

Aktie-Ansvar High Yield

En nordisk företagsobligationsfond

- Fonden startade den 28 maj.
- Nyhetsflödet om USA-Irkonflikten fortsätter att påverka marknaden.
- God aktivitet på den nordiska primärmarknaden.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Juni bjöd på slagiga börser, där AI-optimism växlade med oro samtidigt som konflikten i Mellanöstern präglade sentimentet och påverkade även riskviljan för de nordiska småbolagen. Trots svängningarna fanns ingen tydlig riktning och världsindex stängde i princip oförändrat mot föregående månad. Europeiska börser utvecklades dock något starkare, drivet främst av lägre energipriser, där oljepriset var vid månadens slut tillbaka på nivåer från innan konflikten bröt ut.

I USA visar ekonomin fortsatt tecken på styrka men präglas av stigande inflation, vilket gör Federal Reserves kommande räntebana svårbedömd. Europa brottas snarare med en svagare konjunktur och ett förhöjt kostnadstryck, där vi dock ser tendenser till förbättring.

Lägre energipriser och ett lägre kostnadstryck är positivt för småbolagen, samtidigt som mer bevis på att konflikten i Mellanöstern är temporär bör ge mer förtroende i slutmarknaderna.

Hänt i fonden

Aktie-Ansvar High Yield startade den 28 maj och fokus under månaden 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 men på god väg. I slutet på juni var cirka 80 procent av fondförmögenheten investerad fördelad på 30 emittenter, här är målet att öka på antalet till mellan 40 och 50. I och med att primärmarknaden var så aktiv kunde fonden med fördel delta i flera emissioner, bland andra utgivna av bostadsutvecklaren Bonava, teknikkonsulten Qflow och regummeringsbolaget Citira.

Fonden hade vid utgången av juni en allokering mot high yield-emittenter eller motsvarande kreditkvalitet på ca 70 procent och målet är att fortsätta öka på den exponeringen över tid. Portföljens kreditduration var vid månadens slut på 2,5 år och räntedurationen på låga 0,5 år. Fondens andelsvärde steg med 0,3 procent. Förräntningstakten på den investerade delen låg på knappa 7 procent efter avgift. I och med att fonden byggdes upp under månaden speglar inte avkastningen fullt ut förräntningstakten. Den största bidragsgivaren till avkastningen kom från det extra påslaget för att ta kreditrisk där rörelserna i spreaderna på fondens innehav påverkade avkastningen positivt.



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.

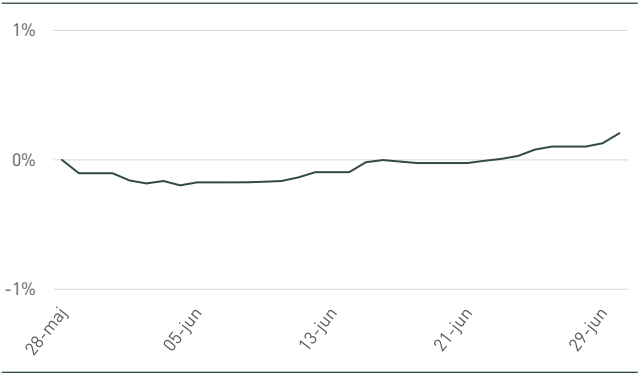
MARIA LJUNGQVIST

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 2026-06-30)

Standardavvikelse	-
Sharpekvot	-
Ränteduration	0,48
Spreadduration (OASD)	2,2
Spreadexponering	9,2
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 kreditsspreadar, 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 kreditsspreadar.

Avkastning	Aktie-Ansvar Räntestrategi
1 månad	0,31%
1 år	0,21%
1 år	-
3 år	-
Sedan start	0,21%

*OMRX TBILL

5 största emittenterna i %

FIRST CAMP GROUP	5,23%
SWEDBANK	4,66%
NORDEA	4,64%
CLAVONA BIDCO	4,53%
STADSHYPOTEK	4,09%

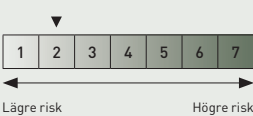
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
					-0,10%	0,31%							0,21%

Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-	-	-	-

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 100,21 kr
Fondförmögenhet: 189 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