

Aktie-Ansvar High Yield

En nordisk företagsobligationsfond

- Stigande marknadsräntor och bredare kreditspreadar.
- Fonden sjönk med 0,2 procent.
- Riksbanken avvaktade, men signalerade en kommande räntehöjning

FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

September präglades av en blandad utveckling på kreditmarknaderna och en något svagare riskapitet, i en miljö med stigande oljepris och högre marknadsräntor. Ränteuppgången var särskilt tydlig i USA och bidrog till en mer försiktig marknadssyn och ökad volatilitet på de globala kreditmarknaderna. I Europa var utvecklingen svagare, med en tydlig isärspredning inom framför allt High Yield, där investerare krävde högre riskpremier. Den nordiska kreditmarknaden stod emot bättre, även om vi såg en isärspredning även här. Räntekänsliga sektorer såsom fastighetssektorn utvecklades svagast med tydligt bredare spreadar. Aktiviteten på primärmarknaden var fortsatt relativt god, men emissionerna kom generellt på bredare nivåer och efterhandeln var i flera fall svag.

På räntemarknaden steg framför allt långa amerikanska statsobligationsräntor till de högsta nivåerna sedan finanskrisen. Även tyska och svenska långräntor steg, men i mindre omfattning. I Sverige lämnade Riksbanken som väntat styrräntan oförändrad på 1,75 procent. Samtidigt signalerade Riksbanken en stramare hållning framöver, mot bakgrund av en starkare konjunktur, stigande energipriser och fortsatta inflationsrisker. Räntebanan justerades upp och Riksbanken öppnade för en höjning av styrräntan senare under året. Marknaden har under månaden gått från att prisa in tre till fyra räntehöjningar under året.

Hänt i fonden

Vid utgången av september var fonden 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 ökade till 2,6 år, medan räntedurationen fortsatt var låg på 0,5 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 deltog fonden i flera nyemissioner, bland annat från norska systemleverantören Omda, svenska Hyreslandslaget och finska livsmedelsproducenten HKFoods.

Fonden sjönk med 0,2 procent under september. Den negativa utvecklingen drevs främst av stigande kreditspreadar och därmed lägre obligationspriser. Exponeringen mot fastighetssektorn, som hade en svag utveckling under månaden, var begränsad till 7 procent. Fondens låga ränteduration innebar samtidigt att de stigande marknadsräntorna fick en begränsad negativ påverkan. Ett undantag var en mindre exponering mot efterställd banksskuld, så kallade AT1-obligationer, denominerade i USD, som påverkades av ränteuppgången. Vid månadsskiftet uppgick portföljens löpande förräntningstakt till cirka 6,7 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.

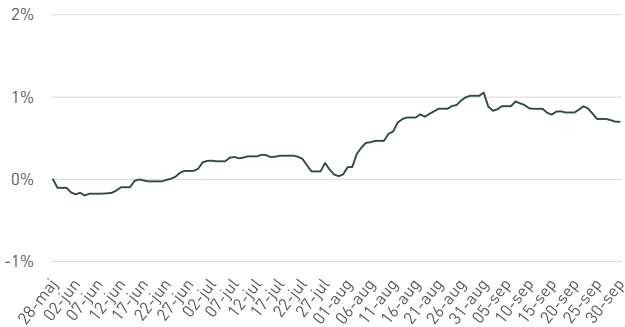
MARIA LJUNGQVIST

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	0,45
Spreadduration (OASD)	2,7
Spreadexponering	14,0
Förräntningstakt	6,5

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	-0,22%	-0,13%
1 år	0,70%	1,13%
1 år	-	-
3 år	-	-
Sedan start	0,70%	1,13%

*NBP Nordic HY ex Oil and Gas Index SEK

5 största emittenterna i %

INFRONT	3,72%
ATHOMSTART INVEST	3,48%
FIRST CAMP GROUP	3,35%
AXENT	3,35%
DNB BANK	3,33%

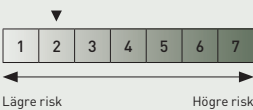
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
					-0,10%	0,31%	-0,14%	0,86%	-0,22%				0,70%

Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-	-	-	-

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 100,70 kr
Fondförmögenhet: 255 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