

Aktie-Ansvar Räntestrategi

En dynamisk räntefond

- Januari var en positiv månad och andelsvärdet steg med 0,23%.
- Fortsatt positiv utveckling på kreditmarknaden.
- Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad.



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

I januari steg långa statsobligationsräntor något i USA. De svenska statsobligationsräntorna föll däremot medan de allra kortaste marknadsräntorna steg något. Räntan Stibor 3 månader låg i slutet av januari på 2,02 %. Riksbanken lämnade räntan oförändrad, men i ljuset av att svenska konsumentpriser de senaste månaderna har ökat mindre än väntat har marknaden gått från att prissätta en möjlig styrräntehöjning till att diskontera en liten sannolikhet för sänkning i slutet av detta år.

Internationella kreditspreadar (skillnaden mellan räntor med och utan kreditrisk) slutade januari på liknande nivåer som vid årsskiftet eller i en del fall något tajtare trots politiskt relaterad marknadsoro några dagar i mitten av månaden efter President Trumps tullhot. Nordiska kreditspreadar stod däremot emot bra under dessa dagar. Emissionsaktiviteten i den nordiska marknaden har kommit i gång efter julhelgerna och det har funnits bra efterfrågan som sugit upp utbudet.

Hänt i fonden

Fondens avkastning härrör från flera källor. Den förräntningstakt som fonden erhåller från de underliggande räntorna (räntor utan kreditrisk) bidrog påtagligt till avkastningen i januari trots att korta marknadsräntor sjunkit det senaste året. Fondens korta ränteduration gjorde att ränterörelserna inte påverkade avkastningen annat än marginellt. Fondens exponering mot kreditrisk har bidragit till avkastningen både genom att förse fonden med en högre förräntningstakt och genom att kreditspreadarna på fondens innehav rört sig fördelaktigt under månaden.

Fondens lilla exponering mot implicit aktievolatilitet via en ETF har haft en nära nog neutral påverkan på avkastningen i januari, men stabiliserade fondens avkastning under marknadsoron i mitten av januari.

Kreditspreadar är generellt ganska tajta men det finns värde att hämta i enskilda segment. Fonden har i januari deltagit i en emission i XPartners som utökade sin befintliga obligation. XPartners är en svensk teknikonsult inom samhällsbyggnad. Portföljen hade vid utgången av januari en allokering mot HY-emitter eller motsvarande kreditkvalitet på 34 % och en kreditduration på 2,3. Räntedurationen var betydligt kortare på 0,3. Fondens risknivå mätt som VaR låg kvar i närheten av 0,12% (limit 1,0) i slutet av januari. Under månaden minskades andelen obligationer med AAA-rating från drygt 13,5% till knappt 11% och andelen likvida medel utgjorde vid slutet av månaden 3,8%.

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.

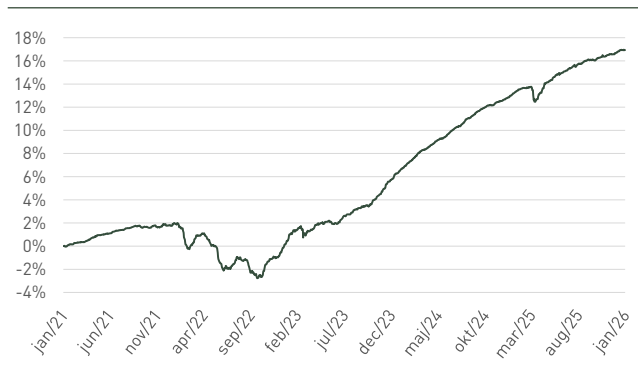
MARIA LJUNGQVIST

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 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

Standardavvikelse	1,07%
Sharpekvot	2,97
Ränteduration	0,3
Spreadduration (OASD)	2,3
Spreadexponering	4,3

Ränteduration: Genomsnittlig räntebindningstid, högre värde ger större räntekänslighet. **Kreditrisk:** Risken att emittenter inte kan betala ränta eller skuld. **Spreadduration (kreditduration):** Vägdd 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	0,23%
1 år	0,23%
1 år	3,30%
3 år	16,22%
Sedan start	19,42%

*OMRX TBILL

5 största emittenterna i %

STADSHYPOTEK	7,63%
SBAB	4,25%
FASTPARTNER	4,20%
NYFOSA	4,19%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK	3,84%

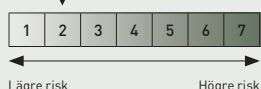
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	0,23%												0,23%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 119,42 kr
Fondförmögenhet: 1060 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%
Säljavavgift: 0%
Fast förvaltningsavgift:
0,8% per år

ISIN-kod: SE0014428165

Här kan du handla fonden

 **GARANTUM**

 **AVANZA**

 **Nordnet**

Aktie-Ansvar • Movestic • Skandia • Swedbank • ICA-banken • ANEA
Carnegie • Fondmarknaden.se • Maxfonder.se • MFEX • Minafonder.se • SAXO • OMX Nasdaq

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