

Handelsbanken Ränteavkastning (A10 SEK)

Fonden är aktivt förvaltd och placerar i räntebärande värdepapper i SEK utgivna av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES är medlemmar sam säkerställda obligationer. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens placeringar är mellan 0 till 7 år. För denna fond gäller fondbolagets Utökade exkluderingskriterier. För uppgift om branscher som fonden väljer bort, se fliken Fördjupad information. Fonden redovisas som artikel 8 i enlighet med SFDR (EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn).

Utveckling

2024-11-20

i år	1 vecka	1 mån	3 mån	1 år	5 år	10 år
3,30%	0,05%	-0,29%	0,30%	6,12%	0,47%	-

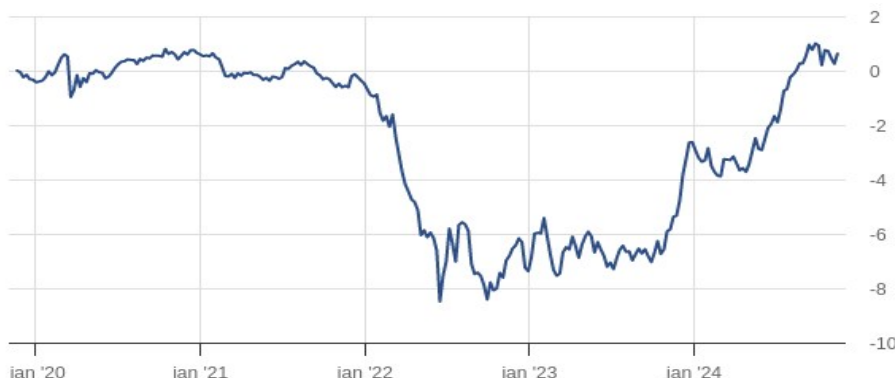
Genomsnittlig utveckling

Genomsn. avk.	2 år	3 år	5 år	10 år
Fond ¹	4,33%	0,43%	0,06%	0,56%
Index ²	3,51%	0,31%	-0,06%	0,43%

¹ Beräknad på fondens månatliga slutkurs.

² Jämförelseindex: HMNI Swe All Mortgage Dur Const 2.5Y (30%), HMNI Swe All Government Dur Const 5Y (50%), HMNI Swe Government Dur Const 1Y (20%). Uppgift i tabellen avser vid var tid gällande jämförelseindex. Om fonden tidigare haft andra jämförelseindex finns denna information att hitta i fondens årsberättelse.

Fem års utveckling



Portföljen



Räntebärande inkl. likvida medel	100,00%	Sverige	95,06%
Senast uppdaterad: 2024-10-31		Norge	4,37%
		Övrigt	0,57%

Förvaltarkommentar tredje kvartalet 2024

Fonden utvecklades positivt och steg med 2,6% i SEK under kvartalet, som karakteriserades av sjunkande räntor. Flera centralbanker sänkte sina styrräntor och signalerade att ytterligare sänkningar är sannolika under de kommande månaderna.

Oron för att inflationen skulle bita sig fast på för höga nivåer har nu ersatts av en växande oro för försämrade tillväxtutsikter och stigande arbetslöshet. Den amerikanska centralbanken (FED) sänkte räntan med 50 punkter, medan den europeiska centralbanken valde en sänkning på 25 punkter. Riksbanken, som inledde sin räntesänkingscykel redan förra kvartalet, följde upp med ytterligare två sänkningar på

Förvaltare



Mikael Rosell

Har varit i branschen sedan 1997.
Förvaltat fonden sedan 15 oktober 2018.

Huvudkategori	Räntefonder
Risk	2
Kurs	1940,23 (2024-11-20)
Kursvaluta	SEK
Handel	Dagl.
Total Rating™	★★★
Minsta startbelopp	100 000 000 SEK
Månadssparande	-
Handel på internet	Nej
Förvaltningsavgift	0,2%
Insättningsavgift	0%
Uttagsavgift	0%
Öppen för försäkring	Nej
Öppen för IPS	Nej
Öppen för PPM	Nej
Fondförmögenhet	11 754 MSEK
Utdelning per andel	-
Utdelningsdatum	-
Fondens startdatum	2014-09-26
Andelsklassens startdatum	2018-03-14

Största innehav

Interest Rate Swap-SEK-20260319 Pay	22,30%
Interest Rate Swap-SEK-20270319 Pay	18,53%
Swedish 2 year Government Bond Future Dec 24	10,89%
Swedish 2 Year Stadshypotek Future Dec 24	10,79%
Swedish 5 Year Stadshypotek Future Dec 24	5,91%
Swedish 5 year Government Bond Future Dec 24	4,88%
Sweden (Kingdom Of)	3,05%
Lunds Kommun	3,798%
Sweden (Kingdom Of) 2.25%	2,46%
Kommuninvest I Sverige AB 0.75%	2,38%

25 punkter.

Vi bedömer att en bred nedgång i den ekonomiska aktiviteten, minskade vinstmarginaler och en stigande arbetslöshet är nödvändiga för att varaktigt återföra inflationen till målsatta nivåer. Konjunkturen har mattats något, men penningpolitiken verkar med en tydlig fördröjning. Vi tror att effekterna av tidigare räntesänkningar fortsatt kommer att påverka konjunkturen negativt under de kommande kvartalen.

Trots de senaste sänkningarna bedömer vi att risken för en recession är fortsatt hög och att arbetsmarknaden kan komma att försämrats ytterligare.

Fonden är fortsatt positionerad för en brantare avkastningskurva, vilket var gynnsamt under kvartalet. Vi anser att denna positionering ger ett bra skydd mot konjunkturell motvind, hög recessionsrisk och ett sårbart marknadssentiment.

De försämrade utsikterna för de offentliga finanserna, tillsammans med Riksbankens aktiva försäljning (QT), innebär att utbudet av statsobligationer kommer att fortsätta öka. Vi vidhåller därför en övervikt i andra AAA-ratade obligationer, såsom säkerställda bostadsobligationer och obligationer utgivna av svenska kommuner.

För att öka fondens motståndskraft ytterligare har vi ökat durationen i kortare obligationer och fortsatt minskat exponeringen mot mindre likvida obligationer som är mer beroende av en positiv riskaptit.

Senast uppdaterad: 2024-10-08

Historisk avkastning är ingen garanti för framtiden. Fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka alla pengar du satt in. En fond med risknivå 5-7 enligt fondens faktablad, kan variera kraftigt i värde till följd av fondens sammansättning och förvaltningsmetodik. Informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond. [Sammanfattning av investerares rättigheter](#).

Fondens faktablad, risknivå, fondbestämmelser och informationsbroschyr hittar du på handelsbanken.se/fonder. Handelsbanken reserverar sig för eventuella fel i informationen.

www.handelsbanken.se/fonder

Handelsbanken