

AKTIE-ANSVAR SVERIGE

Organisationsnummer: 502034-1839

Halvårsredogörelse 2024

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 |

Aktie-Ansvar Sverige

Halvårsredogörelse 2024

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information

År 2024 är fondens sextionde 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 2024-06-30 uppgick till 910,60 kr för andelsklass A samt för andelsklass B 662,91 kr.

Fondens utveckling

Sverigefonden steg under första halvåret med 6,2 % för andelsklass A respektive 6,2 % för andelsklass B medan jämförindex SIX SRI Sweden Index index steg med 10,5 %.

Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten ökade under första halvåret från 1 905,0 miljoner till 2 028,1 miljoner. Fonden hade under första halvåret ett nettoinflöde på 7,6 miljoner. För andelsklass B lämnades utdelning om 4,5 % motsvarande ca 3,4 miljoner den 17 april.

Viktiga händelser under halvåret

Fallande inflation och spekulationer om räntesänkningar har präglat inledningen av år 2024. Den positiva börsutvecklingen har fortsatt, men i huvudsak koncentrerats till de dominerande teknikbolagen och närliggande industrier. Aktie-Ansvar Sverige har följt börsutvecklingen uppåt och ökat i värde.

Den positiva börsstämning och återhämtning som inleddes i oktober 2023 fortsatte under det första halvåret av 2024. Lägre räntor och en optimism kring AI, elektrifiering och energiomställningen lyfte börserna till nya rekordnivåer. I såväl USA som Europa inleddes året med en fallande inflation. Förväntningar om räntesänkningar av amerikanska FED var höga när året började, inte mindre än 6 sänkningar var inprisat av marknaden. I Europa och Sverige var förväntningarna något lägre, med ändå betydande. Allt eftersom tiden gick och ekonomiska data fortsatte att överraska positivt sänktes förväntningarna. Vid halvårsskiftet hade både Riksbanken och ECB genomfört en sänkning vardera motsvarande 25 baspunkter. Ytterligare två sänkningar väntas under andra halvan av 2024. FED har än så länge låtit räntorna vara oförändrade. Trots de fördröjda räntesänkningarna har börsentimentet inte lidit nämnvärt. Uppgången är dock inte bred, utan koncentrerad till ett fåtal bolag och sektorer. I huvudsak identifieras de stora amerikanska teknikbolagen som bakomliggande orsak till att ha drivit uppgången. Världsindex steg hela 11 % under det första halvåret av 2024, varpå amerikanska Nasdaq steg 18 %. S&P 500 steg 15 %, en jämförelse som dock kan nämnas är att ett likaviktat S&P 500 endast steg 3 %. I Europa var uppgången mer modest med ett Stoxx 600 som steg 7 %. I Sverige steg Stockholmsbörsens generalindex med 8 %.

Fondens placeringar

Aktie-Ansvar Sverige steg med 6,2 %, samtidigt som fondens jämförelseindex steg med 10,5 %. Avvikelsen beror i huvudsak på att index har drivits upp av ett mindre antal högt värderade bolag där fonden har varit underviktad under perioden. Förvaltningen har sökt rimligt värderade bolag med möjligheter att kunna utvecklas väl i framtiden, även om konjunkturen skulle vika. Sammantaget har fondens utveckling under perioden varit god, men inte riktigt i samma utsträckning som index. Fondens risk, mätt som standardavvikelse, uppgick till 6,9 %, vilket är betydligt lägre jämfört med motsvarande siffra för index som landade på 11,0 % under samma period. Det är branscherna hälsovård och industri som har tyngt fondens utveckling i förhållande till index. Inom hälsovård har Getinge utvecklats svagt sedan FDA uppmanat kunder i två produktkategorier att välja ett annat alternativ. Inom industri är det innehavet i Nibe samt fondens undervikt i Atlas Copco som har tyngt utvecklingen under perioden. Bland innehaven som utvecklades bäst under det första halvåret av 2024 finns Afry och Millicom, som båda steg över 40 %. Periodens i särklass bästa bransch blev telekom, där samtliga innehav utvecklades väl. Bland innehaven som tyngde fondens utveckling under det första halvåret fanns Nibe, Getinge och Electrolux. De tre bolag som istället bidrog mest till fondens utveckling under perioden var Investor, AstraZeneca och Afry.

Aktie-Ansvar Sverige

Halvårsredogörelse 2024

Framtidsutsikter

Den fortsatt starka industrikonjunkturen börjar sakta bromsa in. USA har under en längre tid varit dragloket, men ett antal vinstvarningar i industrisektorn börjar sätta sina spår. Inköpschefsindex har återigen vänt ned under 50-strecket, vilket är ett annat tecken på inbromsningen. Arbetsmarknaden är dock fortsatt stark, vilket hjälper konsumenten i ett läge där besparingarna sedan pandemin börjar sina. I Europa är industrikonjunkturen redan svag, vilket faktiskt ger fonden ett visst skydd på nedsidan. Trots detta, är förväntningarna inför det andra halvåret av 2024 i många fall höga. För att många av bolagen ska ha en chans att nå sina egna prognoser, behövs en förbättring i konjunkturen. Framtida räntesänkningar kommer givetvis att stödja, men selektivitet förordas eftersom många bolag värderas till rekordmultipar, trots att räntan idag är betydligt högre jämfört med för några år sedan. Med det sagt, kan eventuell volatilitet öppna upp för attraktiva investeringslägen som vidare skulle gynna fonden.

Fondens risker

Aktie-Ansvar Sverige är en aktivt förvaltd 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. Fondens 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".

Aktie-Ansvar Sverige
Halvårsredogörelse 2024

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

| Datum | Fondförmögenhet (kr) | Fondandelar (st) | Andelsvärde (kr) | Utdelning (%) | Avkastning (%) | SIX SRI Sweden Index ¹ (%) | Aktivitets- grad ² (%) |
|----------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|------------------|-------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Huvudportfölj | | | | | | | |
| 2015-12-31 | 1 463 689 324 | 3 311 224 | 442,04 | - | 8,8 | 10,5 | 3,95 |
| 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 |
| 2024-06-30 | 2 028 134 516 | 2 258 362 | - | - | - | - | 5,78 |

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 |
| 2024-06-30 | 1 952 333 426 | 2 144 016 | 910,60 | - | 6,2 | 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 | 4,00 | -4,1 | -4,4 |
| 2019-12-31 | 58 665 522 | 101 054 | 580,54 | 4,50 | 19,2 | 35,0 |
| 2020-12-31 | 65 515 564 | 107 620 | 608,77 | 4,50 | 9,8 | 14,8 |
| 2021-12-31 | 80 639 184 | 110 686 | 728,54 | 4,50 | 25,3 | 39,1 |
| 2022-12-31 | 67 309 794 | 113 072 | 595,28 | 4,50 | -14,4 | -24,6 |
| 2023-12-31 | 73 677 948 | 112 723 | 653,62 | 4,50 | 15,0 | 19,5 |
| 2024-06-30 | 75 801 090 | 114 345 | 662,91 | 4,50 | 6,2 | 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 företagets 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.

Förslag till utdelning

Utdelning i andelsklass B fastställdes av styrelsen i april 2024 till 4,5 %.

Riskmått

| | |
|-----------------------------------------------|---------------|
| Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån) | 14,4 |
| Totalrisk index (SIX SRI), % (senaste 24 mån) | 18,5 |
| Aktiv risk, % (senaste 24 mån) | 5,8 |
| Använd riskbedömningsmetod | Åtagandemetod |

Aktie-Ansvar Sverige

Halvårsredogörelse 2024

Genomsnittlig årsavkastning andelsklass A

| | |
|-------------------------------------------------|------|
| Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån) | 13,1 |
| Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren) | 8,8 |

Genomsnittlig årsavkastning andelsklass B

| | |
|-------------------------------------------------|------|
| Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån) | 13,1 |
| Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren) | 8,8 |

Andelsklass B startades 2017-01-02.

Balansräkning

Fondens ställning framgår av efterföljande balansräkning med bokslutskommentarer.

Aktie-Ansvar Sverige
Halvårsredogörelse 2024

BALANSRÄKNING 2024-06-30 2023-12-31

Tillgångar

| | | | |
|---------------------------------------------------------|-------|----------------------|----------------------|
| Överlåtbara värdepapper | Not 1 | 1 945 163 700 | 1 839 228 500 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | | <u>1 945 163 700</u> | <u>1 839 228 500</u> |
| Placering på konto hos kreditinstitut | | 126 651 018 | 97 075 499 |
| Summa placeringar med positivt marknadsvärde | | <u>2 071 814 718</u> | <u>1 936 303 999</u> |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | - | 3 077 |
| Övriga tillgångar | | 19 749 263 | 13 820 053 |
| Summa tillgångar | | 2 091 563 981 | 1 950 127 129 |

Skulder

| | | | |
|----------------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 2 591 064 | 2 700 329 |
| Övriga skulder | | 60 838 401 | 42 437 982 |
| Summa skulder | | 63 429 465 | 45 138 311 |

Fondförmögenhet Not 2 **2 028 134 516** **1 904 988 818**

Aktie-Ansvar Sverige
Halvårsredogörelse 2024

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 | 550 000 | SEK | 86 102 500 | 4,2 | 1 |
| STORA ENSO R | 400 000 | SEK | 57 920 000 | 2,9 | 1 |
| SUMMA RÅVAROR | | | 144 022 500 | 7,1 | |
| AF POYRY AB | 300 000 | SEK | 57 000 000 | 2,8 | 1 |
| ASSA ABLOY B | 350 000 | SEK | 104 860 000 | 5,2 | 1 |
| ATLAS COPCO A | 470 000 | SEK | 93 624 000 | 4,6 | 1 |
| NIBE B | 1 200 000 | SEK | 53 928 000 | 2,7 | 1 |
| SANDVIK | 150 000 | SEK | 31 860 000 | 1,6 | 1 |
| SECURITAS B | 850 000 | SEK | 89 420 000 | 4,4 | 1 |
| SKANSKA B | 175 000 | SEK | 33 390 000 | 1,6 | 1 |
| SKF B | 50 000 | SEK | 10 640 000 | 0,5 | 1 |
| VOLVO B | 295 000 | SEK | 79 974 500 | 3,9 | 1 |
| SUMMA INDUSTRIVERKSAMHET | | | 554 696 500 | 27,4 | |
| ELECTROLUX B | 425 000 | SEK | 37 340 500 | 1,8 | 1 |
| HENNES & MAURITZ B | 530 000 | SEK | 88 854 500 | 4,4 | 1 |
| SUMMA KONSUMENTTJÄNSTER | | | 126 195 000 | 6,2 | |
| ESSITY AB B | 375 000 | SEK | 101 775 000 | 5,0 | 1 |
| SUMMA KONSUMENTVAROR | | | 101 775 000 | 5,0 | |
| ASTRAZENECA | 62 500 | SEK | 103 812 500 | 5,1 | 1 |
| GETINGE B | 435 000 | SEK | 78 321 750 | 3,9 | 1 |
| INTERVACC | 1 050 000 | SEK | 3 402 000 | 0,2 | 1 |
| Q-LINEA | 1 220 000 | SEK | 5 014 200 | 0,2 | 1 |
| SWEDISH ORPHAN BIO | 290 000 | SEK | 82 244 000 | 4,1 | 1 |
| SUMMA HÄLSOVÅRD | | | 272 794 450 | 13,5 | |
| MILLICOM SDB | 255 000 | SEK | 65 790 000 | 3,2 | 1 |
| TELIA COMPANY | 1 800 000 | SEK | 51 174 000 | 2,5 | 1 |
| SUMMA TELEKOMMUNIKATION | | | 116 964 000 | 5,8 | |
| INVESTOR B | 600 000 | SEK | 174 120 000 | 8,6 | 1 |
| SHB A | 1 500 000 | SEK | 151 425 000 | 7,5 | 1 |
| SWEDBANK A | 500 000 | SEK | 109 050 000 | 5,4 | 1 |
| SUMMA FINANS | | | 434 595 000 | 21,4 | |
| ERICSSON B | 1 450 000 | SEK | 95 410 000 | 4,7 | 1 |
| HEXAGON B | 825 000 | SEK | 98 711 250 | 4,9 | 1 |
| SUMMA INFORMATIONSTEKNOLOGI | | | 194 121 250 | 9,6 | |

Aktie-Ansvar Sverige
Halvårsredogörelse 2024

| | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------|
| Summa finansiella instrument | 1 945 163 700 | 95,9 |
| Varav med positivt marknadsvärde | 1 945 163 700 | 95,9 |
| Varav med negativt marknadsvärde | - | - |
| Kategori 1: Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES | 1 945 163 700 | 95,9 |
| Övriga tillgångar/skulder | 82 970 816 | 4,1 |
| Summa fondförmögenhet | 2 028 134 516 | 100,0 |

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

| Not 2 - Förändring av fondförmögenhet | 2024-06-30 | 2023-12-31 |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 1 904 988 818 | 1 635 708 256 |
| Andelsklass A | | |
| Andelsutgivning | 119 693 716 | 181 038 931 |
| Andelsinlösen | -113 074 938 | -155 108 364 |
| Andelsklass B | | |
| Andelsutgivning | 3 317 854 | 3 153 938 |
| Andelsinlösen | -2 307 600 | -3 376 811 |
| Utdelning | -3 425 820 | -3 234 937 |
| Periodens resultat | 118 942 486 | 246 807 805 |
| Fondförmögenhet vid periodens slut | 2 028 134 516 | 1 904 988 818 |

Aktie-Ansvar Sverige

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.

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.