

Aktie-Ansvar Räntestrategi

En dynamisk räntefond

- Fondens andelsvärde steg med 0,24 procent.
- AI- och inflationsoro har präglat marknaderna globalt.
- Nordiska rapportsäsongen har avlöp väl.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Konflikten i mellanöstern och AI-frossa har präglat de finansiella marknaderna. Det blev en månad med både stigande oljepris, om än i form av en berg- och dalbana, och stigande marknadsräntor i kombination med en kurvbrantning där långa räntor steg mer än korta. Data som publicerats i juli indikerar viss tillväxtacceleration i Europa inkl i Sverige. Den europeiska centralbanken förefaller fortsatt oroad över inflationsrisker kopplade till oljeprisuppgången. I Sverige ligger styrräntan på 1,75 och marknaden diskonterar en höjning på 25 punkter innan året är slut. I USA visade data att BNP-tillväxten hade dämpats i andra kvartalet, men det berodde på stark import och lagerförändringar medan inhemsk efterfrågan varit god delvis till följd av skatteeffekter på inkomstsidan. Även Federal Reserve har visat höktendenser då 3 ledamöter ville höja styrräntan redan i juli.

AI-oron i juli har visat sig i nedgångar på tekniktunga Nasdaq och koreanska börsen och har även tyngt riskaptiten på kreditmarknaderna något. Kreditspreadar, dvs skillnaden mellan räntor med och utan kreditrisk ökade i USA och Europa efter en inledande markant ihopspridning. Den nordiska kreditmarknaden har ändå utvecklats hyggligt under månaden och rapportsäsongen har avlöp väl.

Hänt i fonden

Fondens andelsvärde steg med 0,24 procent. Fonden har denna månad tjänat ihop avkastningen genom den förräntningstakt som fonden får från underliggande ränta och kreditpåslagen. Däremot har fonden tappat något på själva ränterörelsen medan rörelserna i kreditpreadarna inte har haft någon påtaglig inverkan. Fondens korta ränteduration har begränsat de negativa effekterna av ränteuppgången. Genom aktiv justering av fondens derivatexponering ökades dock fondens ränteduration något efter att räntorna stigit. Den låg i slutet av månaden på 0,6 (upp från 0,4).

Fondens exponering mot krediter, exklusive de av AAA-kvalitet men inklusive derivat, motsvarade 109,8 % i slutet av juli (upp från drygt 106 %). Portföljens kreditduration var vid månadens slut 2,8 (upp från 2,7 en månad tidigare). Fondens kreditexponering via derivat motsvarade vid föregående månadsslut drygt 17 % av fonden och bestod av exponering mot europeisk Investment Grade. Denna ökades under månaden till knappt 19 %. Bidraget till avkastningen i juli var dock neutralt.

Fondens allokering till HY-emittenter eller motsvarande kreditkvalitet ökades i juli till 52,3 % procent från 50,5. Fondens lilla exponering mot asiatisk High Yield via en ETF ökades från 1,8 % av fonden till 2 %, men positionen hade ingen påverkan på avkastningen i juli. Norden är den region där fonden har sin största kreditexponering bestående av direktägda obligationer. Denna del stod även för det största avkastningsbidraget. Fonden har där ökat innehaven i Polars och Infronts obligationer inom High Yield segmentet och har sålt Atrium och Ziklo inom Investment Grade. Polar är ett företag som bygger och driver datacenter och obligationskursen har påverkats mycket negativt av ett allmänt försämrat sentiment kring AI snarare än av bolagsspecifika nyheter och omständigheter.

För att möta större marknadsturbulens har fonden en mindre exponering (knappt 0,5 %) mot implicit aktievolatilitet via en börshandlad fond (ETF). I juli gav denna ett neutralt bidrag till avkastningen. Kassan och AAA-kvalitetsemittenter motsvarade en andel på drygt 8,3 % vid juli månads slut (ned från 10,5 %). Fondens risknivå mätt som VaR låg på knappt 0,18 procent vilket innebar en smärre ökning (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.

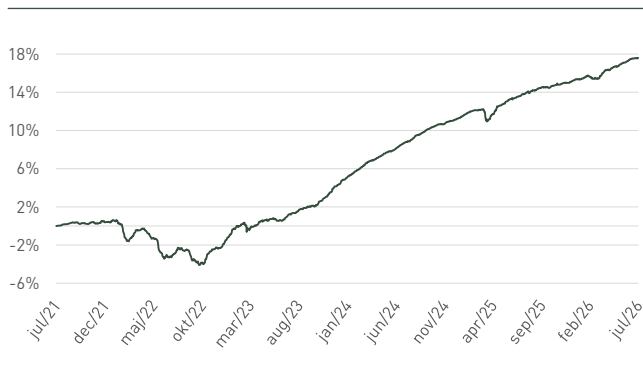
MARIA LJUNGQVIST

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 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 2026-07-31)

Standardavvikelse	0,99%
Sharpekvot	3,20
Ränteduration	0,58
Spreadduration (OASD)	2,8
Spreadexponering	7,4
Förräntningstakt	5,0

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 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	0,24%
1 år	2,18%
1 år	3,37%
3 år	16,17%
Sedan start	21,75%

*OMRX TBILL

5 största emittenterna i %

FASTPARTNER	4,42%
NYFOSA	4,42%
ASSA ABLOY	3,62%
TELENOR	3,21%
STADSHYPOTEK	3,02%

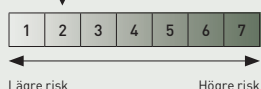
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

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%						2,18%

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: 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

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