

AKTIE-ANSVAR AVKASTNINGSFOND

Organisationsnummer: 802013-6753

Halvårsredogörelse 2025

Halvårsredogörelsens innehåll:

Förvaltningsberättelse	Sid 2-3
Fondförmögenhetens förändring och värdeutveckling	Sid 4
Balansräkning	Sid 5
Noter till balansräkning	Sid 6-8
Redovisningsprinciper samt värdering av finansiella instrument	Sid 9

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information

År 2025 är fondens trettionionde verksamhetsår. Fonden är en räntefond med låg riskprofil.

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

Andelsvärdet per 2025-06-30 uppgick till 128,61 kr.

Fondens utveckling

Avkastningsfonden steg under det första halvåret med 1,5 % samtidigt som ränteindex OMRX-TBILL steg med motsvarande 1,1 %.

Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten minskade under det första halvåret från 2 030,3 miljoner till 1 957,2 miljoner. Fonden hade under det första halvåret ett nettoutflöde på 102,9 miljoner kr.

Viktiga händelser under halvåret

Långa svenska statsobligations- och swapräntorna steg kraftigt i början av mars eftersom de följde med europeiska statsobligationsräntor upp i spåren av annonseringen av tyska finanspolitiska satsningar på försvaret. De svenska långa marknadsräntorna föll sedan tillbaka igen. Korta svenska marknadsräntor steg betydligt mindre eller knappt alls i början av mars och sjönk därefter. Totalt sett gick den svenska ettåriga swapräntan ned nästan 50 punkter under det första halvåret och Stibor 3 månader sjönk med dryga 40 punkter. Riksbankens allt mer "duvaktiga" kommunikation tillsammans med allt osäkrare tillväxtutsikter bidrog till att marknaden under det första halvåret diskonterade minst en räntesänkning, som inträffade i juni samt även sannolikhet för ytterligare en innan året är slut. Ränterörelserna gav på grund av fondens korta ränteduration endast ett litet positivt bidrag till avkastningen avseende det första halvåret, men den förräntningstakt som de underliggande räntorna förser portföljen med bidrog desto mer till avkastningen. Tillsammans stod ränterörelserna och förräntningstakten för cirka två tredjedelar av avkastningen under det första halvåret 2025.

I början av april ökade kreditspreadarna markant i samband med utspelen om tullar från amerikanskt håll. En ökning i kreditspreadarna motsvarar en nedgång i obligationskurserna. Kreditspreadarna minskade därefter igen och spreadrörelserna bidrog som helhet något positivt till avkastningen under det första halvåret. Kreditspreadarna (den extra ränta investeraren får för att ta på sig kreditrisk) ger dessutom fonden en högre förräntningstakt, vilket i sin tur positivt bidrog till avkastningen. Sammantaget stod kreditexponeringen därmed för cirka en tredjedel av avkastningen under perioden.

Fondens placeringar

Fondens känslighet för rörelser i underliggande marknadsräntor kan uttryckas som ränteduration. Fonden har haft en kort ränteduration under perioden. Vid årets början låg den på drygt 0,2. Räntedurationen har hållits nära denna nivå under perioden och avslutade halvåret på knappt 0,2, vilket är med god marginal i förhållande till fondens limit på max 1 år. Avkastningskurvan har inte bedömts vara tillräckligt brant för att ge önskvärd riskkompensation för att ta ränterisk.

Andelen av portföljen i emittentsegmentet med kreditkvalitet motsvarande High Yield har begränsats till knappa 18 % som mest. Syftet har varit att skydda mot kreditförluster under en period då tillväxtutsikterna både i Sverige och globalt har blivit mer osäkra och andelen betalningsinställelser globalt bland High Yield-emittenter dessutom har varit högre jämfört med det historiska genomsnittet. Andelen High Yield emittenter i portföljen höjdes i slutet av det första kvartalet samt i början av det andra, då kreditspreadarna var som högst, men har sedan minskats. Andelen har dock ökat något under perioden som helhet från 12,5 % vid årsskiftet till 14,3 % i slutet av juni, men det är fortfarande med god marginal i förhållande till limiten på max 25 %.

Fondens känslighet för rörelser i kreditsperadar kan uttryckas som spreadduration. Vid slutet av juni i år låg denna på strax under 2. Det är en ökning jämfört med årsskiftet, då nivån låg på strax över 1,8. Under halvåret har den hållits mellan 1,8 och 2 med syftet att dra nytta av att kreditspreadarna ökade i turbulensen i början av det andra kvartalet. Att spreaddurationen låg nära 2 igen i slutet av juni, trots att kreditspreadarna minskat igen, berodde på att fonden deltog i emissioner inför sommaren, då emissionsaktiviteten avtar.

Framtidsutsikter

Avseende underliggande korta räntor förekommer argument för likväl högre som lägre räntor. Det är svårt att med säkerhet bilda sig en uppfattning om huruvida tullkriget resulterar i en högre inflation eller i en recession med avseende på det korta till medellånga perspektivet. Möjligen resulterar det i något där emellan. Det är heller inte säkert att Riksbanken väljer att leverera ytterligare styrräntesänkning i år.

Att kreditspredarna har minskat så pass mycket under slutet av våren och försommaren talar för att inte ta ytterligare kreditrisk i termer av längre kreditduration. Kreditspreadarna börjar bli komprimerade och placeringsslaget kan inte längre betraktas som särskilt lågt värderat. Trots ett visst lättnadsrally i risktillgångar efter den röriga perioden i början av april har de ekonomiska utsikterna trots allt försämrats och blivit mer osäkra, jämfört med vid årets början, vilket måste beaktas i förvaltningen. Efter den starka utvecklingen sedan april med allt smalare kreditspreadar, tar dessa inte längre höjd för en väsentligt sämre makroekonomisk utveckling med en medföljande högre andel kredithändelser.

Fondens risker

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

Fondens ränterisk mäts via portföljens ränteduration och denna var per balansdagen 0,2 år (limit max 1 år). Den genomsnittliga återstående löptiden (kreditdurationsrisken) var per balansdagen 2,0 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 denna andel 14,30%.

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".

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (kr)	Avkastning (%)	OMRX Tbill ¹ (%)	Aktivitets- grad ² (%)
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
2024-12-31	2 030 322 165	16 030 198	126,66	-	5,2	3,7	0,96
2025-06-30	1 957 210 129	15 218 419	128,61	-	1,5	1,1	0,83

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 avvikelsen.

Tabell för presentation av fondens innehav fördelat på kreditbetyg

	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	13,19
	AA+/AA/AA-	1,95
	A+/A/A-	24,28
	BBB+/BBB/BBB-	42,28
High yield	BB+/BB/BB-	14,30
	B+/B/B-	0,00
	CCC/CC/C	0,00
Default	D	0,00
Kassa, övrigt marknadsvärde		4,00

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 63,88 %.

Riskmått

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)	0,8
Totalrisk index (OMRX-TBILL), % (senaste 24 mån)	0,2
Aktiv risk, % (senaste 24 mån)	0,8
Duration	0,2
Kreditduration	2,0
Spreadexponering	2,3
Använd riskbedömningsmetod	Åtagandemetod

Genomsnittlig årsavkastning

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)	4,3
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren)	2,4

Balansräkning

Fondens ställning framgår av efterföljande balansräkning med bokslutskommentarer.

Aktie-Ansvar Avkastningsfond
Halvårsredogörelse 2025

BALANSRÄKNING		2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	Not 1	1 879 768 922	1 674 117 477
Penningmarknadsinstrument	Not 1	-	203 668 850
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 879 768 922	1 877 786 327
Placering på konto hos kreditinstitut		211 136 500	157 264 649
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		2 090 905 422	2 035 050 976
Summa tillgångar		2 090 905 422	2 035 050 976
<u>Skulder</u>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 063 591	1 154 601
Övriga skulder		132 631 702	3 574 210
Summa skulder		133 695 293	4 728 811
Fondförmögenhet	Not 2	1 957 210 129	2 030 322 165
Poster inom linjen		-	-

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Halvårsredogörelse 2025

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 290924 +1,50%	22 000 000	SEK	22 079 594	1,1	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE HÄLSOVÄRD			22 079 594	1,1	
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 261005 +0,75%	2 000 000	SEK	2 019 927	0,1	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 280919 +1,10%	50 000 000	SEK	50 931 851	2,6	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 290204 +0,73%	20 000 000	SEK	20 127 396	1,0	1
NORDEA FRN 260602 +1,25%	20 000 000	SEK	20 193 516	1,0	1
NORDEA FRN 280317 +0,50%	18 000 000	SEK	18 041 778	0,9	1
SBAB BANK FRN 271012 +1,28%	6 000 000	SEK	6 102 789	0,3	1
SBAB BANK FRN 280203 +1,55%	54 000 000	SEK	55 124 568	2,8	1
SWEDBANK FRN 280328 +0,74%	40 000 000	SEK	40 311 600	2,1	1
SWEDBANK FRN 290219 +1,32%	20 000 000	SEK	20 424 390	1,0	1
ZIKLO BANK AB FRN 280119 +1,65%	12 000 000	SEK	12 372 970	0,6	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE BANK/BOLÄNEINSTITUT			245 650 785	12,6	
BILLERUD 4,175% 260209	12 000 000	SEK	12 299 785	0,6	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE RÄVAROR			12 299 785	0,6	
ELECTROLUX 4,42% 251208	13 000 000	SEK	13 402 754	0,7	1
ELECTROLUX AB FRN 251208 +1,40%	12 000 000	SEK	12 059 311	0,6	1
ELECTROLUX AB FRN 280901 +1,45%	38 000 000	SEK	38 191 951	2,0	1
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB FRN 270322 +0,75,%	35 000 000	SEK	35 080 789	1,8	1
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB FRN 270322 +1,30%	20 000 000	SEK	20 147 636	1,0	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE SÄLLANKÖPSVAROR			118 882 441	6,1	
TELE2 FRN 261014 +0,72%	11 000 000	SEK	11 094 201	0,6	1
TELE2 FRN 270519 +1,10%	24 000 000	SEK	24 301 508	1,2	1
TELENOR FRN 271001 +0,50%	24 000 000	SEK	24 163 140	1,2	1
MILLICOM INT.CELL. FRN 270120 +3,00%	8 750 000	SEK	8 913 173	0,5	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE KOMMUNIKATION			68 472 022	3,5	
ARLA FRN 260717 +0,68%	18 000 000	SEK	18 109 641	0,9	1
COOR SERVICE MGMT FRN 270221 +1,90%	7 500 000	SEK	7 596 267	0,4	1
ICA GRUPPEN AB FRN 270224 +1,75%	8 000 000	SEK	8 182 319	0,4	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE DAGLIGVAROR			33 888 227	1,7	
SEB 580 1% 251217	26 000 000	SEK	26 016 149	1,3	1
STADSHYPOTEK FRN 270802 +0,27%	118 000 000	SEK	118 736 877	6,1	1
STADSHYPOTEK FRN 271004 +0,56%	14 000 000	SEK	14 213 661	0,7	1
STADSHYPOTEK FRN 280103 +0,21%	100 000 000	SEK	100 017 000	5,1	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE SÄKERSTÄLLDA			258 983 687	13,2	
INDUSTRIVÄRDEN FRN 280214 +0,90%	10 000 000	SEK	10 133 069	0,5	1
LATOIR 4,078% 260318	8 000 000	SEK	8 187 715	0,4	1
LATOIR FRN 260610 +1,00%	6 000 000	SEK	6 046 850	0,3	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE FINANS			24 367 634	1,2	
AFRY AB FRN 290227 +2,00%	16 000 000	SEK	16 423 001	0,8	1
ASSA ABLOY 4,25% 261020	16 000 000	SEK	16 862 302	0,9	1
ASSA ABLOY FRN 270315 +0,70%	40 000 000	SEK	40 220 696	2,1	1
ASSA ABLOY FRN 290829 +0,70%	20 000 000	SEK	20 065 324	1,0	1
EPIROC GROUP 4,063% 280510	6 000 000	SEK	6 263 358	0,3	1
GETINGE FRN 280517 +1,65%	20 000 000	SEK	20 510 490	1,0	1
GETINGE FRN 290920 +1,30%	50 000 000	SEK	50 325 090	2,6	1
GRÄNGES FRN 260929 +1,20%	10 000 000	SEK	10 046 100	0,5	1
GRÄNGES FRN 300214 +1,30%	10 000 000	SEK	10 059 391	0,5	1
HEXAGON FRN 261207 +1,25%	42 000 000	SEK	42 425 674	2,2	1

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Halvårsredogörelse 2025

HEXAGON FRN 280927 +1,50%	6 000 000	SEK	6 096 392	0,3	1
HUSQVARNA FRN 271123 +1,85%	66 000 000	SEK	67 192 660	3,4	1
MEKO FRN 300618 +2,15%	35 000 000	SEK	35 230 977	1,8	1
NIBE FRN 260603 +0,85%	54 000 000	SEK	54 316 076	2,8	1
NIBE FRN 261201 +105%	2 000 000	SEK	2 019 340	0,1	1
SKANSKA 4,765% 251124	16 000 000	SEK	16 586 400	0,8	1
SKANSKA FRN 281124 +1,65%	20 000 000	SEK	20 454 253	1,0	1
TRATON FRN 260119 +1,20%	18 000 000	SEK	18 172 590	0,9	1
TRATON FRN 270121 +0,90%	6 000 000	SEK	6 046 580	0,3	1
VOLVO TREASURY AB FRN 270111 +0,70%	20 000 000	SEK	20 216 178	1,0	1
VOLVO TREASURY AB FRN 280320 +0,55%	26 000 000	SEK	26 002 116	1,3	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE INDUSTRIVERKSAMHET			505 534 988	25,8	
FASTIGHETS AB BALDER FRN 260115 +2,00%	20 000 000	SEK	20 330 104	1,0	1
FASTIGHETS AB BALDER FRN 290604 +1,85%	50 000 000	SEK	51 095 892	2,6	1
CASTELLUM FRN 270315 +1,55%	20 000 000	SEK	20 286 359	1,0	1
CASTELLUM FRN 270419 +1,90%	28 000 000	SEK	28 765 520	1,5	1
CIBUS NORDIC FRN 271002 +3,50%	25 000 000	SEK	26 064 495	1,3	1
COREM PROPERTY GROUP FRN 260207 +3,75%	20 000 000	SEK	20 329 880	1,0	1
COREM PROPERTY GROUP FRN 270119+3,75%	20 000 000	SEK	20 421 317	1,0	1
DIOS FAST AB FRN 261016 1,85 %	16 250 000	SEK	16 492 084	0,8	1
DIOS FAST AB FRN 280703 1,00 %	20 000 000	SEK	20 000 000	1,0	1
FABEGE 1,21% 250922	16 000 000	SEK	16 100 702	0,8	1
FABEGE FRN 250922 +1,15%	10 000 000	SEK	10 023 726	0,5	1
FABEGE FRN 260202 +0,95%	8 000 000	SEK	8 066 713	0,4	1
FABEGE FRN 261015 +0,98%	14 000 000	SEK	14 153 326	0,7	1
FABEG FRN 270507 1,20%	20 000 000	SEK	20 288 380	1,0	1
VASAKRONAN AB FRN 280519 +1,50%	56 000 000	SEK	57 824 452	3,0	1
FASTPARTNER AB FRN 260622 +1,27%	72 000 000	SEK	71 845 630	3,7	1
HUFVUDSTADEN FASTIGH AB 1,188% 260311	20 000 000	SEK	19 914 140	1,0	1
NYFOSA FRN 280103 +2,50%	13 750 000	SEK	14 041 648	0,7	1
NYFOSA FRN 281016 +2,25%	12 500 000	SEK	12 554 786	0,6	1
SV FASTIGHETSFINANSIERNG FRN 260901 +1,00%	12 000 000	SEK	12 081 856	0,6	1
WALLENSTAM FRN 261103 +1,2%	20 000 000	SEK	20 234 618	1,0	1
WHLBORGS FASTIGHETER FRN 280124 +1,04%	40 000 000	SEK	40 355 240	2,1	1
WILLHEM FRN 280428 +1,40%	20 000 000	SEK	20 590 075	1,1	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE FASTIGHET			561 860 943	28,7	
STILLFRONT FRN 280927 +3,65%	20 000 000	SEK	20 200 492	1,0	1
STILLFRONT FRN 290903 +3,65%	7 500 000	SEK	7 548 324	0,4	1
			27 748 816	1,4	
SUMMA RÄNTEMARKNAD			1 879 768 922	96,0	
Summa finansiella instrument			1 879 768 922	96,0	
Varav med positivt marknadsvärde			1 879 768 922	96,0	
Varav med negativt marknadsvärde			0	0,0	
Kategori 1: Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES			1 879 768 922	96,0	
Övriga tillgångar/skulder			77 441 207	4,0	
Summa fondförmögenhet			1 957 210 129	100,0	

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Halvårsredogörelse 2025

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

Emittent	% av fondförm.
SEB	12,1%
STADSHYPOTEK AB (säkerställda obl)	11,9%
ASSA ABLOY AB	4,0%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB	3,7%
FASTIGHETS AB BALDER	3,7%
GETINGE AB	3,6%
FABEGE AB	3,5%
ELECTROLUX, AB	3,3%
SBAB BANK AB	3,1%
SWEDBANK AB	3,1%
NIBE INDUSTRIER AB	2,9%
ELECTROLUX PROFESSIONAL	2,8%
CASTELLUM AB	2,5%
HEXAGON AB	2,5%
VOLVO TREASURY AB	2,4%
COREM PROPERTY GROUP AB	2,1%
NORDEA BANK ABP	2,0%
SKANSKA AB	1,9%
DIOS FASTIGHETER AB	1,9%
TELE2 AB	1,8%
STILLFRONT GROUP AB	1,4%
NYFOSA AB	1,4%
TRATON	1,2%
ELEKTA	1,1%
GRÄNGES AB	1,0%
INVESTMENT AB LATOUR	0,7%

Not 2 - Förändring av fondförmögenhet	2025-06-30	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2 030 322 165	1 916 780 636
Andelsutgivning	293 736 823	617 403 890
Andelsinlösen	-396 660 534	-602 933 490
Periodens resultat	29 811 675	99 071 129
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 957 210 129	2 030 322 165

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Halvårsredogörelse 2025

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.