

Aktie-Ansvar High Yield

En nordisk företagsobligationsfond

- Fondens andelsvärde steg med 0,86 procent.
- Emissionssäsongen i gång.
- Rapporterna för första halvåret har avlöpt väl.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Augusti präglades av fortsatt fokus på centralbanker, inflationsutveckling och geopolitisk osäkerhet. Efter sommarens periodvisa marknadsoro återhämtades riskaptiten successivt under månaden, vilket bidrog till en stabil utveckling på de nordiska och europeiska företagsobligationsmarknaderna. Aktiviteten på primärmarknaden ökade efter semesterperioden och flera emittenter valde att återvända till marknaden. Rapportsäsongen för det första halvåret avslutades under månaden och resultaten från fondens innehav var överlag stabila. Flera bolag visade fortsatt god operationell utveckling trots ett utmanande makroekonomiskt läge, medan vissa mer konjunkturkänsliga sektorer uppvisade en något svagare utveckling. Nvidia kom i augusti med en stark rapport vilket hjälpte upp aptiten på AI-relaterade exponeringar såsom datacenter även i Norden.

Under augusti handlade marknadsräntorna i Sverige och USA i stort sett sidledes, om än med relativt stora svängningar, medan de tyska räntorna steg något. I USA påverkades räntemarknaden av finansminister Bessents besked om återköp av långfristiga statsobligationer i syfte att dämpa de långa räntorna. Marknaden bedömde samtidigt att ny upplåning i högre grad kommer att ske i kortare löptider, vilket bidrog till en viss flackning av den amerikanska räntekurvan. I Sverige låg styrräntan som väntat kvar på 1,75 procent. Riksbanken valde en avvaktande hållning vid sitt möte 20 augusti och ändrade inte heller sin styrräntebana trots högre inflationsutfall än väntat de senaste månaderna och tecken på accelererande tillväxt parat med ett alltjämt högt oljepris. Spridningseffekterna av det senare verkar dock begränsade och arbetsmarknaden synes fortfarande vara svag.

Hänt i fonden

Sedan fondstarten den 28 maj har fokus legat på att bygga upp en väl diversifierad portfölj av high yield-obligationer. Vid utgången av augusti var fonden i princip fullinvesterad, med cirka 80 procent av tillgångarna placerade i high yield-emittenter eller emittenter med motsvarande kreditkvalitet. Resterande del bestod av likvida medel och obligationer med investment grade-rating. Portföljens kreditduration uppgick till 2,3 år och räntedurationen till låga 0,5 år.

Under månaden deltog fonden i flera nyemissioner, bland andra från shippingbolaget Ocean Yield, inkassobolaget B2 Impact och datacenterutvecklaren Bulk Infrastructure, samtliga norska bolag. Fonden steg med 0,9 procent under augusti. Den positiva utvecklingen drevs främst av sjunkande kreditspreadar, vilket bidrog till stigande obligationspriser. Fonden har låg räntekänslighet vilket gör att en förändring i marknadsräntan inte får någon större påverkan. Vid månadsskiftet uppgick portföljens löpande förräntningstakt till ca 6,5 procent.



KARIN HARALDSSON

Civilekonom i internationell ekonomi, Linköpings universitet. 25 års branscherfarenhet från förvaltning hos Lannebo Fonder. Karin är ansvarig förvaltare för Aktie-Ansvar High Yield och förvaltar Aktie-Ansvar Avkastningsfond och Aktie-Ansvar Räntestrategi sedan 2026.

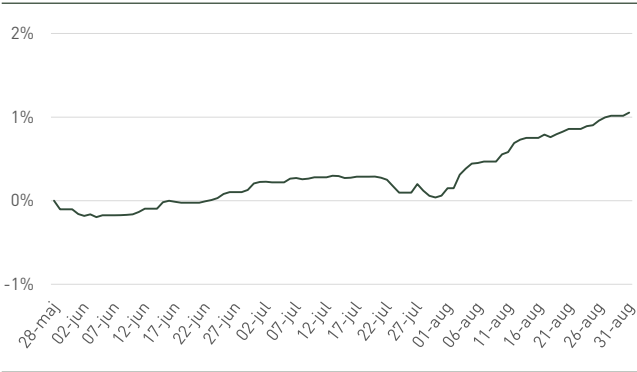
MARIA LJUNGQVIST

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 och förvaltar Aktie-Ansvar High Yield.

Aktie-Ansvar High Yield

Aktie-Ansvar High Yield investerar huvudsakligen i högavkastande nordiska företagsobligationer och har även möjlighet att investera upp till 50 procent av fondförmögenheten i europeiska obligationer utanför Norden.

Värdeutveckling senaste 5 åren



Nyckeltal (per 2026-07-31)

Standardavvikelse	-
Sharpekvot	-
Ränteduration	0,48
Spreadduration (OASD)	2,3
Spreadexponering	11,7
Förräntningstakt	6,2

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	0,86%
1 år	0,92%
1 år	-
3 år	-
Sedan start	0,92%

*OMRX TBILL

5 största emittenterna i %

INFRONT	4,12%
ATHOMSTART INVEST	4,00%
FIRST CAMP GROUP	3,79%
LÄNSFÖRÄSKRINGAR	3,68%
DNB BANK	3,85%

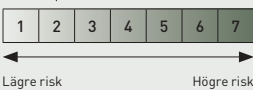
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
					-0,10%	0,31%	-0,14%	0,86%					0,92%

Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-	-	-	-

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 100,92 kr
Fondförmögenhet: 231 Mkr
Typ av fond: Räntefond
Hållbarhetsprofilen: Ja
Sparhorisont: 3 år

INSÄTTNING
Bankgiro: 5279-2801

MINSTA SPARBELOPP
Engångsinsättning: 100kr
Autogiro: 100kr

AVGIFTER
Köpvavgift: 0%
Säljavavgift: 0%
Fast förvaltningsavgift: 0,9% per år
ISIN-kod: SE0028475764

Här kan du handla fonden



Aktie-Ansvar • 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