

Handelsbanken Räntestrategi

Fonden är en specialfond och avviker från en värdepappersfond genom möjligheten att ha stora innehav i statspapper utfärdade av enskilda stater. Fonden placerar i räntebärande värdepapper i olika valutor utgivna av stater, kommuner och företag. För att kunna skapa positiv avkastning får fonden ha negativ genomsnittlig återstående räntebindningstid. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk. Fonden redovisas som artikel 8 i enlighet med SFDR (EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn).

Utveckling

2024-07-02

| i år | 1 vecka | 1 mån | 3 mån | 1 år | 5 år | 10 år |
|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2,15% | 0,04% | 0,52% | 1,16% | 6,60% | 8,66% | 8,30% |

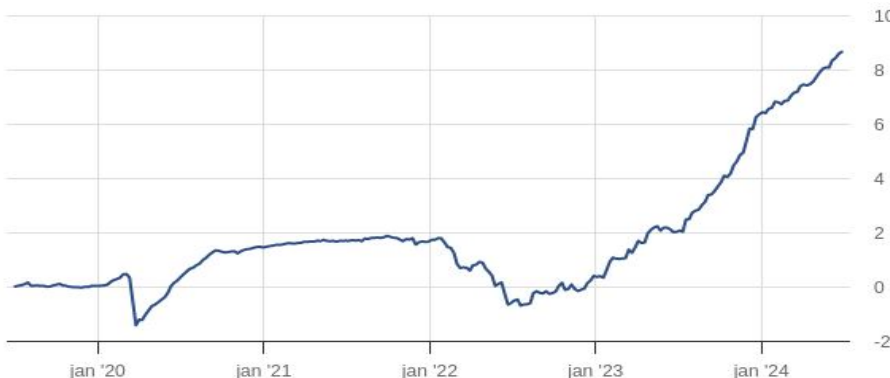
Genomsnittlig utveckling

| Genomsn. avk. | 2 år | 3 år | 5 år | 10 år |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|
| Fond ¹ | 3,94% | 2,07% | 1,59% | 0,76% |
| Index ² | 3,03% | 2,02% | 1,21% | 0,62% |

¹ Beräknad på fondens månatliga slutkurs.

² Jämförelseindex: SHB Government Rate Index 3M SEK. 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%
Senast uppdaterad: 2024-05-31

| | |
|----------|--------|
| Sverige | 63,62% |
| USA | 22,12% |
| Tyskland | 4,02% |
| Finland | 3,85% |
| Danmark | 2,80% |
| Norge | 1,92% |
| Övrigt | 1,67% |

Senast uppdaterad: 2024-05-31

Förvaltarkommentar första kvartalet 2024

Fonden utvecklades positivt under årets första kvartal. Perioden präglades av ökad riskaptit och positiv aktie- och kreditmarknadsutveckling. Centralbankernas omsvängning mot räntesänkningar under slutet av förra året fick finansiella förhållanden att lätta. I kombination med expansiv finanspolitik, ökad likviditet och en fortsatt stark amerikansk konsument har sentimentet stärkt förhoppningar om fortsatt goda företagsvinster. Fondens innehav i företagsobligationer var därmed största positiva bidraget.

Förvaltare



Joakim Buddgård

Har varit i branschen sedan 2006.
Förvaltat fonden sedan 10 juni 2015.

| | |
|----------------------|---------------------|
| Huvudkategori | Alternativa fonder |
| Risk | 2 |
| Kurs | 111,20 (2024-07-02) |
| Kursvaluta | SEK |
| Handel | Dagl. |
| Total Rating™ | ★★★★★ |
| Minsta startbelopp | 0 SEK |
| Månadssparande | 0 SEK |
| Handel på internet | Nej |
| Förvaltningsavgift | 0,1% ¹ |
| Insättningsavgift | 0% |
| Uttagsavgift | 0% |
| Öppen för försäkring | Ja |
| Öppen för IPS | Ja |
| Öppen för PPM | Nej |

| | |
|---------------------------|-------------|
| Fondförmögenhet | 14 295 MSEK |
| Utdelning per andel | - |
| Utdelningsdatum | - |
| Fondens startdatum | 2004-03-30 |
| Andelsklassens startdatum | 2004-03-30 |

¹ Utöver förvaltningsavgiften om 0,1% har fonden en prestationsbaserad avgift som beräknas på 20% av avkastningen utöver jämförelseräntan. Jämförelseräntan definieras som svensk statskuldsväxelränta 3 månader, SSVX 3M, eller vid negativ SSVX 3M, noll. Den prestationsbaserade avgiften beräknas kollektivt i fonden dagligen.

Största innehav

| | |
|--|--------|
| 3 Month SOFR Future June 25 | 20,80% |
| Interest Rate Swap-USD-20261218 Receive | 14,02% |
| Interest Rate Swap-SEK-20260918 Receive | 13,14% |
| Interest Rate Swap-EUR-20260918 Receive | 13,09% |
| Interest Rate Swap-EUR-20290918 Receive | 10,65% |
| 5 Year Treasury Note Future Sept 24 | 4,93% |
| Euro Bobl Future Sept 24 | 4,32% |
| Swedish 5 Year Stadshypotek Future Sept 24 | 2,78% |
| Stadshypotek Ab (Publ) 2% | 1,80% |
| Nordea Hypotek AB 1% | 1,57% |

Inflationen kom in högre än väntat under första kvartalet och det är inte svårt att hitta oroande upptrisker. Centralbankerna var därför tvungna att signalera att de inte har någon brådska att sänka räntan, med stigande marknadsräntor som följd.

Fonden har sedan årsskiftet haft små positioner för lägre kort och medellång ränta i USA och avkastningen belastades därför av detta. Vårt huvudscenario är fortsatt att det krävs en recession även i USA för att hållbart kunna få ner inflationstakten. Uteblir recessionen kommer inflationen troligen vända upp igen. Vi tror också att långa räntor, trots sänkta styrräntor, kommer hållas uppe på grund av ökat utbud och högre riskpremie. Fonden ligger därmed kvar med stora positioner för brantare avkastningskurvor mellan två och tio år i USA, Europa och Sverige. Dessa påverkade avkastningen negativt under första kvartalet.

På den positiva sidan har fonden haft positioner för en högre 5-årsränta i Sverige relativt Tyskland vilket gynnat avkastningen.

Senast uppdaterad: 2024-04-08

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