

AKTIE-ANSVAR SVERIGE

Organisationsnummer: 502034-1839

Halvårsredogörelse 2026

Halvårsredogörelsens innehåll:

Förvaltningsberättelse	Sid 2-3
Fondförmögenhetens förändring och värdeutveckling	Sid 4-5
Balansräkning	Sid 6
Noter till balansräkning	Sid 7-8
Redovisningsprinciper samt värdering av finansiella instrument	Sid 9

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information

År 2026 är fondens sextioandra verksamhetsår. Fonden är en aktiefond som huvudsakligen investerar i olika branscher i Sverige.

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

Andelsvärdet per 2026-06-30 uppgick till 1109,18 kr för andelsklass A samt för andelsklass B 736,36 kr.

Fondens utveckling

Sverigefonden steg under första halvåret med 7,7 % för andelsklass A respektive 7,7 % för andelsklass B medan jämförindex SIX SRI Sweden Index index steg med 10,5 %.

Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten minskade under första halvåret från 2 230,6 miljoner till 1710,0 miljoner. Fonden hade under första halvåret ett nettoutflöde på 646,1 miljoner. För andelsklass B lämnades utdelning om 33,86 kr per fondandel (4,5% av andelsvärdet per avstämningsdagen) motsvarande ca 3,8 miljoner den 15 april.

Viktiga händelser under halvåret

Inledningen på 2026 har präglats av konflikter och höga energipriser. Konflikten i mellanöstern och volatila energipriser har tidvis pressat världens börser. Massiva investeringar inom AI och elektrifiering har dock lyft sentimentet och de flesta börser har stigit under det första halvåret. Stockholmsbörsen och Sverigefonden följde trenden och noterade även de uppgångar.

Under det första halvåret av 2026 har marknaden navigerat en ovanligt komplex miljö. Geopolitisk oro, handelspolitiska utspel och stigande råvarupriser har avlöst varandra, samtidigt som riskviljan periodvis förblivit förvånansvärt stark. Trots återkommande turbulens har de globala aktiemarknaderna utvecklats relativt väl. Inledningen av året präglades av politiska händelser med tydlig påverkan på förtroendet för USA, vilket bidrog till en fortsatt försvagning av dollarn och kraftiga uppgångar i guld och silver. Samtidigt har marknaden behövt hantera en ökad osäkerhet kring amerikansk handelspolitik och en snabb teknologisk utveckling. AI har både skapat oro kring vissa affärsmodeller och fungerat som en stark drivkraft bakom börsutvecklingen. Perioden innehöll även en tydlig fas av riskaversion, då stigande oljepriser, högre inflationsförväntningar och uppgång i långräntor pressade delar av aktiemarknaden. ECB höjde under perioden styrräntan med 25 bp för att motverka stigande inflationsförväntningar. Mot slutet av perioden förbättrades sentimentet åter, understött av en motståndskraftig amerikansk ekonomi, fallande oljepris och förhoppningar om minskade geopolitiska spänningar. Europa framstod däremot som mer konjunkturellt dämpat, med en svagare utveckling framför allt inom tjänstesektorn. Världsindex steg 9% där Japan utmärkte sig med en uppgång på 39%. Tekniktunga börser som Nasdaq och den nederländska börsen utvecklades också väl, +12% respektive 14%. Stockholmsbörsens generalindex steg drygt 5% under det första halvåret.

Fondens placeringar

Aktie-Ansvar Sverige steg 7,7% samtidigt som fondens jämförelseindex hade en uppgång om 10,5%. Avvikelsen beror till största del på en försiktigare hållning till högt värderade verkstadsbolag. Investeringsboomen inom datacenter och AI har lyft vissa bolag till rekordhög värderingsmultiplar vilket inte känns uthålligt. Fondens bästa bidragsgivare på sektornivå var finansbranschen, där innehav inom traditionell bank utvecklades väl. Förväntningar om stigande räntor har gynnat bankarna där både Swedbank och Handelsbanken steg över 20%. Även Investor, som tillhör finansbranschen, steg över 20%. Fonden har dessutom varit underviktade fastigheter under hela perioden. Även hälsovårdsbranschen bidrog substantiellt där fondens innehav i Sobi utmärkte sig med en uppgång på hela 39%. Råvarubranschen fortsatte att tynga där fondens skogsbolag utvecklades svagt, trots att dessa handlas långt under substansvärde. Bästa bidragsgivare under det första halvåret 2026 var Investor, Ericsson och Sobi. Bland bolag som tyngde fondens utveckling under perioden återfanns Nolato, Afry och SCA.

Framtidsutsikter

Det andra halvåret av 2026 kommer sannolikt även det att präglas av geopolitiska händelser och USAs agerande. Någon varaktig fred mellan USA och Iran har inte nåtts och huruvida Hormuzsundet är öppet eller inte varierar från dag till dag. Efterdymningarna efter vårens höga energipriser har inte fått fullt genomslag än och osäkerheten är hög. Dessutom kommer mellanårsvalet i USA troligtvis att sätta sin prägel på sentimentet. Huruvida den massiva investeringsboomen inom AI håller i sig är ett annat orosmoment. Vid sidan av detta finns också positiva konjunktursignaler där Europa torde gynnas av de stora satsningar som nu görs på både försvaret och infrastrukturen. Våra svenska bolag är väl positionerade för detta vilket borde vara till fördel för Sverigefonden.

Aktie-Ansvar är ett traditionsrikt fondbolag med en värdegrund som utgår från aktiv förvaltning och ansvarsfulla investeringar. Under året har Aktie-Ansvar fört dialoger med ett flertal företag angående ESG relaterade frågor. Alla bolagsmöten omfattar idag hållbarhet då det är en konkurrensfördel. I dialog med detaljhandelsföretag har vi bland annat diskuterat hur flytten av produktion påverkar bolaget.

Våra aktiefonder har gjort sin röst hörd och röstat på 53 bolagstämmor vilket motsvarar samtliga innehav där vi haft möjlighet att rösta. Bolag som valts in där hållbarhetsaspekten varit en avgörande aspekt är exempelvis Beijer Ref och Rockwool.

Fondens risker

Aktie-Ansvar Sverige är en aktivt förvaltnad aktiefond med en koncentrerad portfölj. Det betyder att fonden är exponerad mot marknadsrisk som innebär att fonden sannolikt sjunker i värde om börsen faller. Fonden är också exponerad mot specifik bolagsrisk eftersom ett enskilt innehav kan utvecklas negativt och därmed påverka fondens värde.

Särskilt om derivatinstrument

Enligt fondbestämmelserna har fonden möjlighet att använda derivatinstrument i sin förvaltning i syfte att skydda och förbättra avkastningen. Fonden har under första halvåret inte nyttjat denna möjlighet. Per balansdagen var exponering i derivat 0,0 %. 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. Fondens motpartsrisk som följer av ovan nämnda handel med derivat är begränsad och håller sig väl under fondens maximalt tillåtna. All handel i optioner och terminer sker på Nasdaq OMX. Ingen av ovan nämnda handel med derivat har varit så kallad OTC-handel.

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 första halvåret 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/andel)	Avkastning (%)	SIX SRI Sweden Index ¹ (%)	Aktivitets- grad ² (%)
Huvudportfölj							
2016-12-31	1 566 796 566	3 054 750	512,90	-	16,0	9,6	3,74
2017-12-31	2 071 855 318	3 740 413	-	-	-	-	3,58
2018-12-31	1 409 989 345	2 658 454	-	-	-	-	4,44
2019-12-31	1 598 207 985	2 531 258	-	-	-	-	4,40
2020-12-31	1 636 329 025	2 365 502	-	-	-	-	3,50
2021-12-31	1 935 115 395	2 238 278	-	-	-	-	6,19
2022-12-31	1 635 708 256	2 215 991	-	-	-	-	10,29
2023-12-31	1 904 988 818	2 248 579	-	-	-	-	9,00
2024-12-31	2 032 177 286	2 226 141	-	-	-	-	4,77
2025-12-31	2 230 580 672	2 199 715	-	-	-	-	4,01
2026-06-30	1 709 973 402	1 581 274	-	-	-	-	3,85

Andelsklass A

2017-12-31	-	3 675 460	553,91	-	8,0	9,5	
2018-12-31	1 360 934 480	2 562 238	531,09	-	-4,1	-4,4	
2019-12-31	1 539 542 463	2 430 204	633,50	-	19,3	35,0	
2020-12-31	1 570 813 461	2 257 882	695,70	-	9,8	14,8	
2021-12-31	1 854 476 212	2 127 592	871,63	-	25,3	39,1	
2022-12-31	1 568 398 461	2 102 920	745,82	-	-14,4	-24,6	
2023-12-31	1 831 310 870	2 135 856	857,41	-	15,0	19,5	
2024-12-31	1 956 099 540	2 113 241	925,64	-	8,0	9,1	
2025-12-31	2 149 678 475	2 086 744	1 030,16	-	11,3	11,8	
2026-06-30	1 623 182 420	1 463 409	1 109,18		7,7	10,5	

Andelsklass B

2017-12-31	-	64 953	553,91	-	8,0	9,5	
2018-12-31	49 054 864	96 216	509,78	21,57	-4,1	-4,4	
2019-12-31	58 665 522	101 054	580,54	26,07	19,2	35,0	
2020-12-31	65 515 564	107 620	608,77	21,61	9,8	14,8	
2021-12-31	80 639 184	110 686	728,54	31,93	25,3	39,1	
2022-12-31	67 309 794	113 072	595,28	29,26	-14,4	-24,6	
2023-12-31	73 677 948	112 723	653,62	29,21	15,0	19,5	
2024-12-31	76 077 746	112 900	673,85	30,40	8,0	9,1	
2025-12-31	80 902 197	112 971	716,13	28,63	11,3	11,8	
2026-06-30	86 790 982	117 865	736,36	33,86	7,7	10,5	

¹ SIX SRI Sweden Index är det index som bäst speglar fondens placeringsbegränsningar. Indexet inkluderar utdelningar och är konstruerat för att återspegla utvecklingen för alla företag som är noterade på Nasdaq Stockholmsbörsen, exklusive företag som inte uppfyller definierade standarder för sociala, miljömässiga och etiska kriterier där begreppen hållbarhet och företagens ansvar är centrala, där inget enskilt bolag får väga mer än 10 % och alla bolag med en vikt på 5 % eller mer får ej summera till mer än 40 %. Byte från SIX PRX skedde 2021-01-01.

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.

Utdelning

Styrelsen för Aktie-Ansvar AB fastställde den 25 mars 2026 utdelningen till 4,5% av andelsvärdet på avstämningsdagen för utdelningen, vilket innebär att 33,86 kr per fondandel utdelades den 15 april 2026.

Aktie-Ansvar Sverige

Halvårsredogörelse 2026

Riskmått

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)	12,2
Totalrisk index (SIX SRI), % (senaste 24 mån)	13,2
Aktiv risk, % (senaste 24 mån)	3,8
Active Share %	65,2
Använd riskbedömningsmetod	Åtagandemetod

Genomsnittlig årsavkastning andelsklass A

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)	10,4
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren)	5,9

Genomsnittlig årsavkastning andelsklass B

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)	10,4
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren)	5,9

Andelsklass B startades 2017-01-02.

Balansräkning

Fondens ställning framgår av efterföljande balansräkning med bokslutskommentarer.

Aktie-Ansvar Sverige

Halvårsredogörelse 2026

BALANSRÄKNING

2026-06-30

2025-12-31

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	Not 1	1 666 818 900	2 162 400 400
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 666 818 900	2 162 400 400
Placering på konto hos kreditinstitut		78 761 731	101 841 097
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1 745 580 631	2 264 241 497
Summa tillgångar		1 745 580 631	2 264 241 497

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 401 380	3 178 332
Övriga skulder	33 205 849	30 482 493
Summa skulder	35 607 229	33 660 825

Fondförmögenhet

Not 2

1 709 973 402

2 230 580 672

Poster inom linjen

—

—

NOTER

Not 1 - Innehav och positioner i finansiella instrument

Finansiella instrument (vid avvikande emittent anges denna inom parantes)

Aktier och aktierelaterade instrument	Antal	Noterings- valuta	Marknads- värde	Andel %	Kate- gori
SCA B	575 000	SEK	56 982 500	3,3	1
STORA ENSO R	550 000	SEK	56 925 000	3,3	1
SUMMA MATERIAL			113 907 500	6,7	
AFRY	300 000	SEK	31 320 000	1,8	1
ALFA LAVAL	120 000	SEK	69 240 000	4,0	1
ATLAS COPCO B	770 000	SEK	132 209 000	7,7	1
BEIJER REF	200 000	SEK	28 400 000	1,7	1
BRAVIDA HOLDING	475 000	SEK	58 710 000	3,4	1
EPIROC B	160 000	SEK	35 968 000	2,1	1
KB COMPONENTS	300 000	SEK	11 640 000	0,7	3
NIBE B	1 200 000	SEK	43 224 000	2,5	1
NOLATO B	1 100 000	SEK	53 515 000	3,1	1
VOLVO B	320 000	SEK	105 440 000	6,2	1
SUMMA INDUSTRIVERKSAMHET			569 666 000	33,3	
HENNES & MAURITZ B	385 000	SEK	64 179 500	3,8	1
SUMMA KONSUMENTTJÄNSTER			64 179 500	3,8	
AAK	330 000	SEK	75 570 000	4,4	1
ESSITY AB B	200 000	SEK	54 860 000	3,2	1
SUMMA KONSUMENTVAROR			130 430 000	7,6	
ASTRAZENECA	42 000	SEK	76 419 000	4,5	1
GETINGE B	360 000	SEK	71 316 000	4,2	1
INTERVACC	4 725 000	SEK	6 161 400	0,4	3
SWEDISH ORPHAN BIO	150 000	SEK	69 300 000	4,1	1
SUMMA HÄLSOVÅRD			223 196 400	13,1	
CASTELLUM	200 000	SEK	25 460 000	1,5	1
INVESTOR B	340 000	SEK	136 867 000	8,0	1
NORDEA BANK ABP	200 000	SEK	36 730 000	2,1	1
SHB A	620 000	SEK	88 412 000	5,2	1
SWEDBANK A	215 000	SEK	77 830 000	4,6	1
SUMMA FINANS			365 299 000	21,4	
ERICSSON B	750000	SEK	81 112 500	4,7	1
HEXAGON B	900 000	SEK	72 108 000	4,2	1
OCTAVE INTELLIGENCE	300 000	SEK	46 920 000	2,7	1
SUMMA INFORMATIONSTEKNOLOGI			200 140 500	11,7	

Aktie-Ansvar Sverige
Halvårsredogörelse 2026

Summa finansiella instrument	1 666 818 900	97,5
Varav med positivt marknadsvärde	1 666 818 900	97,5
Varav med negativt marknadsvärde	-	-
 Kategori 1: Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES	 1 649 017 500	 96,4
 Kategori 3: Överlåtbara värdepapper som är förmål för regelbunden hand vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	 17 801 400	 1,0
 Övriga tillgångar/skulder	 43 154 502	 2,5
Summa fondförmögenhet	1 709 973 402	100,0

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

Not 2 - Förändring av fondförmögenhet	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2 230 580 672	2 032 177 286
 Andelsklass A		
Andelsutgivning	97 888 432	203 258 668
Andelsinlösen	-747 553 993	-232 200 206
 Andelsklass B		
Andelsutgivning	4 365 907	3 746 394
Andelsinlösen	-842 069	-3 997 331
Utdelning	-3 838 250	-3 254 301
Periodens resultat	129 372 703	230 850 162
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 709 973 402	2 230 580 672

Aktie-Ansvar Sverige

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.