

Aktie-Ansvar Räntestrategi

En dynamisk räntefond

- Fondens andelsvärde steg med 0,4 procent.
- Avvaktande Riksbanksdirektion.
- Emissionssäsongen igång och fortsatt rapportsäsongen.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Turerna i USA-Israel-Irkonflikten har fortsatt samtidigt som tonläget höjts väsentligt mellan Kanada och USA. De finansiella marknaderna har trots detta visat god riskapit. I Sverige och i USA har räntorna handlat sidledes, dock med relativt stora svängningar, medan tyska marknadsräntor har stigit. USAs finansminister Bes-sent rörde om litet i räntegrytan genom att överraskande annonsera återköp av långa statsobligationer i syfte att hålla nere de långa räntorna. Eftersom USA trots allt har en stor statsskuld som behöver finansieras så antas de istället emittera nytt i kortare löptider och den amerikanska statskurvan flackade därför något på dessa nyheter.

I Sverige ligger styrräntan som väntat kvar på 1,75. Riksbanken valde en avvaktande hållning vid sitt möte 20 augusti och ändrade inte heller sin styrräntebana trots högre inflationsutfall än väntat de senaste månaderna och tecken på accelererande tillväxt parat med ett alltjämt högt oljepris. Spridningseffekterna av det senare verkar dock begränsade och arbetsmarknaden synes fortfarande vara svag. Trots en månad med flera potentiella oros-moment så har kreditspreadar hållit emot bra och aptiten på kreditrisk har snarast varit god. Det gäller särskilt Norden. Rapportsäsongen är inte helt slut än och Nvidia kom i augusti med en stark rapport vilket hjälpte upp aptiten på AI-relaterade exponeringar såsom datacenter även i Norden. Emissionssäsongen har samtidigt kommit igång igen efter sommaren och både Investment Grade- och High Yield-aktörer har varit aktiva.

Hänt i fonden

Fondens andelsvärde steg med 0,4 procent. Fondens avkastning har denna månad fått ett tillskott till avkastningen av att kreditspreadarna på innehaven minskat vilket motsvarar en kursuppgång i obligationerna. Förräntningstakten som fonden får från både underliggande ränta och kreditpåslag har också bidragit tydligt positivt. Fonden är positionerad att ha låg känslighet för ränterörelser. Räntekänsligheten kan uttryckas som ränteduration och den låg i slutet av månaden på 0,57 och därför har fonden inte påverkats nämnvärt av volatiliteten i långa marknadsräntor.

Portföljens kreditduration var däremot vid månadens slut på 2,8 innebärande en betydligt högre känslighet för rörelser i kreditspreadar vilket var gynnsamt i augusti. Kreditexponeringen via derivat motsvarade drygt 19 procentenheter av denna exponering och bestod av europeisk Investment Grade. Denna derivatexponering har givit ett positivt bidrag i augusti. Fondens allokering till HY-emittenter eller motsvarande kreditkvalitet låg i slutet av augusti på 53,8% och fondens exponering mot asiatisk High Yield via en ETF stod där för drygt 2 procentenheter. Norden är den region där fonden har sin största kreditexponering och den består av direktägda obligationer. Denna del stod även för det största avkastningsbidraget. Fonden har där deltagit i Alfa Laval's emission i augusti samt har ökat innehavet av regummeringsföretaget Citiras obligation.

För att möta större marknadsturbulens har fonden en mindre exponering mot implicit aktievolatilitet via en börshandlad fond (ETF) som ökades något till 0,7 %. Den positionen bidrog något negativt i augusti. Kassan och AAA-kvalitetsemittenter motsvarade en andel på knappt 6% vid månadens slut. Fondens risknivå mätt som VaR låg på knappt 0,20 (limit 1,0).



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.

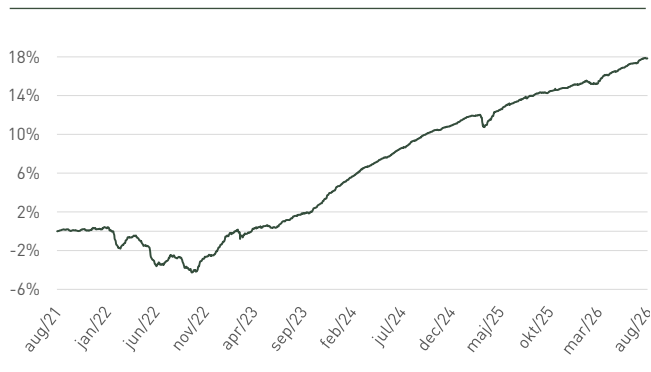
MARIA LJUNGQVIST

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 Räntestrategi

En flexibel och aktivt förvaltnad räntefond 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 2026-07-31)

Standardavvikelse	0,99%
Sharpekvot	3,16
Ränteduration	0,57
Spreadduration (OASD)	2,8
Spreadexponering	7,3
Förräntningstakt	5,0

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 Aktie-Ansvar Räntestrategi

1 månad	0,40%
1 år	2,59%
1 år	3,44%
3 år	16,10%
Sedan start	22,24%

*OMRX TBILL

5 största emittenterna i %

FASTPARTNER	4,70%
NYFOSA	4,69%
TELENOR	3,42%
SBAB	3,05%
SWEDBANK	2,94%

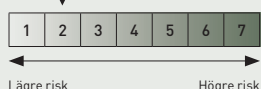
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	0,23%	0,26%	-0,15%	0,72%	0,37%	0,50%	0,24%	0,40%					2,59%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 121,75 kr
Fondförmögenhet: 1 005 Mkr
Typ av fond: Räntefond
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

 **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