

Aktie-Ansvar High Yield

En nordisk företagsobligationsfond

- AI och inflationsoro har präglat marknaderna globalt
- Nordiska rapportsäsongen har avlöp väl
- Fonden är fortfarande under uppbyggnad

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Konflikten i mellanöstern och AI-frossa har präglat de finansiella marknaderna. Juli, som brukar vara en ganska lugn månad på den nordiska och europeiska företagsobligationsmarknaden bjöd på mer volatilitet än vanligt. Aktiviteten på primärmarknaden var hög under början av månaden för att sedan mattas av under slutet. Kreditspreadar, dvs skillnaden mellan räntor med och utan kreditrisk, ökade i USA och Europa efter en inledande markant ihopspreddning. AI-oron i juli har visat sig i nedgångar på tekniktunga Nasdaq och koreanska börsen och har även tyngt riskaptiten. Den nordiska kreditmarknaden för high yield obligationer har klarat sig bättre under månaden men utvecklingen har varit spretig och AI relaterade och inflationskänsliga bolag har klarat sig sämre. Rapportsäsongen för det första halvåret har avlöp väl hittills men det är endast ett fåtal av fondens innehav som rapporterat än, de flesta kommer i slutet av augusti.

Juli blev sammantaget en månad med stigande långa marknadsräntor i Europa. Oljepriset steg kraftigt under månaden till följd av förnyad geopolitisk oro och störningar på energimarknaden, vilket ökade inflationsriskerna och pressade upp obligationsräntorna. Även i Sverige steg de långa statsobligations- och swapräntorna. Riksbanken höll styrräntan oförändrad på 1,75 procent vid mötet i juni, men den höjda räntebanan indikerar fortsatt en viss sannolikhet för en höjning före årets slut. Något penningpolitiskt möte hölls inte i juli. ECB lämnade samtidigt sina styrräntor oförändrade vid julimötet efter höjningen med 25 punkter i juni. Beskedet låg i linje med marknadens förväntningar och gav därför inga större omedelbara marknadsreaktioner, även om fortsatt höga energipriser bidrog till förväntningar om ytterligare åtstramning senare under året.

Hänt i fonden

Aktie-Ansvar High Yield startade den 28 maj och fokus sedan start har varit att bygga upp en välbalanserad portfölj med high yield obligationer. I och med att den nordiska kreditmarknaden präglas av ganska låg likviditet är inte fonden helt fullinvesterad än. I slutet på juli hade fonden 35 enskilda emittenter och här är målet att öka på antalet till mellan 40 och 50 stycken. I och med att primärmarknaden mattades av under månaden deltog vi inte i några nya emissioner, däremot köpte vi obligationer utgivna av systemleverantören Infront och datacenterutvecklaren Polar.

Fonden hade vid utgången av juli en allokering mot high yield-emittenter eller motsvarande kreditkvalitet på ca 75 procent och målet är att fortsätta öka på den exponeringen över tid. Resterrande del utgjordes av likvida medel och bostadsobligationer. Portföljens kreditduration låg vid månadens slut på 2,1 år och räntedurationen på låga 0,5 år. Fondens andelsvärde sjönk med 0,15 procent, främst på grund av fallande obligationspriser på AI-relaterade bolag såsom Polar, som ganska omotiverat föll med nästan 7 procent utan att det kommit någon negativ information från själva bolaget. Obligationen har i skrivandets stund vänt upp igen. Svag europeisk kreditmarknad och stigande räntor hade också en negativ effekt på fondens innehav i så kallade At1 obligationer, efterställd banksskuld, som har fast ränta. Förräntningstakten låg på 6,6 procent. I och med att fonden fortsätter att byggas upp är målet att förräntningstakten ska öka när den är fullinvesterad.



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.

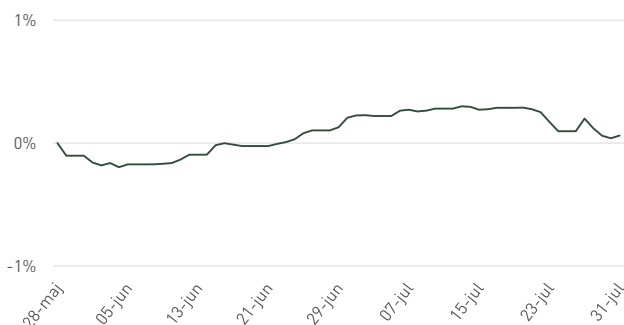
MARIA LJUNGQVIST

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)	2,1
Spreadexponering	11,5
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	-0,14%
1 år	0,06%
1 år	-
3 år	-
Sedan start	0,06%

*OMRX TBILL

5 största emittenterna i %

LÄNSFÖRSÄKRINGAR	7,85%
INFRONT	4,33%
FIRST CAMP GROUP	4,05%
ATHOMSTART INVEST	3,95%
DNB BANK	3,85%

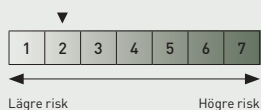
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
					-0,10%	0,31%	-0,14%						0,06%

Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-	-	-	-

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 100,06 kr
Fondförmögenhet: 226 Mkr
Typ av fond: Räntestfond
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

 **GARANTUM**

 **AVANZA**

 **Nordnet**

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