Aktie-Ansvar Räntestrategi

En dynamisk räntefond

- Fondens andelsvärde sjönk med 0,39 procent.
- Avtagande riskaptit och högre kreditspreadar.
- Rapportsäsongen hittills i linje med förväntningar.



KARIN HARALDSSSON
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.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Oktober har präglats av en nedgång i långa marknadsräntor och flackare avkastningskurvor trots ett stigande oljepris. Avkastningskurvorna är dock fortfarande branta i den kortare delen. Den amerikanska avkastningskurvan blev åter något brantare de sista dagarna på månaden efter att den amerikanska centralbanken som väntat lämnat sin styrränta oförändrad, men samtidigt uppfattats som något duvig i sin kommunikation kring beslutet. Ränteskillnaden mellan 10-åriga franska och tyska statsobligationsräntor fortsatte att öka under större delen av oktober, men minskade något mot slutet av månaden.

Marknadsoro kring AI påverkade kreditmarknaden i stort och inte minst obligationer med koppling till datacenter. Kreditspreadar har globalt ökat ytterligare under oktober och främst inom High Yield-segmentet vilket även påverkat den nordiska marknaden som också uppvisade stigande kreditspreadar.
Primärmarknaden påverkades också negativt av den svagare riskaptiten i form av minskad emissionsaktivitet. En lägre emissionsaktivitet hör även samman med att börsbolagen inte emitterar inför sina rapporter. Rapportsäsongen är i gång och har, sett ur ett kreditperspektiv, hittills levererat rapporter i linje med förväntningar för det tredje kvartalet.

Hänt i fonden

Fondens andelsvärde sjönk med 0,39 procent då rörelserna i kreditspreadarna på fondens exponeringar påverkade avkastningen negativt. Fonden har länge varit positionerad för att ha låg känslighet för ränterörelser vilket har tjänat till att begränsa de negativa effekterna av att räntorna stigit i sommar och början av hösten. Räntekänsligheten kan uttryckas som räntedurationen. Denna höjdes något under sommaren från 0,3 till 0,6 år vid ingången av oktober vilket emellertid fortfarande innebar en låg räntekänslighet. Räntedurationen gav ändå ett visst positivt avkastningsbidrag via kursuppgångar när räntorna vände nedåt i oktober, utöver bidraget från den löpande förräntningstakten. Lutningen på den svenska avkastningskurvan är positiv, särskilt i de kortare löptiderna ut till 3 år, och förräntningen är därmed högre ju längre räntedurationen är där. För att dra nytta att detta, liksom det högre ränteläget jämfört med innan sommaren, ökades räntedurationen i mitten på oktober ytterligare till 0,8 år. Det kan bli aktuellt att öka räntedurationen ytterligare.

Portföljen har haft en betydligt högre känslighet för rörelser i kreditspreadarna då fondens kreditduration i början av månaden låg på 2,9. Själva rörelsen (ökningen) i kreditspreadarna har därmed haft en negativ direkt inverkan på avkastningen och denna effekt har dominerat över det positiva bidraget från den extra förräntning som kreditspreadarna givit. Kreditdurationen ökades i oktober.

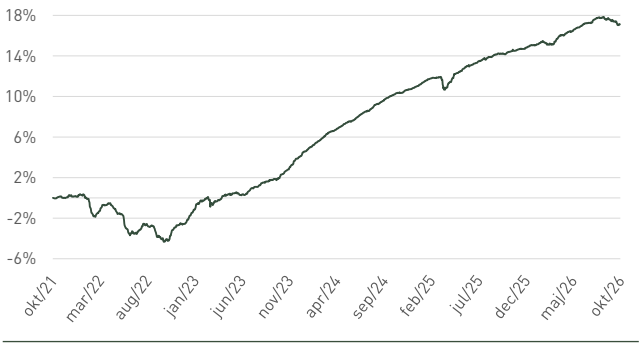
Fondens totala exponering mot krediter, exklusive de med AAA-kvalitet men inklusive derivat, motsvarade 112%. i slutet av oktober. Kreditexponeringen via derivat utgjorde knappt 20 procentenheter av denna exponering och bestod av europeisk Investment Grade. Denna kreditexponering via derivat har givit ett negativt bidrag till avkastningen denna månad. Fondens totala allokering till HY-emittenter eller motsvarande kreditkvalitet låg i slutet av oktober på 53,6 %.

För att möta större marknadsturbulens har fonden en mindre exponering mot implicit aktievolatilitet via en börshandlad fond (under 1 % av portföljen), som bidrag något positivt i oktober.

Aktie-Ansvar Räntestrategi

En flexibel och aktivt förvaltad 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 2026-10-31)

Standardavvikelse	1,14%
Sharpekvot	2,31
Ränteduration	0,8
Spreadduration (OASD)	3,2
Spreadexponering	8,4
Förräntningstakt	6,0

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	-0,39%
I år	2,01%
1 år	2,42%
3 år	14,68%
Sedan start	21,55%

5 största emittenterna i %

NYFOSA	4,94%
TELENOR	3,62%
FASTPARTNER	3,37%
SWEDBANK	3,14%
HUSQVARNA	2,95%

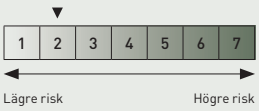
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

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%	-0,17%	-0,39%			2,01%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 121,55 kr
Fondförmögenhet: 927 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
Köpavgift: 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