaltar Aktie-Ansvar Avkastningsfond och Aktie-Ansvar Ränstrategi sedan 2026.

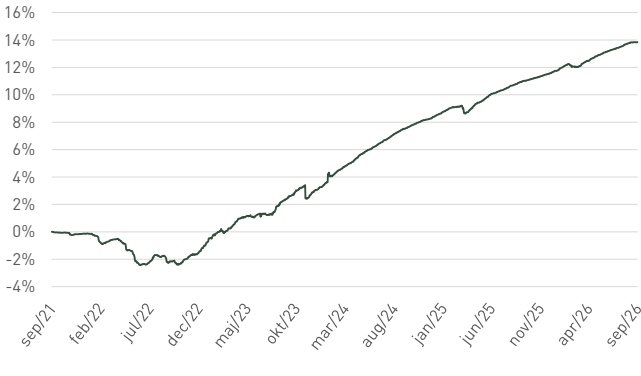
MARIA LJUNGQVIST

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 Ränstrategi.

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	0,74%
Sharpekvot	2,25
Ränteduration	0,3
Spreadduration (OASD)	1,9
Spreadexponering	2,4
Förräntningstakt	2,9

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 kreditsspreadar, 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 kreditsspreadar.

Avkastning	Avkastningsfond	Jämförelseindex*
1 månad	0,09%	0,15%
1 år	2,05%	1,42%
5 år	14,41%	11,08%
10 år	17,50%	8,16%
Sedan start	204,99%	N/A

*OMRX TBILL

5 största emittenterna i %

BEIJER REF	4,71%
FASTPARTNER	4,65%
STADSHYPOTEK	4,60%
ELECTROLUX PROFESSIONAL	4,12%
BALDER	4,10%

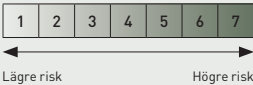
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

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%				2,05%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 133,08 kr
Fondförmögenhet: 1 246 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