

# AKTIE-ANSVAR RÄNTESTRATEGI

Organisationsnummer: 515602-6477

## Halvårsredogörelse 2024

Halvårsredogörelsens innehåll:

Förvaltningsberättelse Sid 2-4

Fondförmögenhetens förändring och värdeutveckling Sid 5

Balansräkning Sid 6

Noter till balansräkning Sid 7-10

Redovisningsprinciper samt värdering av finansiella instrument Sid 11

# Aktie-Ansvar Räntestrategi

## Halvårsredogörelse 2024

### FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

#### Allmän information

År 2024 är fondens 5:e verksamhetsår. Aktie-Ansvar Räntestrategi är en aktivt förvaltd samt flexibel räntefond som kan anpassa sin investeringsstrategi över tid efter rådande marknadsförhållanden och fonden har möjlighet att investera i hög och låg kreditrisk med långa eller korta löptider såväl i Norden som globalt. Fondens startdatum var 2020-06-12.

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

Andelsvärdet per 2024-06-30 uppgick till 111,90 kr. Fonden förvaltas inte utifrån ett jämförelseindex då fondens breda placeringsmöjligheter inte återspeglas i ett index.

#### Fondens utveckling

Räntestrategifonden steg under första halvåret med 3,6 %.

#### Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten steg under första halvåret från 731,6 kr till 1 020,9 miljoner. Fonden hade under första halvåret ett nettoinflöde på 257,0 miljoner.

#### 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. Marknadprissättningen 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 negativ lutande avkastningskurva. Nivåerna på de underliggande korta marknadsräntorna gav ett betydande positivt bidrag till avkastningen via den goda förräntningstakt de förser portföljen med. Ränterörelserna gav däremot ett litet negativt bidrag sammantaget.

Kreditmarknaderna har utvecklats väl under perioden. Nivån på kreditspreadarna (den extra ränta investeren 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. Fondens kreditexponering blev därmed den största bidragsgivaren till avkastningen under det första halvåret av 2024.

Fonden har haft en liten exponering mot implicit aktievolatilitet som skydd mot en mer omfattande marknadsturbulens och denna har dragit ned avkastningen något, eftersom volatiliteten har sjunkit när aktiemarknaden har utvecklats starkt.

Portföljen har haft derivatpositioner med stats- och bostadsobligationer som underliggande tillgångar. Fonden innehåller dels en position för minskad räntespread mellan bostadsobligationer och statsobligationer, dels en position för en brantare kurva mellan 2 och 10 år och därtill en durationsreducerande position i 5-årssegmentet. Sammantaget har dessa genererat ett litet positivt bidrag. Därutöver har fonden haft europeisk och amerikansk kreditderivatexponering via en fondplacering som också har bidragit positivt.

#### Fondens placeringar

Andelen av portföljen i emittentsegmentet som motsvarar High Yield i kreditkvalitet, har begränsats till något över 20 %. Syftet har varit att skydda mot kreditförluster under en period då andelen betalningsinställelser globalt bland High Yield-emittenter har varit högre jämfört med det historiska genomsnittet, samtidigt som risken bland svenska fastighetsbolag inom High Yield bedömts vara högre än tidigare.

Fondens känslighet för rörelser i kreditsperadar kan uttryckas i ett mått om spreadduration. Denna var i slutet av juni i år 2,3, vilket är kortare än vid årets inledning då den uppgick till 2,8. Minskningen har skett mot bakgrund av allt lägre kreditsperadar, som innebär en lägre kompensation för att ta kreditrisk. Jämförelsevis uppgick spreaddurationen till över 4 under det första halvåret av 2023.

## Aktie-Ansvar Räntestrategi

### Halvårsredogörelse 2024

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 0,3. För att ytterligare reducera den negativa effekten av en möjlig räntepågång minskades räntedurationen till nära 0 eller negativ, innan räntedurationen under den första halvan av juni återigen uppgick till 0,3.

Fondens exponering mot implicit aktievolatilitet uppgick till ca 1 % av portföljen i början av året och minskades till 0,6 % under det första halvåret.

Fondens risknivå mätt som VaR steg från 0,15 till 0,17 % under perioden (limit 1 %).

#### 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.

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. Huruvida det blir en lång räntesänkingscykel är däremot osäkert.

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.

#### 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 minimum - 5år / maximum + 10 år). Den genomsnittliga återstående löptiden (kreditdurationsrisken) var per balansdagen 2,3 år (limit minimum - 5år / maximum + 10 år). Återstående löptid kan avvika från fondens ränteduration. Exempelvis ger FRN (Floating Rate Notes), räntebärande värdepapper med rörlig kupongränta, en kortare räntebindningstid. Även derivatexponering kan bidra till skillnader.

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 ränteplaceringar på ett flertal emittenter enligt fondens bestämmelser.

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

## **Aktie-Ansvar Räntestrategi**

### **Halvårsredogörelse 2024**

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 nyttjat denna möjlighet. För innehav denominerade i utländsk valuta kan fonden minska valutarisken genom att ingå termin- eller swapavtal. Fonden har under året nyttjat denna möjlighet genom att ingå OTC-handlade valutaterminskontrakt och därigenom minskat valutaexponeringen mot EUR, USD och NOK. Handel med valutaterminer har skett med SEB samt Swedbank som motparter. Per balansdagen hade fonden en motpartsexponering till följd av handel i valutaderivat motsvarande 0,2 %.

För att mäta fondens sammanlagda exponering tillämpas VaR metoden. VaR är ett sannolikhetsbaserat mått som säger oss hur stor den maximala förlusten väntas vara ett visst antal dagar under en given tidsperiod. Vid beräkning av fondens VaR används en tidshorisont på en dag och ett konfidensintervall på 95 % vilket innebär att siffran säger oss hur stor den maximala förlusten väntas vara 19 dagar av 20. Fondens VaR var per balansdagen 0,17 %. Fondens limit avseende VaR är 1,0 %.

#### **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](http://www.aktieansvar.se) under fliken "Ansvarsfulla investeringar".

## Aktie-Ansvar Räntestrategi Halvårsredogörelse 2024

### FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (%)	Avkastning (%)	Index <sup>1</sup> (%)
2020-12-31	281 272 733	2 767 916	101,61	-	1,6	-
2021-12-31	287 272 529	2 764 063	103,93	-	2,3	-
2022-12-31	388 058 847	3 833 042	101,24	-	-2,6	-
2023-12-31	731 597 343	6 776 033	107,97	-	6,6	-
2024-06-30	1 020 894 191	9 123 485	111,90	-	3,6	-

<sup>1</sup> Aktie-Ansvar Räntestrategi förvaltas inte utifrån ett jämförelseindex då fondens breda placeringsmöjligheter inte återspeglas i ett index. Därmed visas inte heller aktivitetsgrad i form av trackning error. Fonden använder VaR 95 % som riskmått.

Tabell för presentation av fondens innehav fördelat på kreditbetyg

	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	20,97
	AA+/AA/AA-	4,95
	A+/A/A-	16,29
	BBB+/BBB/BBB-	24,98

High yield	BB+/BB/BB-	15,47
	B+/B/B-	7,42
	CCC/CC/C	0,00

Default	D	0,00
---------	---	------

Kassa, övrigt marknadsvärde	9,92
-----------------------------	------

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 70,96 %.

#### Riskmått

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)	1,9
Aktiv risk, % (senaste 24 mån)	n/a
Duration	0,3
Kreditduration	2,3
Spreadexponering	4,6
Använd riskbedömningsmetod	VaR 95 %
VaR	0,2

#### Genomsnittlig årsavkastning

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)	5,7
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren) <sup>1</sup>	n/a

<sup>1</sup> Fondens startdag var 2020-06-15.

#### Balansräkning

Fondens ställning framgår av efterföljande balansräkning med bokslutskommentarer.

**Aktie-Ansvar Räntestrategi**  
**Halvårsredogörelse 2024**

<b>BALANSRÄKNING</b>		2024-06-30	2023-12-31
<b><u>Tillgångar</u></b>			
Överlåtbara värdepapper	Not 1	863 163 280	633 536 244
Penningmarknadsinstrument		39 639 000	-
OTC-derivat med positivt marknadsvärde		-	435 268
Fondandelar		30 721 937	34 631 791
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		<b>933 524 217</b>	<b>668 603 303</b>
Placering på konto hos kreditinstitut		101 562 557	75 750 610
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		<b>1 035 086 774</b>	<b>744 353 913</b>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		111 379	9 796
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 035 198 153</b>	<b>744 363 709</b>
<b><u>Skulder</u></b>			
OTC-derivat med negativt marknadsvärde		1 688 649	15 300
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		<b>1 688 649</b>	<b>15 300</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		659 922	532 971
Övriga skulder		11 955 391	12 218 095
<b>Summa skulder</b>		<b>14 303 962</b>	<b>12 766 366</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	Not 2	<b>1 020 894 191</b>	<b>731 597 343</b>
<b><u>Poster inom linjen</u></b>			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		3 272 044	1 007 288
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument, kr		1 460 000	1 151 075

# Aktie-Ansvar Räntestrategi

## 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
LYXOR S&P 500 VIX FUTURES UCITS ETF	530 000	EUR	6 596 331	0,6	2
<b>SUMMA AKTIEFOND</b>			<b>6 596 331</b>	<b>0,6</b>	
TABULA ASIA HIGH YIELD UCITS ETF	82 927	USD	6 276 332	0,6	2
TABULA LIQUID CREDIT INCOME UCITS FUND F	13 385	EUR	17 849 274	1,7	7
<b>SUMMA RÄNTEFOND</b>			<b>24 125 606</b>	<b>2,4</b>	
STILLFRONT FRN 280927 +3,65%	15 000 000	SEK	15 132 806	1,5	1
<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE TEKNOLOGI</b>			<b>15 132 806</b>	<b>1,5</b>	
DANSKE BANK AS FRN 340823 +1,70%	10 000 000	SEK	10 069 407	1,0	1
DNB BANK ASA FRN 330523 +1,80%	6 000 000	SEK	6 086 198	0,6	1
DNB BANK ASA FRN PERP 290227 +3,10%	14 000 000	SEK	14 362 170	1,4	1
ISLANDSBANKI FRN PERP 260928 +4,75%	2 000 000	SEK	1 917 321	0,2	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 261005 +0,75%	10 000 000	SEK	10 141 850	1,0	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 270621 +0,73%	20 000 000	SEK	20 122 020	2,0	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 330301 +1,85%	6 000 000	SEK	6 097 273	0,6	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN PERP 240123 +2,90%	4 000 000	SEK	4 164 359	0,4	1
NORDEA BANK PERP 3,75% 290301	1 400 000	USD	12 583 632	1,2	1
NORDEA BANK PERP 6,625% 260326	400 000	USD	4 292 991	0,4	1
NOBA HOLDING FRN PERP 261029 +4,75%	2 500 000	SEK	2 364 305	0,2	1
NORDNET FRN PERP 261116 +3,90%	8 000 000	SEK	8 181 530	0,8	1
SBAB BANK FRN 271012 +1,28%	6 000 000	SEK	6 154 506	0,6	1
SBAB FRN PERP 240905 +3,65%	6 000 000	SEK	6 058 303	0,6	1
SBAB BANK FRN PERP 260225 +2,80%	2 000 000	SEK	2 040 972	0,2	1
SVENSKA HANDELSBANKEN PERP 4,375% 270301	1 200 000	USD	12 025 258	1,2	1
SVENSKA HANDELSBANKEN PERP 4,75% 310301	200 000	USD	1 857 420	0,2	1
SKANDIABANKEN FRN 290201 +1,40%	6 000 000	SEK	6 135 599	0,6	1
SPARBANKEN SYD 4,108% 240916	6 000 000	SEK	6 188 276	0,6	1
SVEA BANK FRN 340907 +6,75%	8 750 000	SEK	8 955 260	0,9	1
SWEDBANK FRN 290219 +1,32%	22 000 000	SEK	22 436 658	2,2	1
SWEDBANK AB PERP 4,00% 290317	1 200 000	USD	10 728 561	1,1	1
SWEDBANK AB PERP 5,625% 240917	200 000	USD	2 146 952	0,2	1
<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE BANKER</b>			<b>185 110 821</b>	<b>18,1</b>	
ELECTROLUX 4,42% 251208	4 000 000	SEK	4 126 844	0,4	1
ELECTROLUX AB FRN 241119 +0,75%	4 000 000	SEK	4 023 596	0,4	1
HEDIN MOBILITY GRP FRN 260706 +5,75%	17 500 000	SEK	18 214 133	1,8	1
<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE SÄLLANKÖPSVAROR</b>			<b>26 364 573</b>	<b>2,6</b>	

## Aktie-Ansvar Räntestrategi Halvårsredogörelse 2024

TELE2 FRN 261014 +0,72%	12 000 000	SEK	12 161 964	1,2	1
MILLICOM INT.CELL. FRN 270120 +3,00%	5 000 000	SEK	5 150 902	0,5	1
TELIA CO PERP 830630 2,75%	100 000	EUR	1 063 548	0,1	1
<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE KOMMUNIKATION</b>			<b>18 376 414</b>	<b>1,8</b>	
NORDEA HYPOTEK FRN 280920 +0,50%	8 000 000	SEK	8 072 824	0,8	1
NORDEA HYPOTEK 5534 1,00% 240918	75 000 000	SEK	75 163 000	7,4	1
STADSHYPOTEK FRN 251203 +1,00%	10 000 000	SEK	10 166 448	1,0	1
STADSHYPOTEK FRN 260105 +1,00%	90 000 000	SEK	92 314 100	9,0	1
STADSHYPOTEK FRN 280403 +0,38%	30 000 000	SEK	30 429 533	3,0	1
<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE SÄKERSTÄLLDA</b>			<b>216 145 905</b>	<b>21,2</b>	
CIDRON FRN 261022 +9,3%	2 752 826	SEK	2 637 820	0,3	1
<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE FINANS</b>			<b>2 637 820</b>	<b>0,3</b>	
ASSA ABLOY 4,25% 261020	4 000 000	SEK	4 202 576	0,4	1
ASSA ABLOY FRN 270315 +0,70%	20 000 000	SEK	20 153 122	2,0	1
ASSA ABLOY FRN 280404 +0,60%	6 000 000	SEK	6 069 926	0,6	1
BELLMAN GROUP FRN 260210 +5,00%	8 750 000	SEK	9 022 665	0,9	1
BEWI ASA FRN 260903 +3,15%	900 000	EUR	9 950 911	1,0	1
FIBO GROUP FRN 250128 +6,00%	4 000 000	NOK	4 038 986	0,4	1
GRÄNGES FRN 260929 +1,20%	6 000 000	SEK	6 013 518	0,6	1
HLRE HOLDING FRN 270212 +7,85%	1 250 000	SEK	1 081 950	0,1	1
HUSQVARNA FRN 270315 +0,95%	12 000 000	SEK	12 050 237	1,2	1
HUSQVARNA FRN 271123 +1,85%	8 000 000	SEK	8 266 552	0,8	1
KAHRS BONDCO FRN 261207 +6,00%	4 850 000	SEK	4 862 072	0,5	1
KONGSBERG AUTOMOTIVE FRN 280624 +5,25%	400 000	EUR	4 567 005	0,4	1
MEKO FRN 260318 +2,5%	11 250 000	SEK	11 432 865	1,1	1
SCANIA 4,57% 250117	8 000 000	SEK	8 185 296	0,8	1
SCANIA FRN 270331 +1,00%	4 000 000	SEK	4 008 648	0,4	1
SGL GROUP APS FRN 300422 +4,75%	400 000	EUR	4 672 370	0,5	1
TRATON FRN 260119 +1,20%	14 000 000	SEK	14 246 988	1,4	1
VOLVO TREASURY 0,625% 250214	200 000	EUR	2 235 245	0,2	1
VOLVO TREASURY AB FRN 261103 +0,70%	13 000 000	SEK	13 174 559	1,3	1
VOLVO TREASURY AB FRN 270111 +0,70%	10 000 000	SEK	10 162 967	1,0	1
<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE INDUSTRI</b>			<b>158 398 458</b>	<b>15,5</b>	
AKELIUS RESIDENTIAL 2,249% 810517	1 000 000	EUR	10 533 169	1,0	1
ATRIUM LJUNGBERG 1,668% 240821	6 000 000	SEK	6 065 862	0,6	1
ATRIUM LJUNGBERG AB FRN 270209 1,50%	10 000 000	SEK	10 213 234	1,0	1
ATRIUM LJUNGBERG FRN 270222 +1,40%	4 000 000	SEK	4 067 122	0,4	1
FASTIGHETS AB BALDER 1,125% 270129	2 690 000	EUR	27 866 550	2,7	1
FASTIGHETS AB BALDER 1,875% 250314	300 000	EUR	3 371 225	0,3	1
BALDER 2,873% 810602	200 000	EUR	2 145 624	0,2	1
BALDER FINLAND 1% 290120	200 000	EUR	1 879 841	0,2	1
CASTELLUM FRN 260506 +1,95%	4 000 000	SEK	4 111 637	0,4	1
CASTELLUM PERP 3,125% 261202	600 000	EUR	6 119 438	0,6	1
CASTELLUM HELSINKI 0,875% 290917	400 000	EUR	3 782 612	0,4	1
CATENA 1,588% 250616	2 000 000	SEK	1 957 475	0,2	1

## Aktie-Ansvar Räntestrategi Halvårsredogörelse 2024

CATENA FRN 260716 +1,90%	20 000 000	SEK	20 622 667	2,0	1
CIBUS NORDIC FRN 271002 +3,50%	20 000 000	SEK	20 609 323	2,0	1
COREM PROPERTY GROUP FRN 241021 +2,75%	10 000 000	SEK	10 151 612	1,0	1
COREM PROPERTY GROUP AB FC 240917	20 000 000	SEK	19 782 600	1,9	2
DIÖS FASTIGHETER AB FC 240823	20 000 000	SEK	19 856 400	1,9	2
FABEGE 1,21% 250922	10 000 000	SEK	9 782 039	1,0	1
FABEGE FRN 260202 +0,95%	4 000 000	SEK	4 042 370	0,4	1
FABEG FRN 260604 +0,95%	2 000 000	SEK	2 010 230	0,2	1
FASTPARTNER AB FRN 250527 +1,12%	10 000 000	SEK	9 939 693	1,0	1
FASTPARTNER AB FRN 260622 +1,27%	10 000 000	SEK	9 763 810	1,0	1
FASTPARTNER AB FRN 270202 +1,45%	14 000 000	SEK	13 653 386	1,3	1
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER FRN 270922 +1,45%	10 000 000	SEK	10 238 810	1,0	1
COREM KELLY FRN PERP CALL 240321 +8,00%	7 000 000	SEK	7 052 169	0,7	1
MAGNOLIA BOSTAD FRN 241202 +7,50%	1 877 192	SEK	1 815 836	0,2	1
MAGNOLIA BOSTAD FRN 250318 +6,90%	1 250 000	SEK	900 902	0,1	1
NYFOSA FRN PERP 251115 +4,75%	6 250 000	SEK	6 405 905	0,6	1
OFFENTLIGA HUS I NORDEN FRN PERP250107 +6,85%	1 250 000	SEK	725 080	0,1	1
SIBS 12% 251019	3 124 998	SEK	3 200 498	0,3	1
STENDÖRREN FRN PERPETURAL +5,50%	7 500 000	SEK	7 695 239	0,8	1
TRIANON FRN 250612 +5,00%	5 000 000	SEK	5 134 400	0,5	1
<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE FASTIGHET</b>			<b>265 496 758</b>	<b>26,0</b>	

IF SKADEFÖRSÄKRING FRN P 510617 +1,30%	3 000 000	SEK	2 998 838	0,3	1
STOREBRAND FRN PERP 250327 +2,50%	2 000 000	SEK	2 014 016	0,2	1
<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE FÖRSÄKRING</b>			<b>5 012 854</b>	<b>0,5</b>	

TEOLLISUUDEN FRN 241029 +1,42%	10 000 000	SEK	10 125 871	1,0	1
<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE ALLMÄNNYTTIGA TJÄNSTER</b>			<b>10 125 871</b>	<b>1,0</b>	

### Derivatinstrument

SW 10YR BUOU Sep24 (Svenska staten)	-10	SEK	0	0,0	2
SW 2YR BTLU Sep24 (Svenska staten)	30	SEK	0	0,0	2
SW 5YR BTOU Sep24 (Svenska staten)	-60	SEK	0	0,0	2
SW 5YR CEYU SEP24 (Stadshyp)	50	SEK	0	0,0	2
<b>SUMMA RÄNTEFUTURES</b>			<b>0</b>	<b>0,0</b>	

EURSEK 240918 11,234 (SWB)	-100 000	EUR	-12 457	0,0	7
EURSEK 240918 11,238 (SEB)	-8 035 000	EUR	-975 350	-0,1	7
NOKSEK 240918 0,9785 (SEB)	-3 810 000	NOK	-50 948	0,0	7
USDSEK 240918 10,430 (SEB)	-4 214 000	USD	-552 051	-0,1	7
USDSEK 240918 10,437 (SWB)	-786 000	USD	-97 843	0,0	7
<b>SUMMA VALUTATERMIN</b>			<b>-1 688 649</b>	<b>-0,2</b>	

<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>931 835 568</b>	<b>91,3</b>	
Varav med positivt marknadsvärde			<b>933 524 217</b>	<b>91,4</b>	
Varav med negativt marknadsvärde			<b>-1 688 649</b>	<b>-0,2</b>	

Kategori 1: Överlåtbara värdepapper upptagna till handel  
på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES

**863 163 280**    **84,5**

## Aktie-Ansvar Räntestrategi Halvårsredogörelse 2024

Kategori 2: Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES	52 511 663	5,1
Kategori 7: Övriga finansiella instrument	16 160 625	1,6
Övriga tillgångar/skulder	89 058 623	8,7
<b>Summa fondförmögenhet</b>	<b>1 020 894 191</b>	<b>100,0</b>

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

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

Emittent	% av fondförm.
STADSHYPOTEK AB	13,0%
SEB AB	9,8%
NORDEA HYPOTEK	8,2%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB	4,0%
SWEDBANK AB	3,4%
FASTIGHETS AB BALDER	3,3%
FASTPARTNER AB	3,3%
ASSA ABLOY AB	3,0%
COREM PROPERTY GROUP AB	2,9%
VOLVO TREASURY AB	2,5%
CATENA AB	2,2%
DNB BANK ASA	2,0%
ATRIUM LJUNGBERG AB	2,0%
HUSQVARNA AB	2,0%
NORDEA BANK ABP	1,7%
FABEGE AB	1,6%
SBAB BANK AB	1,4%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1,4%
SCANIA CV AB	1,2%
CASTELLUM AB	1,0%
ELECTROLUX, AB	0,8%
MAGNOLIA BOSTAD	0,3%

Not 2 - Förändring av fondförmögenhet	2024-06-30	2023-12-31
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	731 597 343	388 058 847
Andelsutgivning	568 463 874	630 572 292
Andelsinlösen	-311 471 608	-320 571 320
Årets resultat	32 304 582	33 537 524
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>1 020 894 191</b>	<b>731 597 343</b>

## **Aktie-Ansvar Räntestrategi**

### **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](http://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.