

AKTIE-ANSVAR RÄNTESTRATEGI

Organisationsnummer: 515602-6477

Halvårsredogörelse 2026

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

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information

År 2026 är fondens 7:e verksamhetsår. Aktie-Ansvar Räntestrategi är en bred och aktivt förvaltd räntefond som främst placerar i räntebärande värdepapper med hög och låg kreditvärdighet och i derivatinstrument.

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

Andelsvärdet per 2026-06-30 uppgick till 121,46 kr. Fonden förvaltas inte utifrån ett jämförelseindex då fondens breda placeringsmöjligheter inte återspeglas i ett index.

Fondens utveckling

Räntestrategifonden steg under det första halvåret med 1,9 %.

Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten minskade under det första halvåret från 1 075,9 kr till 975,4 miljoner. Fonden hade under det första halvåret ett nettoutflöde på 119,9 miljoner.

Viktiga händelser under halvåret

Det har varit relativt stora ränterörelser under det första halvåret av 2026, vilket till stor del har varit drivet av utvecklingen i USA-Irkonflikten och dess påverkan på oljepriset. Svenska 1- och 2-åriga swapräntor sjönk fram till slutet av februari, för att sedan stiga kraftigt i mars då de uppgick till 55-60 punkter högre än nivån vid årsskiftet. Därefter var trenden nedåtgående och slutade halvåret endast 15-20 punkter upp, jämfört med vid årsskiftet. Räntan Stibor 6 månader steg också kraftigt i mars på grund av ändrade förväntningar kring Riksbankens agerande det närmsta halvåret. Det var förväntningar som senare reverserades igen. Stibor 3 månader var mer stabil. Även längre räntor svängde och hade en topp i slutet av det första kvartalet. Den svenska 5 års swapräntan slutade halvåret 7 punkter ned och svenska statsobligationsräntor följde ett liknande mönster. Europeiska räntor föll också i början av året, för att sedan stiga i mars, men föll därefter inte tillbaka lika mycket jämfört med de svenska. Amerikanska statsobligationsräntor har haft en uppåtgående trend och särskilt mycket har 2-årsräntan stigit som en följd av ändrade förväntningar på den amerikanska centralbankens räntepolitik åt ett mer restriktivt håll.

Internationella kreditspreadar var i början av året stabila eller minskade, för att sedan öka betydligt i mars, framför allt i Europa, drivet av oro kopplad till USA-Irkonflikten som blossat upp i slutet av februari. I april och maj minskade kreditspreadarna igen och slutade halvåret relativt nära nivåerna vid början av året. Svenska kreditspreadar drogs till viss del med i dessa rörelser, men visade god motståndskraft och stabilitet.

Fondens placeringar

Bidraget från räntor utan kreditrisk stod för mindre än hälften av avkastningen och ränterörelserna bidrog där något negativt (det vill säga att de motsvarade kursnedgångar). Kreditexponeringen stod för mer än hälften av avkastningen under perioden där huvuddelen kan härledas från den extra förräntningstakt som kreditspreadar ger. En mindre del av avkastningen har sitt ursprung från de kursuppgångar som sker momentant när kreditspreadar på fondens företagsobligationer krymper.

Portföljens huvudsakliga kreditexponering ligger mot den nordiska marknaden i form av direktägda obligationer. Andelen obligationer utgivna av emittenter med High Yield-kvalitet har ökat från 32,8% till 50,3%. I det segmentet har det under halvåret genomförts en formell skuldnedskrivning i ett av fondens allra minsta obligationsinnehav (HLRE Holding OY/Vesivek). Effekten på avkastningen blev dock marginell på grund av att innehavet hade en såpass begränsad vikt i portföljen (0,1%).

Portföljen har även haft derivatexponering mot europeisk och amerikansk kreditrisk indirekt via en fond under perioden. Denna exponering har under halvåret ersatts av direkt exponering mot europeisk kreditrisk i form av terminer, med syftet att effektivisera förvaltningen. Sammantaget har dessa derivatexponeringar givit ett litet positivt bidrag som ingår i ovan siffror på avkastningsbidragen. Vid halvårsskiftet motsvarade kreditexponeringen via derivat 17% av fonden.

Fonden innehar även en mindre exponering mot asiatisk High Yield via en ETF, som har bidragit något positivt till avkastningen under perioden.

Aktie-Ansvar Räntestrategi

Halvårsredogörelse 2026

Fonden har haft en liten exponering mot implicit aktievolatilitet som skydd mot en mer omfattande marknadsturbulens och denna har bidragit marginellt positivt till avkastningen under perioden. Denna exponering hjälpte till att stabilisera avkastningen under den turbulenta perioden i mars, varefter positionen reducerades.

Fondens sammantagna känslighet för rörelser i underliggande marknadsräntor kan uttryckas som ränteduration. Fonden har haft en mycket kort ränteduration eftersom den har hållits mellan 0,3 och 0,4, vilket har begränsat effekten av ränterörelserna. Fondens känslighet för rörelser i kreditsperador kan uttryckas som spreadduration. Denna var i slutet av juni i år 2,7, vilket är något högre jämfört med vid årsskiftet då den uppgick till 2,5. Fondens risknivå mätt som VaR steg från 0,12 % i början av året till 0,17 vid halvårsskiftet (VaR-limit på 1 %).

Framtidsutsikter

Så länge USA-Irakonflikten ligger i marknadsfokus lär marknadsräntorna förbli fortsatt 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. Det kan även hända att marknadsintresset för konflikten helt enkelt klingar av, ju längre konflikten pågår.

Kreditspredarna på företagsobligationer är relativt komprimerade, men samtidigt bedöms emittenternas fundamenta generellt som sunda. Även positiva effekter från tidigare penningpolitiska lättnader torde bli synliga framöver. Den geopolitiska osäkerheten ligger samtidigt i andra vågskålen och den fulla effekten av högre tullar på den globala ekonomin har ännu inte framträtt.

Mot denna bakgrund finns det anledning att vara försiktig med positioneringen för ränterörelser och 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 0,4 år (limit minimum - 5 år / maximum + 10 år). Den genomsnittliga återstående löptiden (kreditdurationsrisken) var per balansdagen 2,7 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 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.

Aktie-Ansvar Räntestrategi

Halvårsredogörelse 2026

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 under fliken "Ansvarsfulla investeringar".

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (%)	Avkastning (%)	Index ¹ (%)
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	-
2024-12-31	1 086 665 087	9 446 961	115,03	-	6,5	-
2025-12-31	1 075 873 385	9 028 821	119,16	-	3,6	-
2026-06-30	975 361 140	8 030 283	121,46	-	1,9	-

¹ 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 t grade	AAA	6,01
	AA+/AA/AA-	8,09
	A+/A/A-	13,68
	BBB+/BBB/BBB-	16,36
High yield	BB+/BB/BB-	27,94
	B+/B/B-	21,93
	CCC/CC/C	0,45
Default	D	0,00
Kassa, övrigt marknadsvärde		5,54

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 59,30 %.

Riskmått

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)	1,0
Aktiv risk, % (senaste 24 mån)	n/a
Duration	0,4
Kreditduration	2,7
Spreadexponering	6,4
Använd riskbedömningsmetod	VaR 95 %
VaR	0,2

Genomsnittlig årsavkastning

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

Balansräkning

Fondens ställning framgår av efterföljande balansräkning med bokslutskommentarer.

Aktie-Ansvar Räntestrategi
Halvårsredogörelse 2026

BALANSRÄKNING

2026-06-30

2025-12-31

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	Not 1	910 868 777	1 012 626 473,00
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	Not 1	236 319	1 346 722,00
Fondandelar	Not 1	22 643 139	42 692 696,00
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		933 748 235	1 056 665 891,00

Placering på konto hos kreditinstitut		56 143 969	28 841 294,00
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		989 892 204	1 085 507 185,00

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		845 947	467 907,00
--	--	---------	------------

Summa tillgångar		990 738 151	1 085 975 092,00
-------------------------	--	--------------------	-------------------------

Skulder

OTC-derivat med negativt marknadsvärde	Not 1	4 381 914	42 490,00
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		4 381 914	42 490,00

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		726 817	841 852,00
Övriga skulder		10 268 280	9 217 365,00

Summa skulder		15 377 011	10 101 707,00
----------------------	--	-------------------	----------------------

Fondförmögenhet

Not 2

975 361 140

1 075 873 385

Poster inom linjen

Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument, kr		-	1 530 000
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument, kr		4 180 000	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument, kr		2 290 210	-

Aktie-Ansvar Räntestrategi

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
LYXOR S&P 500 VIX FUTURES UCITS ETF	600 000	EUR	4 600 333	0,5	2
SUMMA AKTIEFOND			4 600 333	0,5	
TABULA ASIA HIGH YIELD UCITS ETF	224 927	USD	18 042 806	1,8	2
SUMMA RÄNTEFOND			18 042 806	1,8	
AVANZA BANK FRN PERP +2,85%	6 250 000	SEK	6 405 062	0,7	1
DANSKE BANK AS FRN 340823 +1,70%	10 000 000	SEK	10 255 260	1,1	1
DNB BANK ASA FRN 330523 +1,80%	6 000 000	SEK	6 141 456	0,6	1
DNB BANK ASA FRN PERP 290227 +3,10%	12 000 000	SEK	12 471 137	1,3	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 330301 +1,85%	6 000 000	SEK	6 130 693	0,6	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN PERP 290123 +2,90%	4 000 000	SEK	4 140 136	0,4	1
NORDEA BANK PERP 3,75% 290301	800 000	USD	7 400 347	0,8	1
NORDNET FRN PERP 261116 +3,90%	8 000 000	SEK	8 159 592	0,8	1
SBAB BANK FRN 271012 +1,28%	6 000 000	SEK	6 060 620	0,6	1
SBAB BANK FRN PERP 290221 +3,00%	22 000 000	SEK	22 792 269	2,3	1
SEB PERP 6,75% 310301	400 000	USD	4 039 208	0,4	1
SVENSKA HANDELSBANKEN PERP 4,375% 270301	2 000 000	USD	19 593 638	2,0	1
SVENSKA HANDELSBANKEN PERP 4,75% 310301	200 000	USD	1 880 384	0,2	1
SKANDIABANKEN FRN 290201 +1,40%	6 000 000	SEK	6 161 704	0,6	1
SVEA BANK FRN 340907 +6,75%	20 000 000	SEK	21 474 038	2,2	1
SWEDBANK FRN 290219 +1,32%	22 000 000	SEK	22 493 610	2,3	1
SWEDBANK AB PERP 4,00% 290317	600 000	USD	5 569 473	0,6	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE BANKER			171 168 627	17,5	
FERTI FRN 310513 +5,00%	1 300 000	EUR	14 981 263	1,5	1
STORA ENSO PERP 5,625% 290317	500 000	EUR	5 711 715	0,6	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE MATERIAL			20 692 978	2,1	
CITRA HOLDING AB FRN 291126 5,00%	1 000 000	EUR	11 145 008	1,1	1
ELECTROLUX AB FRN 280901 +1,45%	20 000 000	SEK	20 352 599	2,1	1
HEDIN MOBILITY GRP FRN 260706 +5,75%	17 500 000	SEK	17 465 467	1,8	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE SÄLLANKÖPSVAROR			48 963 074	5,0	
ATHOMSTART FRN 300604 +6,00%	300 000	EUR	3 371 862	0,3	5
TELENOR FRN 271001 +0,50%	32 000 000	SEK	32 284 960	3,3	1
MILLICOM INT.CELL. FRN 270120 +3,00%	5 000 000	SEK	5 073 473	0,5	1
TELIA CO PERP 280331 2,75%	100 000	EUR	1 094 175	0,1	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE KOMMUNIKATION			41 824 470	4,3	
ADDVISE GROUP FRN 281128 +3,50%	5 000 000	SEK	5 088 940	0,5	1
EQLSS FRN 280124 +4,00%	12 500 000	SEK	12 849 866	1,3	1

Aktie-Ansvar Räntestrategi

Halvårsredogörelse 2026

HLL BONDCO FRN 281118 +5,75%	7 500 000	SEK	7 697 241	0,8	1
PARC BIDCO FRN 281121 +6,00%	500 000	EUR	5 837 350	0,6	1
VIMIAN AB FRN 280522 +2,00%	600 000	EUR	6 714 964	0,7	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE DAGLIGA VAROR			38 188 361	3,9	
NORDEA HYPOTEK 3,5% 280920	10 000 000	SEK	10 504 022	1,1	1
STADSHYPOTEK FRN 271004 +0,56%	8 000 000	SEK	8 104 133	0,8	1
STADSHYPOTEK FRN 280403 +0,38%	30 000 000	SEK	30 326 900	3,1	1
SWEDBANK HYPOTEK 3% 290328	10 000 000	SEK	10 215 267	1,0	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE SÄKERSTÄLLDA			59 150 322	6,1	
INDUSTRIVÄRDEN FRN 280828	6 000 000	SEK	6 013 728	0,6	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE FINANS			6 013 728	0,6	
ASSA ABLOY FRN 270315 +0,70%	20 000 000	SEK	20 089 217	2,1	1
ASSA ABLOY FRN 280404 +0,60%	6 000 000	SEK	6 067 560	0,6	1
ASSA ABLOY FRN 290829 +0,70%	10 000 000	SEK	10 104 656	1,0	1
BELLMAN GROUP FRN 290407 +4,90%	18 750 000	SEK	17 536 000	1,8	1
BEWI ASA FRN 290912 +4,00%	900 000	EUR	10 230 374	1,0	1
BONAVA FRN 291223 3,75%	11 250 000	SEK	11 325 909	1,2	1
GLX HOLDING AS FRN 310318 +5,25%	700 000	EUR	7 772 478	0,8	1
GRÄNGES FRN 260929 +1,20%	6 000 000	SEK	6 012 892	0,6	1
HUSQVARNA FRN 270315 +0,95%	12 000 000	SEK	12 054 300	1,2	1
HUSQVARNA FRN 271123 +1,85%	8 000 000	SEK	8 165 648	0,8	1
HUSQVARNA FRN 310225 +1,25%	6 000 000	SEK	6 041 196	0,6	1
KAHRS BONDCO FRN 281114 +6,25%	7 200 000	SEK	6 936 887	0,7	1
KONGSBERG AUTOMOTIVE FRN 280624 +5,25%	600 000	EUR	6 731 048	0,7	1
MEKO FRN 300618 +2,15%	12 500 000	SEK	12 480 562	1,3	1
MUEHL FRN 300515 +5,90%	800 000	EUR	9 281 289	1,0	1
OCEAN YIELD AS FRN 310317 +2,85%	22 500 000	NOK	22 269 836	2,3	1
SCANIA FRN 270331 +1,00%	4 000 000	SEK	4 012 560	0,4	1
SGL GROUP APS FRN 300422 +4,75%	1 400 000	EUR	15 356 424	1,6	1
SGL GROUP APS FRN 310224 +4,25%	100 000	EUR	1 061 448	0,1	1
TEMPCON GROUP FRN 290328 5,25%	7 500 000	SEK	7 774 188	0,8	1
TRATON FRN 260911+0,78%	12 000 000	SEK	12 028 749	1,2	1
TRATON FRN 270121 +0,90%	4 000 000	SEK	4 033 268	0,4	1
XPARTNERS SAMHALLSBYGGNAD FRN 290626 + 5,50%	13 750 000	SEK	13 871 587	1,4	1
YIT FRN 300515 +4,35%	500 000	EUR	5 655 897	0,6	1
ZENGUN FRN 300224 +4,50%	6 250 000	SEK	6 423 350	0,7	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE INDUSTRI			243 317 323	24,9	
ATRIUM LJUNGBERG AB FRN 270209 1,50%	10 000 000	SEK	10 119 036	1,0	1
ATRIUM LJUNGBERG FRN 270222 +1,40%	4 000 000	SEK	4 051 608	0,4	1
FASTIGHETS AB BALDER 4,451% 270330	10 000 000	NOK	9 841 882	1,0	1
BALDER FINLAND 1% 290120	200 000	EUR	2 093 774	0,2	1
CASTELLUM PERP 3,125% 261202	600 000	EUR	6 679 151	0,7	1
CATENA FRN 280703 +1,00%	12 000 000	SEK	12 175 000	1,2	1
CIBUS NORDIC FRN 271002 +3,50%	20 000 000	SEK	20 638 341	2,1	1
COREM PROPERTY GROUP FRN 270119+3,75%	10 000 000	SEK	10 110 837	1,0	1

Aktie-Ansvar Räntestrategi

Halvårsredogörelse 2026

FASTPARTNER AB FRN 270202 +1,45%	14 000 000	SEK	14 110 316	1,4	1
FASTPARTNER AB FRN 280912 +2,00%	30 000 000	SEK	30 136 755	3,1	1
LOGISTRI FASTIGHETS AB FRN 271120 390	5 000 000	SEK	5 169 650	0,5	1
NP3 FASTIGHETER FRN 300825 +2,15%	20 000 000	SEK	19 990 520	2,0	1
NYFOSA FRN 280103 +2,50%	6 250 000	SEK	6 368 840	0,7	1
NYFOSA FRN 281015 +2,25%	37 500 000	SEK	38 137 746	3,9	1
SIBS FRN 271007 +7,25%	12 500 000	SEK	4 649 458	0,5	1
STENDÖRREN FRN PERPETURAL +3,75%	5 000 000	SEK	5 069 999	0,5	1
STENDÖRREN FRN PERPETURAL +5,50%	7 500 000	SEK	7 837 838	0,8	1
TINGSVALVET FASTIGHETS FRN 281104 5%	5 000 000	SEK	5 166 403	0,5	1
TITANIA HOLDING AB FRN 271126 +7,75%	7 500 000	SEK	7 515 087	0,8	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE FASTIGHET			219 862 241	22,5	
SAMPO OJY FRNP 310218 +1,80%	3 750 000	SEK	3 774 228	0,4	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE FÖRSÄKRING			3 774 228	0,4	
AXENTIA FRN 300518 +4,25%	800 000	EUR	8 995 763	0,9	2
CONAPTO FRN 280603 +5,75%	20 000 000	SEK	20 629 090	2,1	1
INFRONT FRN 291119 +3,75%	400 000	EUR	4 477 653	0,5	1
STILLFRONT FRN 280927 +3,65%	15 000 000	SEK	15 169 151	1,6	1
STILLFRONT FRN 290903 +3,65%	7 500 000	SEK	7 579 946	0,8	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE TEKNOLOGI			56 851 603	5,8	
HLRE PREF 2026	95 834	EUR	1 061 822	0,1	7
SUMMA PREFERENSAKTIER			1 061 822	0,1	
Derivatinstrument					
EURO-BOBL 5Y OEU SEP26 (CLEARAT DERIVAT)	-125	EUR	0	0,0	2
EURO IG LXYM JUN26 (CLEARAT DERIVAT)	88	EUR	0	0,0	2
SUMMA RÄNTEFUTURES			0	0,0	
EURSEK 260916 10,855 (SwB)	-100 000		-21 560	0,0	7
EURSEK 260916 10,863362 (SEB)	-12 021 941		-2 496 554	-0,3	7
NOKSEK 260916 0,9818 (SEB)	-30 902 519		236 319	0,0	7
USDSEK 260916 9,3267 (SwB)	-786 000		-270 083	0,0	7
USDSEK 260916 9,3370 (SEB)	-4 781 115		-1 593 717	-0,2	7
SUMMA VALUTATERMIN			-4 145 595	-0,4	
Summa finansiella instrument			929 366 321	95,3	
Varav med positivt marknadsvärde			933 748 235	95,7	
Varav med negativt marknadsvärde			-4 381 914	-0,4	
Kategori 1: Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES			897 439 330	92,0	
Kategori 2: Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES			31 638 902	3,2	
Kategori 5: Överlåtbara värdepapper som 1 år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsv. marknad inom EES			3 371 862	0,3	

Aktie-Ansvar Räntestrategi

Halvårsredogörelse 2026

Kategori 7: Övriga finansiella instrument	-3 083 773	-0,3
---	------------	------

Övriga tillgångar/skulder	45 994 819	4,7
Summa fondförmögenhet	975 361 140	100,0

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

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

Emittent	% av fondförm.
ASSA ABLOY AB	3,7%
ATRIUM LJUNGBERG AB	1,5%
DNB BANK ASA	1,9%
FASTPARTNER AB	4,5%
HUSQVARNA AB	2,7%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB	1,1%
NYFOSA AB	4,6%
SBAB BANK AB	3,0%
SEB AB	5,8%
SKILL BIDCO APS	1,7%
STADSHYPOTEK AB	3,9%
STENDÖRREN FASTIGHETER AB	1,3%
STILLFRONT GROUP AB	2,3%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2,2%
SWEDBANK AB	2,8%
TRATON	1,6%

Not 2 - Förändring av fondförmögenhet	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenheten vid årets början	1 075 873 385	1 086 665 088
Andelsutgivning	287 800 828	636 989 273
Andelsinlösen	-407 664 258	-685 147 979
Årets resultat	19 351 185	37 367 003
Fondförmögenheten vid årets slut	975 361 140	1 075 873 385

Aktie-Ansvar Räntestrategi

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.