

AKTIE-ANSVAR HIGH YIELD

Organisationsnummer: 515603-4240

Halvårsredogörelse 2026

Halvårsredogörelsens innehåll:

Förvaltningsberättelse	Sid 2-3
Fondförmögenhetens förändring och värdeutveckling	Sid 4
Balansräkning	Sid 5
Noter till balansräkning	Sid 6-7
Redovisningsprinciper samt värdering av finansiella instrument	Sid 8

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information

Fonden startade den 28 maj 2026. Aktie-Ansvar High Yield investerar huvudsakligen i högavkastande företagsobligationer, det vill säga lån till bolag med lägre kreditvärdighet och därmed högre ränta. Fondens portfölj är relativt koncentrerad och har en kort räntebindningstid.

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

Andelsvärdet per 2026-06-30 uppgick för andelsklass A till 100,206 kr och för andelsklass F till 100,252 kr.

Fondens utveckling

Aktie-Ansvar High Yield steg från fondens start fram till halvårsskiftet med 0,2 % för andelsklass A respektive 0,3 % för andelsklass F. Fondens jämförindex Nordic Bondpricing Nordic HY ex. Oil and Gas Index SEK Hedgesteg under motsvarande period med 0,5 %.

Fondförmögenhetsutveckling

Från fondens start den 28 maj fram till halvårsskiftet 2026 hade fonden ett nettoinflöde på 218,2 miljoner och fondförmögenheten per den 30 juni uppgick till 218,8 miljoner.

Viktiga händelser under halvåret

Fonden startades den 28 maj och har således inte varit aktiv under större delen av perioden. Den nordiska kreditmarknaden utvecklades starkt sedan fondens start, drivet av en god riskvilja och hög aktivitet på primärmarknaden. Många nya bolag valde att göra entré, vilket är ett styrketecken. Kreditspreadar har varit ganska stabila, men visade tendens till att öka mot slutet av månaden, troligen påverkade av viss oro kring AI samt fortsatta spänningar mellan Iran och USA trots deras gemensamma avsiktsförklaring som tillkännagavs i mitten på juni.

Långa marknadsräntor föll i Europa. USA:s och Irans avsiktsförklaring som meddelades under juni medförde ett lägre oljepris och generellt fallande obligationsräntor. Även i Sverige sjönk de långa statsobligations- och swapräntorna, trots att ett överraskande högt inflationsutfall publicerades under juni. Riksbanken lämnade som väntat sin styrränta oförändrad på mötet i början av juni, men höjde sin räntebana som legat en bra bit under marknadsförväntningar sedan en tid tillbaka. Det blev således inga större marknadsreaktioner i samband med mötet. Riksbankens bana indikerar nu viss sannolikhet för styrräntehöjning innan året är slut. ECB däremot valde att höja 25 punkter i juni, men inte heller det gav några större marknadsreaktioner.

Fondens placeringar

Sedan fondens start har fokus varit på att bygga upp en välbalanserad portfölj med obligationer. I och med att den nordiska kreditmarknaden präglas av ganska låg likviditet är inte fonden helt fullinvesterad vid periodens slut. I slutet av juni månad var cirka 80 procent av fondförmögenheten investerad fördelad på 30 emittenter. Målet att öka på antalet emittenter till mellan 40 och 50 st. I och med att primärmarknaden var så aktiv kunde fonden med fördel delta i flera emissioner, bland andra utgivna av bostadsutvecklaren Bonava, teknikkonsulten Qflow och regummeringsbolaget Citira.

Fonden hade vid utgången av perioden en allokering mot high yield-emittenter eller motsvarande kreditkvalitet på ca 65 procent och målet är att fortsätta öka på den exponeringen över tid. Portföljens kreditduration var vid periodens slut på 2,2 år och räntedurationen på låga 0,5 år. Förräntningstakten på den investerade delen låg på knappa 7 procent efter avgift och på 5,4 procent fonden som helhet. Den största bidragsgivaren till avkastningen kom från det extra påslaget för att ta kreditrisk där rörelserna i spreadarna på fondens innehav påverkade avkastningen positivt.

Framtidsutsikter

Så länge USA-Irankonflikten ligger i marknadsfokus lär marknadsräntorna fortsätta att vara volatila. Såväl framtida inflation som centralbankernas respons kommer då att diskonteras utifrån hur situationen utvecklas. Samtidigt kan nya oväntade händelser tillstöta som flyttar fokus från denna konflikt. Allt högre statsskulder i flera länder skulle kunna bli föremål för större uppmärksamhet och driva långa statsobligationsräntor högre där. Det kan även hända att marknadsintresset för konflikten helt enkelt klingar av ju längre konflikten pågår. En kort ränteduration gör fonden mindre känslig för rörelser i långa marknadsräntor.

Aktie-Ansvar High Yield

Halvårsredogörelse 2026

Kreditspredarna på företagsobligationer är relativt komprimerade, men i High Yield-marknaden finns fickor av värde att investera i. Generellt bedöms emittenternas fundamenta som sunda och positiva effekter väntas därtill av tidigare penningpolitiska lättnader. Den geopolitiska osäkerheten ligger samtidigt i andra vågskålen och den fulla effekten av högre tullar har ännu inte framträtt. Mot denna bakgrund finns det anledning att vara selektiv vid val av obligationsemittenter.

Fondens risker

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

Fondens ränterisk mäts via portföljens ränteduration och denna var per balansdagen 0,5 år (limit minimum 0 år / maximum +10 år). Den genomsnittliga återstående löptiden (krediturationsrisken) var per balansdagen 2,2 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 de emittenter som gett ut de räntebärande instrument som fonden investerar i. Den största kreditrisken är att en emittent hamnar på obestånd eller går i konkurs och därmed inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden enligt villkoren. Kreditrisken är generellt högre i denna typ av fond eftersom fonden främst investerar i High Yield-obligationer, vilket innebär obligationer utgivna av emittenter med lägre kreditvärdighet. Även förändringar i en emittents kreditvärdighet utgör en kreditrisk, eftersom de kan påverka marknadsvärdet på obligationerna. Fonden begränsar kreditrisken genom att sprida sina investeringar mellan flera emittenter och emissioner i enlighet med fondens bestämmelser.

Likviditetsrisken är generellt högre för High Yield-obligationer än för statsobligationer, säkerställda obligationer och många investment grade-obligationer. Likviditeten kan variera till följd av förändringar i utbud och efterfrågan, vilket innebär att innehav i High Yield-obligationer periodvis kan vara svårare att värdera eller sälja. 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 inte kan ske omedelbart efter begäran. Detta ställer större krav på hanteringen av fondens likviditetsrisk.

Särskilt om derivatinstrument

Enligt fondbestämmelserna har fonden möjlighet att använda derivatinstrument i sin förvaltning i syfte att skydda och förbättra avkastningen. Under året har fonden inte använt derivatinstrument för andra ändamål än valutasäkring. För innehav denominerade i utländsk valuta har fonden använt OTC-handlade valutaterminskontrakt för att minska valutaexponeringen mot EUR, USD och NOK.

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 sedan lansering 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 High Yield

Halvårsredogörelse 2026

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (kr/andel)	Avkastning (%)	NBP Nordic Bond HY ¹ (%)
Huvudportfölj						
2026-06-30	218 779 853	2 183 158	-	-	-	0,5
Andelsklass A						
2026-06-30	188 683 806	1 882 955	100,206	-	0,2	0,5
Andelsklass F						
2026-06-30	30 096 047	300 203	100,252	-	0,3	0,5

¹ Fondens jämförelseindex är Nordic Bondpricing Nordic HY ex. Oil and Gas Index SEK Hedged

Tabell för presentation av fondens innehav fördelat på kreditbetyg

	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	12,81
	AA+/AA/AA-	8,36
	A+/A/A-	0,00
	BBB+/BBB/BBB-	3,62
High yield	BB+/BB/BB-	18,17
	B+/B/B-	47,00
	CCC/CC/C	0,00
Default	D	0,00
Kassa, övrigt marknadsvärde		10,04

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 59,05 %.

Riskmått

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån) ¹	-
Aktiv risk, % (senaste 24 mån) ¹	-
Duration	0,5
Kreditduration	2,2
Spreadexponering	9,2
Använd riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden

Genomsnittlig årsavkastning andelsklass A

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån) ¹	-
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren) ¹	-

Genomsnittlig årsavkastning andelsklass F

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån) ¹	-
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren) ¹	-

¹Fondens startdag var 2026-05-28, varför flertalet nyckeltal ej redovisas.

Balansräkning

Fondens ställning framgår av efterföljande balansräkning med bokslutskommentarer.

Aktie-Ansvar High Yield
Halvårsredogörelse 2026

BALANSRÄKNING

2026-06-30

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	Not 1	198 394 955
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	Not 1	145 649
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		<u>198 540 604</u>

Placering på konto hos kreditinstitut		33 710 618
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		<u>232 251 222</u>

Summa tillgångar **232 251 222**

Skulder

OTC-derivat med negativt marknadsvärde	Not 1	2 017 192
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		<u>2 017 192</u>

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		125 326
Övriga skulder		11 328 851

Summa skulder **13 471 369**

Fondförmögenhet **Not 2** **218 779 853**

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		1 850 000
--	--	-----------

Aktie-Ansvar High Yield

Halvårsredogörelse 2026

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
NORDEA BANK PERP 3,75% 290301	1 000 000	USD	9 250 434	4,2	1
SVEA BANK FRN 360930 +4,75%	3 750 000	SEK	3 782 812	1,7	1
SWEDBANK AB PERP 4,00% 290317	1 000 000	USD	9 282 455	4,2	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE BANKER			22 315 701	10,2	
FERTI FRN 310513 +5,00%	700 000	EUR	8 066 834	3,7	1
STORA ENSO PERP 5,875% 310717	700 000	EUR	8 014 680	3,7	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE MATERIAL			16 081 514	7,4	
EUROPEAN ENERGY FRN 281002 3,75%	500 000	EUR	5 450 980	2,5	1
SUMMA RÄNTEBERÄNDE ENERGI			5 450 980	2,5	
CITRA HOLDING AB FRN 291126 5,00%	500 000	EUR	5 572 504	2,5	1
CITRA HOLDING FRN 291126 5,25%	1 250 000	SEK	1 285 851	0,6	1
CLAVONA BIDCO APS FRN 310630 +5,25%	800 000	EUR	8 925 000	4,1	5
FIRST CAMP GROUP FRN 290424 4,75%	10 000 000	SEK	10 431 351	4,8	1
SECOPI GROUP HOLD. GMBH FRN 290615 7,00%	300 000	EUR	3 355 707	1,5	1
SNOWBALL SOFTWARE FRN 300715 6,50%	1 400 000	NOK	1 331 599	0,6	1
ÅHLENS FRN 290129 5,00%	5 000 000	SEK	5 240 253	2,4	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE SÄLLANKÖPSVAROR			36 142 265	16,5	
ADVISE GROUP FRN 281128 +3,50%	2 500 000	SEK	2 544 470	1,2	1
AIDER KONSERN FRN 280905 4,15%	5 000 000	NOK	4 977 817	2,3	1
KEYTO GROUP FRN 301003 5,50%	6 250 000	SEK	6 405 938	2,9	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE DAGLIGA VAROR			13 928 225	6,4	
LÄNSFÖRS. HYPOTEK 519 1,50% 260916	20 000 000	SEK	20 216 867	9,2	1
STADSHYPOTEK FRN 271004 +0,56%	8 000 000	SEK	8 104 133	3,7	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE SÄKERSTÄLLDA			28 321 000	12,9	
BELLMAN GROUP FRN 290407 +4,90%	5 000 000	SEK	4 676 267	2,1	1
BONAVA FRN 291223 3,75%	3 750 000	SEK	3 775 303	1,7	1
MUEHL FRN 300515 +5,90%	400 000	EUR	4 640 645	2,1	1
NOA BIDCO AS FRN 290611 +5,65%	5 000 000	SEK	5 029 230	2,3	1
OCEAN YIELD AS FRN 310317 +2,85%	1 500 000	NOK	1 484 656	0,7	1
QFLOW GROUP FRN 280925 5,50%	2 500 000	SEK	2 550 347	1,2	1
SGL GROUP APS FRN 300422 +4,75%	500 000	EUR	5 484 437	2,5	1
XPARTNERS SAMH. FRN 290626 + 5,50%	6 250 000	SEK	6 305 267	2,9	1
YIT FRN 300515 +4,35%	700 000	EUR	7 918 256	3,6	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE INDUSTRI			41 864 408	19,1	
NP3 FASTIGHETER FRN 290621 +2,00%	6 250 000	SEK	6 279 226	2,9	1
PRISMA PROPERTIES FRN 290519 2,50%	7 500 000	SEK	7 608 101	3,5	1

Aktie-Ansvar High Yield

Halvårsredogörelse 2026

TRIANON FRN 290611 + 2,00%	3 750 000	SEK	3 779 661	1,7	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE FASTIGHET			17 666 988	8,1	
AXENTIA FRN 300518 +4,25%	400 000	EUR	4 497 882	2,1	2
JS BIDCO OYJ FRN 310828 6,50%	600 000	EUR	7 081 113	3,2	1
SANOLIUM FRN 290315 4,00%	5 000 000	SEK	5 044 879	2,3	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE TEKNOLOGI			16 623 874	7,6	
EURSEK 260902 (SEB)	-6 205 035		-1 335 404	-0,6	7
NOKSEK 260902 (SEB)	-8 031 710		145 649	0,1	7
USDSEK 260902 (SEB)	-1 906 235		-681 788	-0,3	7
SUMMA VALUTATERMIN			-1 871 543	-0,9	
Summa finansiella instrument			196 523 412	89,8	
Varav med positivt marknadsvärde			198 540 604	90,7	
Varav med negativt marknadsvärde			-2 017 192	-0,9	
Kategori 1: Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES			184 972 073	84,5	
Kategori 2: Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES			4 497 882	2,1	
Kategori 5: Överlåtbara värdepapper som 1 år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsv. marknad inom EES			8 925 000	4,1	
Kategori 7: Övriga finansiella instrument			-1 871 543	-0,9	
Övriga tillgångar/skulder			22 256 441	10,2	
Summa fondförmögenhet			218 779 853	100,0	

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

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

Emittent	% av fondförm.
CITRA HOLDING AB	3,1%

Not 2 - Förändring av fondförmögenhet 2026-06-30

Fonden startade 2026-05-28

Fondförmögenheten vid årets början	0
Andelsklass A	
Andelsutgivning	189 359 764
Andelsinlösen	-1 127 711
Andelsklass F	
Andelsutgivning	30 000 000
Andelsinlösen	
Årets resultat	547 800
Fondförmögenheten vid periodens slut	218 779 853

Aktie-Ansvar High Yield

Halvårsredogörelse 2026

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.