

Aktie-Ansvar Räntestrategi

En dynamisk räntefond

- Fondens andelsvärde sjönk med 0,17 procent.
- Marknadsräntor steg och kreditspreadar ökade.
- Riksbanken avvaktade i september, men sände signal om snar höjning.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

September har präglats av stigande oljepris och marknadsräntor. På räntemarknaden är det framför allt amerikanska långa statsobligationsräntor som stigit och till nivåer som inte setts sedan finanskrisen. Tyska räntor steg redan i augusti och har i september stigit något mindre än amerikanska. Svenska långa marknadsräntor drogs med uppåt i september, men steg i mindre omfattning. Mest intressant i Sverige var kanske Riksbankens omsvängning till att på ett tydligare sätt signalera styrräntehöjningar varmed de närmade sig marknadens förväntningar om åtminstone en höjning på den här sidan årsskiftet. Marknaden har i sin tur mot denna bakgrund under månaden gått från att diskontera 3 till att diskontera 4 höjningar totalt närmsta året.

Kreditspreadar har globalt ökat under september. Europeiska High Yield-spreadar har ökat runt 25-40 punkter och europeiska Investment Grade har spreadat isär ca 10 punkter. I SEK-marknaden har det varit relativt lugnt med undantag för fastighetssektorn som har spreadat isär påtagligt. Emissionssäsongen har ändå fortloppet relativt väl, men vissa emissioner kan ha haft litet svårare att nå ut.

Hänt i fonden

Fondens andelsvärde sjönk med 0,17 procent då rörelserna i både underliggande räntor och kreditspreadar påverkade avkastningen negativt med cirka en halv procentenhet vilket inte kunde kompenseras fullt ut av fondens förräntningstakt.

Fonden är positionerad för att ha låg känslighet för ränterörelser, men tappade ändå något på ränterörelserna framför allt i obligationer utgivna i USD. Räntekänsligheten kan uttryckas som ränteduration och den har legat runt 0,6. Portföljen har däremot haft en betydligt högre känslighet för rörelser i kreditspreadarna då fondens kreditduration legat på mellan 2,8 och 2,9. Kreditspreadarna på nordiska företagsobligationer i SEK, där fonden har huvuddelen av sina innehav, har dock ökat endast måttligt vilket har gjort att den negativa effekten ändå inte blivit så stor. Andelen obligationer utgivna av fastighetsbolag har under året minskats från över 25 procent till under 20 procent av portföljen vilket även det har begränsat spreadrörelsernas negativa effekter på avkastningen i september.

Fondens totala exponering mot krediter, exklusive de med AAA-kvalitet men inklusive derivat, motsvarade drygt 111,5 procent i slutet av september. 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 september på 53,6 procent vilket var något lägre än i början av månaden. Fondens exponering mot asiatisk High Yield via en ETF stod där för drygt 2 procentenheter.

För att möta större marknadsturbulens har fonden en mindre exponering mot implicit aktievolatilitet via en börshandlad fond (under 1 % av portföljen), men den positionen hade neutral inverkan i september minskad riskaptit. Kassan och AAA-kvalitetsemittenter motsvarade i slutet av månaden en andel på knappt 7,5 procent. Fondens risknivå mätt som VaR låg på knappt 0,2 procent (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.

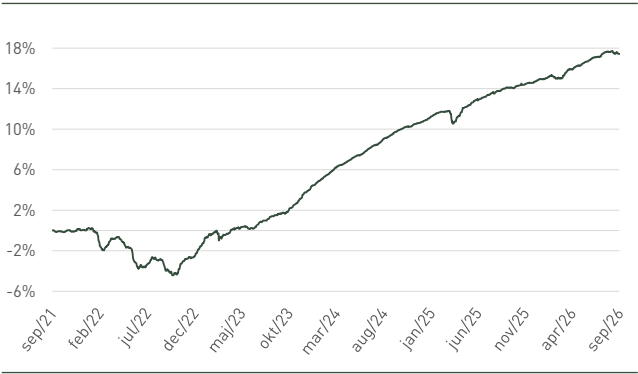
MARIA LJUNGQVIST

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	1,05%
Sharpekvot	2,85
Ränteduration	0,56
Spreadduration (OASD)	2,9
Spreadexponering	8,0
Förräntningstakt	5,4

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	-0,17%
1 år	2,42%
1 år	2,94%
3 år	15,53%
Sedan start	22,03%

*OMRX TBILL

5 största emittenterna i %

NYFOSA	4,66%
TELENOR	3,41%
FASTPARTNER	3,19%
SBAB	3,04%
SWEDBANK	2,95%

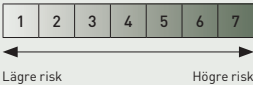
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

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%				2,42%

Årsavkastning i %

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

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 122,03 kr
Fondförmögenhet: 948 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