

AKTIE-ANSVAR AVKASTNINGSFOND

Organisationsnummer: 802013-6753

Halvårsredogörelse 2024

Halvårsredogörelsens innehåll:

Förvaltningsberättelse	Sid 2-4
Fondförmögenhetens förändring och värdeutveckling	Sid 5
Balansräkning	Sid 6
Noter till balansräkning	Sid 7-9
Redovisningsprinciper samt värdering av finansiella instrument	Sid 10

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Halvårsredogörelse 2024

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information

År 2024 är fondens 38:e verksamhetsår. Fonden är en räntefond med låg riskprofil.

Fondbolag till fonden är Aktie-Ansvar AB. Förvaringsinstitut för fonden är SEB.

Andelsvärdet per 2024-06-30 uppgick till 124,14 kr.

Fondens utveckling

Avkastningsfonden steg under första halvåret med 3,1 % samtidigt som ränteindex OMRX-TBILL steg med 2,0 %.

Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten steg under första halvåret från 1 916,8 miljoner till 1 953,2 miljoner. Fonden hade under det första halvåret ett nettoutrflöde på 22,5 miljoner kr.

Viktiga händelser under halvåret

Långa svenska underliggande räntor (statsobligationsräntor och swapräntor) följde ett internationellt mönster och steg under årets första månader fram till maj, för att sedan falla tillbaka. Dessa slutade halvåret på något högre nivåer än vid årsskiftet. Marknadsprissättningen indikerade en allt lägre grad av övertygelse om att de styrräntesänkningar som tidigare diskonterats verkligen skulle fortsätta under en längre period. Korta svenska marknadsräntor började dock falla redan under det första kvartalet, eftersom förväntningar om styrräntesänkningar i det korta perspektivet ändå kvarstod. I maj påbörjade Riksbanken sin förväntade sänkingscykel. De korta räntorna slutade halvåret lägre än vid årsskiftet, men var trots detta fortfarande högre jämfört med de längre räntorna, innebärande en negativt lutande avkastningskurva. Nivåerna på de underliggande korta marknadsräntorna gav ett betydande positivt bidrag till avkastningen via den goda förräntningstakt de förser portföljen med. Ränterörelserna hade däremot en neutral effekt på avkastningen.

Fonden har varit investerad i företagsobligationer som inte ingår i jämförelseindex. Kreditmarknaderna har utvecklats väl under perioden. Nivån på kreditspreadarna (den extra ränta investeraren får för att ta på sig kreditrisk) bidrog ytterligare till fondens förräntningstakt och därmed till avkastningen. Kreditspreadarna minskade dessutom under det första halvåret av 2024, vilket motsvarar en uppgång i obligationskurserna och bidrog därutöver med ett positivt bidrag till avkastningen. Ytterligare en nämnvärd positiv effekt under perioden kan härledas till portföljens kvarvarande Viaplayexponering som kunde avvecklas på nivåer som var bättre jämfört med i fondens värdering. Fondens kreditexponering var en ungefär lika stor bidragsgivare till avkastningen under det första halvåret av 2024 som exponeringen mot de underliggande räntorna.

Fondens placeringar

Andelen av portföljen som investerats i emittentsegmentet motsvarande kreditkvaliteten High Yield har begränsats till som mest nära 12 % (gräns 25% och inte svagare än motsvarande BB-). Syftet har varit att minska risken för kreditförluster i portföljen under en period då andelen betalningsinställelser globalt bland High Yield-emittenter har varit högre än det historiska genomsnittet. Dessutom har risken bland svenska fastighetsbolag inom High Yield bedömts vara högre jämfört med tidigare.

Fondens känslighet för rörelser i kreditsperadar kan uttryckas i ett mått om spreadduration. Denna var i slutet av juni i år endast 1,6 (limit max 3), vilket är kortare än vid årets inledning då den uppgick till 1,7. Minskningen har skett mot bakgrund av allt lägre kreditsperadar, som innebär en lägre kompensation för att ta kreditrisk. Jämförelsevis uppgick spreaddurationen till nära 1,9 under det första halvåret av 2023 och över 2 vid någon tidpunkt under 2022.

Fondens känslighet för rörelser i underliggande marknadsräntor kan uttryckas i ett mått om ränteduration. Fonden har haft en mycket kort ränteduration. Vid årets början uppgick den till 0,4 (limit max 1) och vid halvårsskiftet hade den gått ned till 0,3 i syfte att reducera den negativa effekten av en möjlig ränteuppgång.

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Halvårsredogörelse 2024

Framtidsutsikter

Kreditspreadarna har minskat sedan i mitten på hösten föregående år. Samtidigt har andelen betalningsinställelser fortsatt att stiga globalt. Med tanke på att de tunnare kreditspreadarna genererar en sämre riskkompensation, kräver en eventuell omvärdering av den låga allokeringen till High Yield att det uppstår tydliga tecken på att risken för betalningsinställelser verkligen sjunker undan. Siffror för maj, som publicerades i juni, visade att andelen betalningsinställelser bland High Yield emittenter globalt (12 månader rullande) enligt Moody's, för första gången under året, hade sjunkit under 5%. Samtidigt kunde det konstateras att andelen betalningsinställelser bland High Yield emittenter globalt fortfarande var kvar över det historiska snittet.

Svensk ekonomi specifikt befinner sig fortfarande i en konjunktursvacka, med en mycket hög nivå på konkurser och med en arbetslöshet som varit i en stigande trend under det senaste året. Konkursnivån tycks dock ha sjunkit litegrann under den allra senaste tiden, samtidigt som vissa andra positiva tecken har kunnat skönjas. En stabilisering av den svenska konjunkturen är förhoppningsvis att vänta under den andra halvan av 2024, vilket delvis beror på vad som kommer att ske i USA, där det råder en osäkerhet om det kommer att bli en lågkonjunktur eller ej. Det kan dröja ytterligare en tid innan kreditrisken avtar efter att konjunkturen stärkts, men när det väl sker så underbyggs de smalare kreditspreadarna.

Det torde ändå komma ytterligare styrräntesänkningar från Riksbanken i takt med att inflationen normaliseras efter de tillfälliga men segdragna pandemieffekterna som tryckt upp den. Långa statsobligationsräntor ligger redan på bara lite över 2% och erbjuder således inte mycket till fallhöjd. Därför är det troligt att den svenska avkastningskurvan kommer att bli brantare.

Fastighetssektorn har varit pressad och har därmed haft ett behov av att se över sina balansräkningar. Styrräntesänkningar är för dem särskilt välkomna. Att bolagen en tid vände sig till banksektorn har resulterat i en låg emissionstakt i den svenska företagsobligationsmarknaden under ett par år, vilket i sin tur bidragit till de krympande kreditspreadarna när investerare konkurrerat om utbudet. Under det första halvåret i år har kreditspreadarna av företagen generellt börjat uppfattas som mer acceptabla igen och detta har successivt lockat dem till att emittera. Även High Yield-bolag i fastighetssektorn har fått tillgång till marknadsfinansiering. Det faktum att de senare kunnat emittera och förlänga sin ränte- och kapitalbindning är i sig riskreducerande.

Huruvida det blir en lång räntesänkingscykel är däremot osäkert. Med fondens limit på 1 år för räntedurationen är emellertid de korta räntorna den viktigaste delen av avkastningskurvan för fonden. Det är troligt att 3 månaders Stibor är lägre vid årsskiftet, jämfört med vad den är nu, eftersom kommande sänkningar 2024 och i början av 2025 kommer att reflekteras i denna ränta. Den kan gå ned till 2,75 - 3,0% runt årsskiftet om Riksbanken sänker ytterligare innan dess, eller signalerar för en fortsättning in på början av 2025. Det skulle påverka fondens förräntningstakt negativt, men innebär fortfarande en betydligt högre nivå än när Stibor 3 månader började röra sig uppåt i inledningen av 2022.

Fondens risker

Fondens innehav i räntebärande värdepapper medför ränte-, kredit- och likviditetsrisk.

Fondens ränterisk mäts via portföljens ränteduration och denna var per balansdagen 0,3 år (limit max 1 år). Den genomsnittliga återstående löptiden (kreditdurationsrisken) var per balansdagen 1,6 år (limit max 3 år). Återstående löptid är längre än fondens ränteduration då portföljen består av så kallade FRN:s (Floating Rate Notes), räntebärande värdepapper med rörlig kupongränta, vilket ger kortare räntebindingstid.

Fondens kreditrisk är kopplad till den emittent som givit ut ett räntebärande papper. Den största kreditrisken är att emittenten skulle hamna på obestånd eller gå i konkurs och därmed inte stå för återbetalning enligt villkoren. Kreditrisken är högre i denna typ av fond då fonden investerar i företagsobligationer. Fonden investerar både i företagsobligationer med hög kreditvärdighet, så kallad Investment Grade, och i obligationer med lägre kreditbetyg. Fonden minskar kreditrisken genom att ha en god spridning mellan olika emittenter och emissioner. Även förändringar i kreditvärdigheten hos aktuell emittent är en kreditrisk då detta påverkar marknadsvärdet av räntepappret. Fonden minskar denna risk genom att sprida sina ränteplasseringar på ett flertal emittenter enligt fondens bestämmelser. Avkastningsfonden får ha innehav om maximalt 25 % av fondförmögenheten utgivna av emittenter med kreditkvalitet motsvarande High Yield och svagast motsvarande BB-. Per balansdagen var andelen 9,4%.

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Halvårsredogörelse 2024

Likviditetsrisken kan vara högre i företagsobligationsfonder än i korta räntefonder eller aktiefonder. Likviditeten kan variera till följd av förändringar i efterfrågan och utbud vilket medför en risk att innehav i företagsobligationer kan vara svårare att värdera eller sälja som en följd av svag efterfrågan. Vid en begränsad likviditet eller en oklar prisbild i marknaden kan större uttag ur fonden innebära att innehav behöver säljas till ofördelaktiga priser och i exceptionella fall innebära att uttag ej kan ske omedelbart efter begäran. Detta ställer större krav på hantering av likviditetsrisken i fonden.

Särskilt om derivatinstrument

Enligt fondbestämmelserna har fonden möjlighet att använda derivatinstrument i sin förvaltning i syfte att skydda och förbättra avkastningen. Fonden har under året inte nyttjat denna möjlighet.

I de fall fonden använder derivatinstrument i sin förvaltning tillämpas åtagandemetoden för att mäta fondens sammanlagda exponeringar. Denna metod innebär att derivatets underliggande tillgång och värde utgör grunden för beräkning av den sammanlagda exponeringen.

Riskuppföljning

Nivåer för relevanta risker kontrolleras löpande och följs upp tillsammans med utfall av regelbundna stresstester att fonden följer såväl lag som fondbestämmelser samt genomför regelbundna och lämpliga tester för att bedöma fondens aktuella riskprofil. I uppföljningen ingår även fondens koncentrationsnivå samt grad av aktiv förvaltning för att hantera de risker fonden exponeras mot. Fonden bedöms under året ha förvaltats i enlighet med den riskprofil som är gällande för fonden.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Regelbundna hållbarhetsrelaterade upplysningar presenteras i fondens årsberättelse. Mer information om fondens och Aktie-Ansvars hållbarhetsarbete återfinns i informationsbroschyren eller på webbplatsen www.aktieansvar.se under fliken "Ansvarsfulla investeringar".

Aktie-Ansvar Avkastningsfond Halvårsredogörelse 2024

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (kr)	Avkastning (%)	OMRX Tbill ¹ (%)	Aktivitets- grad ² (%)
2015-12-31	2 246 042 622	19 800 755	113,43	-	0,4	-0,3	0,57
2016-12-31	1 823 092 875	16 014 236	113,84	-	0,4	-0,7	0,48
2017-12-31	1 623 415 516	14 189 997	114,41	-	0,5	-0,8	0,20
2018-12-31	2 192 225 976	19 238 246	113,95	-	-0,4	-0,8	0,28
2019-12-31	1 694 488 434	14 730 969	115,03	-	0,9	-0,5	0,30
2020-12-31	1 737 202 303	14 981 049	115,96	-	0,8	-0,2	2,50
2021-12-31	1 472 865 321	12 620 690	116,70	-	0,6	-0,2	2,51
2022-12-31	1 457 648 234	12 667 442	115,07	-	-1,4	0,2	1,21
2023-12-31	1 916 780 636	15 916 299	120,43	-	4,7	3,3	1,53
2024-06-30	1 953 196 468	15 734 437	124,14	-	3,1	2,0	1,16

¹ OMRX Tbill är ett index som innehåller statsskuldsväxlar utgivna av svenska staten med löptider på max ett år. Detta är det index som bäst speglar fondens placeringsinriktning.

² Fondens aktivitetsgrad beskrivs med hjälp av aktivitetsmättet tracking error, ett riskmått som beskriver hur en fonds kursutveckling följer utvecklingen av dess jämförelseindex. Aktiv risk beräknas som standardavvikelsen för variationerna hos den aktiva avkastningen, dvs skillnaden mellan fondens avkastning och dess jämförelseindex. Tabellen visar variation över tid. Ju högre aktivitetsgrad fonden visar, desto större är den genomsnittliga avvikelserna.

Tabell för presentation av fondens innehav fördelat på kreditbetyg

	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investme nt grade	AAA	13,92
	AA+/AA/AA-	1,04
	A+/A/A-	23,50
	BBB+/BBB/BBB-	44,29
High yield	BB+/BB/BB-	9,39
	B+/B/B-	0,00
	CCC/CC/C	0,00
Default	D	0,00
Kassa, övrigt marknadsvärde		7,86

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 62,43 %.

Riskmått

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)	1,2
Totalrisk index (OMRX-TBILL), % (senaste 24 mån)	0,4
Aktiv risk, % (senaste 24 mån)	1,2
Duration	0,3
Kreditduration	1,6
Spreadexponering	2,1
Använd riskbedömningsmetod	Åtagandemetod

Genomsnittlig årsavkastning

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)	4,3
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren)	1,6

Balansräkning

Fondens ställning framgår av efterföljande balansräkning med bokslutskommentarer.

Aktie-Ansvar Avkastningsfond
Halvårsredogörelse 2024

BALANSRÄKNING		2024-06-30	2023-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	Not 1	1 691 239 873	1 758 948 404
Penningmarknadsinstrument	Not 1	124 028 110	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		<u>1 815 267 983</u>	<u>1 758 948 404</u>
Placering på konto hos kreditinstitut		141 020 505	159 706 737
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		<u>1 956 288 488</u>	<u>1 918 655 141</u>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	8 291
Summa tillgångar		1 956 288 488	1 918 663 432
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		974 589	1 062 989
Övriga skulder		2 117 431	819 807
Summa skulder		3 092 020	1 882 796
Fondförmögenhet	Not 2	1 953 196 468	1 916 780 636
Poster inom linjen		Inga	Inga

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Halvårsredogörelse 2024

NOTER

Not 1 - Innehav och positioner i finansiella instrument

Finansiella instrument (vid avvikande emittent anges denna inom parantes)

	Nominellt	Noterings- valuta	Marknads- värde	Andel %	Kate- gori
ELEKTA FRN 250313 +1,35%	16 000 000	SEK	16 107 807	0,8	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE HÄLSOVÄRD			16 107 807	0,8	
IKANO FRN 250120 +0,65%	14 000 000	SEK	14 107 888	0,7	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK 0,565% 250925	10 000 000	SEK	9 690 760	0,5	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 260622 +0,85%	4 000 000	SEK	4 039 564	0,2	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 261005 +0,75%	2 000 000	SEK	2 028 370	0,1	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 280919 +1,10%	50 000 000	SEK	50 798 562	2,6	1
NORDEA FRN 260602 +1,25%	20 000 000	SEK	20 324 645	1,0	1
SBAB BANK FRN 271012 +1,28%	6 000 000	SEK	6 154 506	0,3	1
SBAB BANK FRN 280203 +1,55%	54 000 000	SEK	55 560 981	2,8	1
SPARBANKEN SYD 4,108% 240916	12 000 000	SEK	12 376 552	0,6	1
SWEDBANK AB FRN 280328 +0,74%	40 000 000	SEK	40 183 900	2,1	1
SWEDBANK FRN 290219 +1,32%	20 000 000	SEK	20 396 962	1,0	1
ZIKLO BANK AB FRN 280119 +1,65%	12 000 000	SEK	12 462 864	0,6	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE BANK/BOLÄNEINSTITUT			248 125 554	12,7	
BILLERUD 4,175% 260209	12 000 000	SEK	12 253 465	0,6	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE RÅVAROR			12 253 465	0,6	
ELECTROLUX 4,363% 241118	10 000 000	SEK	10 270 752	0,5	1
ELECTROLUX 4,42% 251208	13 000 000	SEK	13 412 244	0,7	1
ELECTROLUX AB FRN 280901 +1,45%	38 000 000	SEK	38 250 886	2,0	1
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB FRN 270322 +1,30%	20 000 000	SEK	20 144 120	1,0	1
ELECTROLUX PROFESSIONAL FC 241029	20 000 000	SEK	19 716 400	1,0	2
SUMMA RÄNTEBÄRANDE SÄLLANKÖPSVAROR			101 794 402	5,2	
TELE2 FRN 261014 +0,72%	11 000 000	SEK	11 148 467	0,6	1
TELE2 FRN 270519 +1,10%	24 000 000	SEK	24 400 501	1,2	1
MILLICOM INT.CELL. FRN 270120 +3,00%	8 750 000	SEK	9 014 079	0,5	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE KOMMUNIKATION			44 563 047	2,3	
ARLA FRN 260717 +0,68%	18 000 000	SEK	18 125 531	0,9	1
COOR SERVICE MGMT FRN 270221 +1,90%	7 500 000	SEK	7 658 358	0,4	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE DAGLIGVAROR			25 783 889	1,3	
LANDSHYPOTEK 0,92% 250304	4 000 000	SEK	3 945 689	0,2	1
NORDEA HYPOTEK 5534 1,00% 240918	124 000 000	SEK	124 269 493	6,4	1
SEB 580 1% 251217	26 000 000	SEK	25 337 607	1,3	1
STADSHYPOTEK FRN 260105 +1,00%	118 000 000	SEK	121 034 042	6,2	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE SÄKERSTÄLLDA			274 586 831	14,1	
INDUSTRIVÄRDEN FRN 280214 +0,90%	10 000 000	SEK	10 168 613	0,5	1
LATOURE 4,078% 260318	8 000 000	SEK	8 174 835	0,4	1
LATOURE FRN 250327 +0,82%	10 000 000	SEK	10 045 080	0,5	1
LATOURE FRN 260610 +1,00%	6 000 000	SEK	6 078 350	0,3	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE FINANS			34 466 878	1,8	
AFRY AB FRN 290227 +2,00%	16 000 000	SEK	16 291 846	0,8	1
ASSA ABLOY 4,25% 261020	16 000 000	SEK	16 810 302	0,9	1
ASSA ABLOY FRN 270315 +0,70%	40 000 000	SEK	40 306 244	2,1	1
EPIROC GROUP 4,063% 280510	6 000 000	SEK	6 178 998	0,3	1
GETINGE FRN 280517 +1,65%	20 000 000	SEK	20 462 962	1,0	1
GRÄNGES FRN 260929 +1,20%	10 000 000	SEK	10 022 531	0,5	1
GRÄNGES AB FC 240815	9 000 000	SEK	8 947 350	0,5	2
HEXAGON FRN 241126 +0,93%	16 000 000	SEK	16 100 797	0,8	1
HEXAGON FRN 261207 +1,25%	42 000 000	SEK	42 597 007	2,2	1

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Halvårsredogörelse 2024

HEXAGON FRN 280927 +1,50%	6 000 000	SEK	6 096 388	0,3	1
HUSQVARNA 3,87% 250814	46 000 000	SEK	47 559 860	2,4	1
HUSQVARNA FRN 271123 +1,85%	20 000 000	SEK	20 666 381	1,1	1
MEKO FRN 260318 +2,5%	33 750 000	SEK	34 298 595	1,8	1
NIBE FRN 260603 +0,85%	54 000 000	SEK	54 210 182	2,8	1
NIBE FRN 261201 +105%	2 000 000	SEK	2 012 045	0,1	1
SCANIA 4,25% 241125	10 000 000	SEK	10 257 219	0,5	1
SCANIA 4,57% 250117	10 000 000	SEK	10 231 619	0,5	1
SCANIA FRN 240902 +0,43%	14 000 000	SEK	14 045 322	0,7	1
SCANIA FRN 250331 +0,70%	15 000 000	SEK	15 024 229	0,8	1
SKANSKA 4,765% 251124	16 000 000	SEK	16 593 920	0,8	1
SKANSKA FRN 281124 +1,65%	20 000 000	SEK	20 275 523	1,0	1
TRATON FRN 260119 +1,20%	18 000 000	SEK	18 317 556	0,9	1
TRELLEBORG FRN 241017 +0,93%	22 000 000	SEK	22 254 272	1,1	1
VOLVO TREASURY AB FRN 270111 +0,70%	20 000 000	SEK	20 325 933	1,0	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE INDUSTRIVERKSAMHET			489 887 081	25,1	
FASTIGHETS AB BALDER FRN 260115 +2,00%	40 000 000	SEK	41 092 769	2,1	1
CASTELLUM FRN 241002 +1,50%	10 000 000	SEK	10 163 417	0,5	1
CASTELLUM FRN 270315 +1,55%	20 000 000	SEK	20 242 861	1,0	1
CASTELLUM FRN 270419 +1,90%	28 000 000	SEK	28 872 536	1,5	1
CIBUS NORDIC FRN 271002 +3,50%	25 000 000	SEK	25 761 654	1,3	1
COREM PROPERTY GROUP FRN 241021 +2,75%	28 750 000	SEK	29 185 886	1,5	1
COREM PROPERTY GROUP AB FC 240917	40 000 000	SEK	39 565 200	2,0	2
DIÖS FASTIGHETER AB FC 240823	20 000 000	SEK	19 856 400	1,0	2
DIOS FAST AB FRN 241118 1,60 %	16 250 000	SEK	16 370 851	0,8	1
FABEGE 1,21% 250922	16 000 000	SEK	15 651 262	0,8	1
FABEGE FRN 250922 +1,15%	10 000 000	SEK	10 066 810	0,5	1
FABEGE FRN 260202 +0,95%	8 000 000	SEK	8 084 739	0,4	1
FABEGE FRN 261015 +0,98%	14 000 000	SEK	14 160 522	0,7	1
FABEG FRN 270507 1,20%	20 000 000	SEK	20 225 240	1,0	1
VASAKRONAN AB FRN 280519 +1,50%	56 000 000	SEK	57 868 333	3,0	1
HUFVUDSTADEN FASTIGH AB 1,188% 260311	20 000 000	SEK	19 312 740	1,0	1
PLATZER FASTIGHETER HOLDING AB FC 240709	36 000 000	SEK	35 942 760	1,8	2
SV FASTIGHETSFINANSIERNG FRN 260901 +1,00%	12 000 000	SEK	12 040 137	0,6	1
SWEDAVIA 3,49% 240819	20 000 000	SEK	20 583 394	1,1	1
WIHLBORGS FASTIGHETER FRN 260119 +1,90%	40 000 000	SEK	41 074 080	2,1	1
WILLHEM 4,15% 251119	30 000 000	SEK	31 001 892	1,6	1
WILLHEM FRN 280428 +1,40%	20 000 000	SEK	20 620 052	1,1	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE FASTIGHET			537 743 535	27,5	
STILLFRONT FRN 280927 +3,65%	10 000 000	SEK	10 088 538	0,5	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE TEKNOLOGI			10 088 538	0,5	
STOCKHOLM EXERGI HOLDNING 1,75% 250224	20 000 000	SEK	19 866 956	1,0	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE ALLMÄNNYTTIGA TJÄNSTER			19 866 956	1,0	
SUMMA RÄNTEMARKNAD			1 815 267 983	92,9	
Summa finansiella instrument			1 815 267 983	92,9	
Varav med positivt marknadsvärde			1 815 267 983	92,9	
Varav med negativt marknadsvärde			0	0,0	
Kategori 1: Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES			1 691 239 873	86,6	
Kategori 2: Övriga finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsv marknad utanför EES			124 028 110	6,4	
Övriga tillgångar/skulder			137 928 485	7,1	
Summa fondförmögenhet			1 953 196 468	100,0	

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Halvårsredogörelse 2024

Största totala exponeringarna mot ett och samma företag eller företagsgrupp där fonden innehar flera olika typer av finansiella tillgångar

Emittent	% av fondförm.
SEB	8,5%
COREM PROPERTY GROUP AB	3,5%
FABEGE AB	3,5%
HUSQVARNA AB	3,5%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB	3,4%
HEXAGON AB	3,3%
ELECTROLUX, AB	3,2%
SBAB BANK AB	3,2%
SWEDBANK AB	3,1%
CASTELLUM AB	3,0%
ASSA ABLOY AB	2,9%
NIBE INDUSTRIER AB	2,9%
WILLHEM AB	2,7%
SCANIA CV AB	2,5%
ELECTROLUX PROFESSIONAL	2,0%
SKANSKA AB	1,9%
DIÖS FASTIGHETER AB	1,9%
TELE2 AB	1,8%
INVESTMENT AB LATOUR	1,2%
GRÄNGES AB	1,0%

Not 2 - Förändring av fondförmögenhet	2024-06-30	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 916 780 636	1 457 648 234
Andelsutgivning	314 423 999	747 389 677
Andelsinlösen	-336 929 664	-360 679 540
Periodens resultat	58 921 497	72 422 265
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 953 196 468	1 916 780 636

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Halvårsredogörelse 2024

Redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV) samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. Svensk kod för fondbolag efterlevs.

Fondbolagets ersättningspolicy, vilken redovisar tillämpade ersättningsmodeller, finns tillgänglig på fondbolagets hemsida www.aktieansvar.se.

Avrundningsdifferenser kan förekomma i halvårsredogörelsen.

Värdering av finansiella instrument

Fondens finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde. Detta värde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

- Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen. Om senaste betalkurs saknas används aktuell köpkurs. Om balansdagen inte är en handelsdag gäller motsvarande för senaste handelsdag före balansdagen. Om sådana kurser saknas eller kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget, enligt fondens fondbestämmelser, fastställa värdet på objektiva grunder.
- Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste perioden.
- Om inte ovanstående metoder går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.