

# Skapa avkastning i ett lägre ränteläge

Sjunkande marknadsräntor kan innebära en lägre avkastning för räntefonder och bankkontosparande framåt. För investerare som önskar en låg risk i sitt sparande men vill få en god riskjusterad avkastning har Lancelot Stabil potential att avkasta bättre än ränteinvesteringar till motsvarande måttliga risk.

Centralbankerna i såväl USA, euroområdet som här i Sverige har påbörjat räntesänkningar vilket kan komma att innebära en lägre framtida avkastning för räntefonder och bankkontosparande. Lancelot Stabil är en allokeringssfond med målet att skapa en real avkastning till låg risk över tid. Fonden har sedan starten 1996 avkastat 5,1 procent per år till en låg risk. De senaste tio åren har fonden avkastat totalt 38,7 procent och har därmed överträffat företagsobligationer som avkastat 17,9 procent, långa stats- och bostadsobligationer som avkastat 8,6 procent samt statsskuldväxlar som avkastat 2,6 procent under perioden.



Martin Axell, förvaltare  
Lancelot Asset Management

## RISK LIKT RÄNTEFONDER?

Lancelot Stabils risk är har varit låg och jämförbar med räntefonder och därför kan fonden vara ett intressant alternativ med potentialen att avkasta mer över tid. Lancelot Stabils volatilitet har uppgått till 4,0 procent de senaste tio åren, fonden klassas som risk 2 på en sjugradig skala.

## INVESTERINGSSTRATEGI

Lancelot Stabils investeringsstrategi är helt och hållet aktiv och bygger på tre delar: Aktiv tillgångsallokering, en flexibel obligationsstrategi samt stabila aktier.

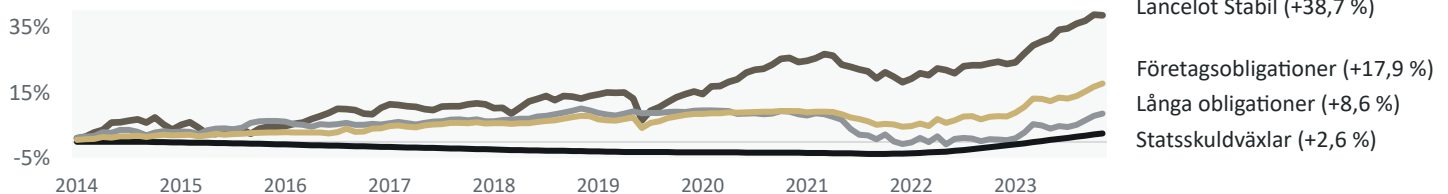
### 1. Aktiv tillgångsallokering mellan obligationer och aktier

Lancelot Stabils aktieandel uppgår till 25 procent i snitt över tid men tillåts variera mellan 10 och 40 procent. Förvaltaren skapar mervärde genom att aktivt allokera fondens tillgångar mellan obligationer och aktier beroende på sin marknadstro. I ett läge där marknadsräntan väntas gå ner har förvaltaren möjlighet att hålla lite mer aktier och på så sätt skapa mervärde för fondspararna.

### 2. Flexibel obligationsstrategi

Lancelot Stabil tillåts investera fondens obligationstillgångar brett i olika typer av obligationer företrädesvis i Sverige. Fonden investerar främst i företagsobligationer med hög kreditvärdighet men har även möjlighet att köpa stats- och bostadsobligationer som anses ha en lägre kreditrisk. Fonden tillåts även att allokera en mindre andel till mer högavkastande så kallade high yield-obligationer. Fondens förvaltare allokera aktivt mellan dessa segment på obligationsmarknaden utifrån sin marknadstro och väljer noggrant ut enskilda obligationer baserat på en djup fundamental företagsanalys. Denna flexibla obligationsstrategi har potentialen att skapa meravkastning jämfört med en ren räntefond eller räntan på ett bankkonto.

### Totalavkastning 10 år



### 3. Stabila aktier

Förvaltaren väljer så kallade stabila aktier vilket innebär bolag med beprövade affärsmodeller, starka ledningsgrupper, solida balansräkningar, låg aktievolatilitet, hög avkastning på eget kapital och en låg vinsvärdering. Stabila aktier ska ge en motståndskraft i lite sämre tider och överträffa aktiemarknaden över tid med en lägre risk. Fonden väljer aktier främst globalt men även på den svenska börsen och innehaven ska vara väl diversifierade över branscher, länder och regioner.

## RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Alla avkastningssiffrorna är beräknade efter arvoden och ingen hänsyn har tagits till inflation. Jämförelseindex: SSVX360. Avkastningssiffror gäller för fonden Lancelot Stabil sedan starten den 1 mars 1996 till och med den 30 september 2024. Fonden förvaltas sedan 2022 av Martin Axell. För informationsbroschyr, fondfaktblad eller årsberättelse se [www.lancelot.se](http://www.lancelot.se) eller ring oss på 08-440 53 80.