Aktie-Ansvar High Yield

En nordisk företagsobligationsfond

- High yield-marknaden utvecklades svagt under oktober.
- Rapportsäsongen hittills i linje med förväntningarna.
- Avvaktande primärmarknad.



KARIN HARALDSSSON
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.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden
Kreditmarknaden utvecklades svagt under oktober, särskilt inom det europeiska high yield-segmentet. Marknaden präglades av ett högre oljepris, ränteoro, fortsatt osäkerhet kring investeringar kopplade till AI-infrastruktur samt en generellt lägre riskaptit bland investerare. Kreditspreadarna ökade vilket resulterade i fallande kurser. Utvecklingen var särskilt svag inom fastighetssektorn samt bland AI-relaterade bolag, framför allt inom datacenter. Det svaga sentimentet spillde över på den nordiska primärmarknaden, där emissionsaktiviteten var begränsad och flera bolag valde att avvakta med planerade transaktioner.

Rapportsäsongen för det tredje kvartalet inleddes under månaden och merparten av de bolag som hittills har rapporterat har, ur ett kreditperspektiv, levererat resultat i linje med marknadens förväntningar. Det återstår dock fortfarande rapporter från ett antal high yield-emittenter.

Under oktober sjönk de långa amerikanska marknadsräntorna, drivet av ökad tro på lägre styrräntor framöver och en något mer dämpad syn på inflationen. I Europa steg de långa räntorna svagt under månaden, medan de svenska marknadsräntorna var i stort sett oförändrade. I Sverige lämnade Riksbanken styrräntan oförändrad på 1,75 procent, men signalerade samtidigt en stramare penningpolitisk hållning mot bakgrund av en starkare konjunktur, högre energipriser och kvarstående inflationsrisker. Räntebanan justerades upp och marknaden gick under månaden från att prisa in tre till fyra räntehöjningar under året.

Hänt i fonden
Vid utgången av oktober var drygt 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 var oförändrad till 2,5 år, medan räntedurationen fortsatt var låg på 0,4 år. Sverige utgjorde fondens största geografiska exponering, följt av Norge och Finland. Exponeringen mot övriga Europa var fortsatt begränsad, då den nordiska marknaden erbjuder mer attraktiva spreadnivåer.

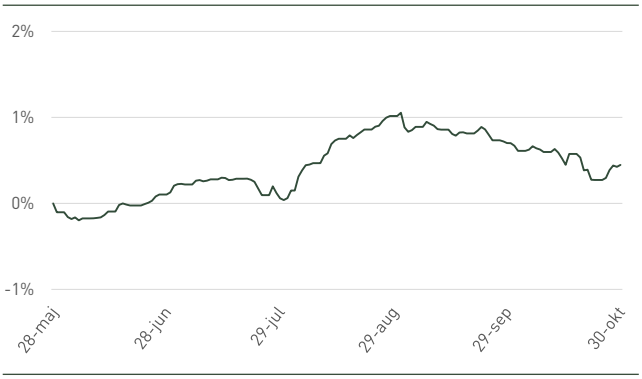
Under månaden ökades innehaven i norska Snowball Software Group och svenska XPartners Group. Fonden deltog även i en emission från svenska Dura som ör specialiserade på fastighetsunderhåll och service för såväl privata som kommersiella kunder.

Fonden sjönk med 0,25 procent under oktober medan fondens jämförelseindex sjönk med 0,86 procent. Fondens utveckling påverkades främst av stigande kreditspreadar inom high yield segmentet. Värt att notera är att fondens exponering mot fastighetssektorn, som har varit under press i och emd stigande räntor, fortsätter vara låg. Låg räntedurationhar också skyddat fonden mot stigande räntor. I och med stigande kreditspreadar ökade den löpande förräntningstakten till 7,1 procent.

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 2026-10-31)

Standardavvikelse	-
Sharpekvot	-
Ränteduration	0,4
Spreadduration (OASD)	2,5
Spreadexponering	11,7
Förräntningstakt	7,0

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 High Yield	Jämförelseindex*
1 månad	-0,25%	-0,86%
I år	0,45%	0,27%
1 år	-	-
3 år	-	-
Sedan start	0,45%	0,27%

*NBP Nordic HY ex Oil and Gas Index SEK

5 största emittenterna i %

INFRONT	3,60%
FIRST CAMP GROUP	3,38%
SANOL	3,30%
DNB	3,29%
XPARTNER	3,29%

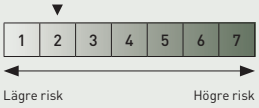
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
					-0,10%	0,31%	-0,14%	0,86%	-0,22%	-0,25%			0,45%

Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-	-	-	-

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 100,45 kr
Fondförmögenhet: 253 Mkr
Typ av fond: Räntefond
Hållbarhetsprofilen: Ja
Sparhorisont: 3 år

INSÄTTNING
Bankgiro: 5279-2801

MINSTA SPARBELOPP
Engångsinsättning: 100kr
Autogiro: 100kr

AVGIFTER
Köpavgift: 0%
Säljavgift: 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