

Aktie-Ansvar Räntestrategi

En dynamisk räntefond

- Positiv grundton i nordiska marknaden trots spänd geopolitiskt läge.
- Stärkt kreditaptit.
- Ränteuppgången kom av sig.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Den ränteuppgång som skedde i mars kom av sig i april. Den inflationsoro som följde på mars månads oroligheter i mellanöstern mildrades i april när oljepriset föll tillbaka. En del av förväntningarna att centralbankerna skulle avisera proaktiva styrräntehöjningar försvann därmed också. Därtill publicerades svenska inflationssiffror som visade en lägre inflation än väntat i mars. Den korta räntan, 3 månaders Stibor sjönk ca 10 punkter under månaden.

De internationella kreditspreadarna, skillnaden mellan räntor med och utan kreditrisk, sjönk markant under första halvan av månaden när investerare agerade på nyheter om att Hormuzundet öppnats. En del av denna ihopspreddning reverserades under andra halvan av april när den politiska osäkerheten åter ökade. Den nordiska kreditmarknaden, där fonden har huvuddelen av sina investeringar, var relativt opåverkad av de internationella skeendena och av svängningarna i den allmänna riskaptiten på finansmarknaderna. Rapportsäsongen har hittills avlöpt väl utan större negativa överraskningar med undantag för Electrolux rapport som överraskade negativt. I övrigt har noterats en generell valutamotvind i de internationellt orienterade bolagens rapporter samt fortsatt höga vakanser bland fastighetsbolagen.

Aktiviteten på primärmarknaden dämpas normalt när de börsnoterade bolagen inte emitterar under den tysta perioden inför sina rapporter.

Hänt i fonden

Fonden hade en mycket bra månad och fondandelsvärdet steg med 0,72 procent. Fondens avkastning härrör från flera källor; dels från de underliggande marknadsräntorna, dels från kreditspreadarna. Den största bidragande orsaken till den goda avkastningen var att kreditspreadarna minskade vilket motsvarar en uppgång i obligationskurserna. Oberoende av rörelserna i kreditspreadarna ger dessa kreditspreadar även ett extra bidrag till fondens förräntningstakt. De underliggande räntornas bidrag också till förräntningstakten medan ränterörelserna hade nästan neutral inverkan på fondens avkastning.

För att hantera marknadsturbulens har fonden en mindre exponering mot implicit aktievolatilitet via en börshandlad fond (ETF). Denna position hade under marknadsturbulensen i mars en positiv påverkan på avkastningen och skalades därefter ned något, men i april gav fondens kvarvarande position ett något negativt bidrag till avkastningen.

Fonden var i april med i Storas emission av ett hybridinstrument där intresset från investerarna var mycket stort. Fondens exponering mot asiatisk High Yield via en börshandlad fond (ETF) ökades mot bakgrund av att kreditspreadarna i regionen ökat mer än på andra geografiska High Yield-marknader i mars. Fonden hade vid utgången av april en allokering mot HY-emittenter eller motsvarande kreditkvalitet på drygt 43 procent. Portföljens kreditduration ökades från 2,6 till 2,7 under månaden och räntedurationen låg kvar på 0,3. Fondens risknivå mätt som VaR steg till 0,17 procent (limit 1,0).



KARIN HARALDSSON

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

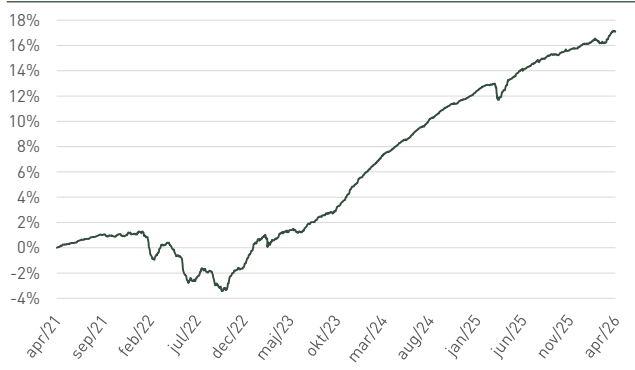
MARIA LJUNGQVIST

Maria Ljungqvist har 30 års branschfarenhet varav 25 år från kapitalförvaltning i olika roller. Maria är ansvarig förvaltare för fonderna Aktie-Ansvar Avkastningsfond och Aktie-Ansvar Räntestrategi.

Aktie-Ansvar Räntestrategi

En flexibel och aktivt förvaltd ränfefond med brett mandat. Fonden kan anpassa strategin över tid efter rådande marknadsförhållanden och kan investera globalt, med minst 30 procent i Norden.

Värdeutveckling senaste 5 åren



Nyckeltal (per 2026-04-30)

Standardavvikelse	1,05%
Sharpekvot	2,94
Ränteduration	0,3
Spreadduration (OASD)	2,7
Spreadexponering	5,7

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	Aktie-Ansvar Räntestrategi
1 månad	0,72%
1 år	1,06%
1 år	4,09%
3 år	15,79%
Sedan start	20,41%

*OMRX TBILL

5 största emittenterna i %

NYFOSA	3,76%
TELENOR	3,21%
STADSHYPOTEK	3,02%
FASTPARTNER	3,02%
SBAB	2,27%

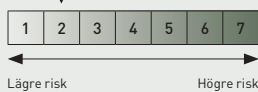
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	0,23%	0,26%	-0,15%	0,72%									1,06%

Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-2,59%	6,64%	6,55%	3,59%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 119,55 kr
Fondförmögenhet: 1 012 Mkr
Typ av fond: Ränfefond
Hållbarhetsprofilen: Ja
Sparhorisont: 3 år

INSÄTTNING
SEB-konto: 5851-11 026 71
Bankgiro: 327-3588

MINSTA SPARBELOPP
Engångsinsättning: 100kr
Autogiro: 100kr

AVGIFTER
Köpvavgift: 0%
Säljavgift: 0%
Fast förvaltningsavgift: 0,8% per år
ISIN-kod: SE0014428165

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