

AKTIE-ANSVAR EUROPA

Organisationsnummer: 504400-8190

Årsberättelse för räkenskapsåret 2022

Styrelsen och verkställande direktören för Aktie-Ansvar AB avger följande årsberättelse

Årsberättelsens innehåll:

Förvaltningsberättelse	Sid 2-3
Nyckeltal	Sid 4
Fondförmögenhetens förändring och värdeutveckling	Sid 5
Resultaträkning	Sid 6
Balansräkning	Sid 7
Noter till resultat- och balansräkning	Sid 8-9
Redovisningsprinciper samt värdering av finansiella instrument	Sid 10
Bilaga: Information om fondens miljörelaterade och sociala egenskaper	Sid 11-14
Signaturer	Sid 15

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information

År 2022 är fondens 23:e verksamhetsår. Fonden är en aktivt förvaltat aktiefond som placerar i företag noterade på de europeiska börserna.

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

Andelsvärdet per 2022-12-31 uppgick till 135,54 kr (155,28 kr).

Organisation

Fondbolagets fondutbud har varit oförändrat under året.

Fondens utveckling

Fonden Aktie-Ansvar Europa sjönk under året med 12,7 %, vilket var sämre än STOXX® Europe 600 ESG-X (SEK) som sjönk med 3,9 %.

Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten ökade under året från 103,8 miljoner kr till 200,5 miljoner kr. Fonden hade under året ett nettointflöde på 110,1 miljoner kronor.

Viktiga händelser under året

År 2022 kantades av makroekonomisk och geopolitisk oro. Krigsutbrottet i Europa och effekterna av pandemin hade betydande effekt på såväl ekonomin som samhället i stort. Osäkerheten har tyngt både aktie- och räntemarknaden. Aktie-Ansvar Europa har i likhet med marknaden backat under året.

Optimism präglade inledningen på 2022 då pandemin som härjat de senaste två åren äntligen började klinga av. Ekonomier återhämtade sig men fortfarande fanns störningar inom logistikkedjan vilket skapade stora problem och kostnadsökningar som visade sig var mer långvariga än många förutspått. Centralbankerna, med amerikanska FED, i spetsen antog tidigt en hökaktig ton som skrämde marknaden då räntehöjningstakten överraskade många. Återhämtningen avstannade dock när Ryssland invaderade Ukraina och startade kriget som fortfarande rasar. Energipriserna i Europa sköt i höjden då Ryssland tidigare försett Europa med såväl gas som olja. Under hösten steg de europeiska elpriserna med upp till 10 gånger vilket drabbade hushåll och företag hårt. Även priset på många varor steg kraftigt pga. ökade bränslekostnader vilket fick inflationen att accelerera uppåt. Centralbankerna har agerat med kraft och höjt styrräntorna markant. Den europeiska centralbanken övergav sin nollräntepolitik och höjde räntan fyra gånger till 2,5 %. Flertalet ledamöter har även indikerat ytterligare höjningar. Börsen i världen har generellt reagerat negativt på räntehöjningarna. Världindex sjönk 19,5 % där exempelvis Nasdaq föll hela 33,1 %. Ett brett europeiskt index (SXXP 600) tappade 12,9 %. Norge och UK var de enda två marknaderna som stängde på plus om än marginellt.

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 företag angående ESG incidenter och både valt in och valt bort bolag pga hållbarhetsaspekter. Våra aktiefonder har röstat på bolagstämmor motsvarande 84 % av förvaltat kapital.

Fondens placeringar

Aktie-Ansvar Europa sjönk med 12,7 % under helåret 2022 och gick därmed ner mer än vårt jämförelseindex. Europafondens strategi är att alltid investera i kvalitetsbolag med hänsyn tagen till de hållbarhetskrav vi ställer. Aktie-Ansvar Europa ställer dock högre hållbarhetskrav på våra investeringar än vårt jämförelseindex, som bara utesluter bolag inom kontroversiella vapen, tobak och kol, vilket gör jämförelsen med index missvisande. Under 2022 gick sektorer som energi, råvaror, vapen, spel, alkohol och tobak bra relativt övriga sektorer vilket förklarar en stor del av skillnaden mellan index och Aktie-Ansvar Europa. Vi har i fonden haft en balanserad fördelning mellan konjunkturkänsliga bolag i form av bygg och industribolag samt strukturella vinnare inom främst halvledarbranschen. Var har varit överviktade båda dessa branscher. Fondens bästa bidragsgivare under 2022 var Rockwool, Novo Nordisk och ACS. Bland bolagen som tyngde fanns Temenos, Telenet och Marel.

Framtidsutsikter

Inflationsbrasan som flammade friskt sedan våren 2021 har nu börjat falna. Inflationsoron som hittills dominerat nyhetsflödet har tydligt dämpats i USA och Europa följer sannolikt efter. Det betyder inte att osäkerheten blir mindre utan bara att källan till en envist hög ovisshet blir en annan. På kort tid har

Aktie-Ansvar Europa

Årsberättelse 2022

styrräntorna höjts kraftigt från rekordlåga nivåer och troligtvis kommer de höjas ytterligare om än i en långsammare takt. Räntehöjningar får fullt genomslag på den reala ekonomin med en betydande eftersläpning. Fokus kommer nu riktas mot hur pass hårt redan genomförda räntehöjningar slår mot tillväxten. En avmattning, eller mild lågkonjunktur, är det scenario marknaden för närvarande diskonterar. Kriget i Europa är dock en osäkerhetsfaktor som höjer risken utöver det normala.

Värderingen på börsen har fallit och möjligheterna är nu bättre än tidigare vilket ger oss hopp om framtiden. Europafonden består av 30 bolag som alla har olika kvalitéer men fokus ligger på lönsam tillväxt till ett rimligt pris. Vi ser framtiden an med tillförsikt givet de kvalitetsbolag som ingår i fonden.

Fondens omsättningshastighet

Omsättningshastigheten i fonden var 0,34 % under året.

Fondens kostnader

Transaktionskostnaderna uppgick till 108 637 kr vilket innebär 0,05 % av fondens omsatta värdepapper. Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets ingång var värt 10 000 kr uppgick till 121,33 kr.

Fondens risker

Aktie-Ansvar Europa 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. Fondens exponering mot aktiemarknaden var per balansdagen 98,2 % vilket är en naturlig följd av fondens placeringsinriktning. Marknadsrisken begränsas genom att fonden placerar i ett flertal aktier som är spridda över olika branscher och länder. Då fonden placerar på de europeiska börserna har fonden en viss grad av valutaexponering. Per balansdagen var 9,7 % av portföljen exponerad mot CHF, 13,6 % mot DKK, 62,5 % mot EUR, 6,8 % mot GBP samt 7,1 % mot SEK.

Särskilt om derivatinstrument

Enligt fondbestämmelserna har fonden möjlighet använda derivatinstrument i sin förvaltning i syfte att effektivisera förvaltningen. 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.

Ansvarsfulla investeringar

Ansvarsfulla investeringar och aktiv förvaltning är ryggraden i vår verksamhet. Det har det varit sedan start. Våra kunder ska känna sig trygga med att deras pengar investeras på ett ansvarsfullt sätt samt baserat på en pålitlig och väl underbyggd analys.

Information om fondens miljörelaterade och sociala egenskaper enligt Artikel 50.2 i delegerade förordningen till SFDR återfinns som bilaga till denna årsberättelse.

På vår hemsida www.aktieansvar.se finns det mer information om hur vi jobbar med ansvarsfulla investeringar. För frågor relaterat till vårt arbete med ansvarsfulla investeringar går det alltid att

Aktie-Ansvar Europa

Årsberättelse 2022

NYCKELTAL	2022	2021
Genomsnittlig förmögenhet, kr	132 924 691	64 164 631
Riskmått		
Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)	15,1	18,5
Totalrisk index (STOXX Europe 600 ESG), % (senaste 24 mån)	12,8	16,0
Aktiv risk, % (senaste 24 mån)	4,3	6,6
Active Share, %*	79	85
Använd riskbedömningsmetod	Åtagandemetod	Åtagandemetod
Genomsnittlig årsavkastning		
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)	6,0	6,2
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren)	2,0	7,3
Omsättning		
Omsättningshastighet, ggr	0,34	0,83
Omsättning genom närstående institut, % av omsättning	0,0	0,0
Omsättning av finansiella instr. med annan av fondbolagets fonder %	0,0	0,0
Kostnader		
Förvaltningsarvode (fast), kr	1 861 021	896 076
Förvaltningsarvode (fast), % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,40	1,40
Transaktionskostnader, kr	108 637	150 338
Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, %	0,05	0,10
Analyskostnad, kr	60 999	40 751
Analyskostnad, %	0,05	0,06
Årlig avgift % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,49	1,54
Avgift vid köp och försäljning av andelar	0	0
Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10.000 kr	121	164
Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr	9	10

*Avseende aktivitetsmålet 2022; Aktie-Ansvar Europa investerar i bolag baserat på en systematiserad urvalsprocess och fundamental bolagsanalys där framtidsmöjligheter och värdering är avgörande. Fonden innehåller normalt 25-35 innehav och investeringarna sker enligt en likaviktsprincip vilket leder till ett högt aktivitetsmål.

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (kr)	Avkastning (%)	STOXX Europe 600 ESG-X ¹	Aktivitets- grad ² (%)
						SEK (%)	
2013-12-31	72 441 941	794 846	91,14	-	21,3	20,5	5,42
2014-12-31	101 171 621	975 536	103,71	-	13,8	13,8	2,78
2015-12-31	89 311 629	870 639	102,58	-	-1,1	4,2	5,14
2016-12-31	85 089 303	780 317	109,04	-	6,3	5,1	6,05
2017-12-31	95 270 038	774 402	123,02	-	12,8	11,8	4,33
2018-12-31	71 869 875	637 284	112,79	-	-8,3	-7,1	3,98
2019-12-31	34 646 712	251 721	137,64	-	21,5	30,5	3,93
2020-12-31	43 408 778	360 056	120,56	-	-12,4	-10,0	6,59
2021-12-31	103 820 809	668 601	155,28	-	28,8	27,6	6,58
2022-12-31	200 486 872	1 479 218	135,54	-	-12,7	-3,9	4,30

¹ STOXX® Europe 600 ESG-X indexet vilket inkluderar 600 företag med stora, medelstora och små börsvärden i 17 länder i Europa. Indexet utesluter företag som Sustainalytics anser vara ickekompatibla baserat på Global Standards Screening samtidigt som det tar hänsyn till de begränsningar som fonden har i sina placeringar, där inget enskilt bolag får väga mer än 10 %. Omräkning har i denna jämförelse gjorts från EUR till SEK. Byte av index från STOXX Europe NET 50 (SEK) trädde i kraft 2021-01-01. Vårt nya jämförelseindex återspeglar bättre vårt investeringsuniversum då fonden har såväl etiska som hållbarhetskriterier.

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

Resultat och ställning

Fondens resultat och ställning framgår av efterföljande resultaträkning och balansräkning med bokslutskommentarer.

RESULTATRÄKNING

		2022-12-31	2021-12-31
<u>Intäkter och värdeförändring</u>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	Not 1	-14 257 725	15 651 279
Ränteintäkter		36 893	0
Utdelningar		2 797 916	1 238 809
Valutakursvinster och -förluster netto		65 821	-93 152
Övriga intäkter		769	0
Summa intäkter och värdeförändring		-11 356 326	16 796 936
 <u>Kostnader</u>			
<i>Förvaltningskostnader</i>			
Ersättning till fondbolaget		1 861 021	896 076
Ersättning till förvaringsinstitut		21 043	12 895
Räntekostnader		8 967	8 592
Övriga kostnader		231 410	231 062
Summa kostnader		2 122 441	1 148 625
 Årets resultat		 -13 478 767	 15 648 311

Aktie-Ansvar Europa
Årsberättelse 2022

BALANSRÄKNING

2022-12-31

2021-12-31

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	Not 2	196 781 077	101 970 357
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		196 781 077	101 970 357
Placering på konto hos kreditinstitut		12 176 331	1 987 769
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		208 957 408	103 958 126
Övriga tillgångar		0	0
Summa tillgångar		208 957 408	103 958 126

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 470 536	99 817
Övriga skulder	0	37 500
Summa skulder	8 470 536	137 317

Fondförmögenhet

Not 3 **200 486 872**

103 820 809

Poster inom linjen

Inga

Inga

NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Not 1 - Värdeförändring finansiella instrument

	2022	2021
Överlåtbara värdepapper		
Realiserade vinster	2 232 054	5 705 846
Realiserade förluster	-6 511 828	-1 462 135
Orealiserade vinster/förluster	-9 977 951	11 407 568
	<u>-14 257 725</u>	<u>15 651 279</u>
Summa värdeförändring finansiella instrument	-14 257 725	15 651 279

Not 2 - Innehav och positioner i finansiella instrument

Aktier och aktierelaterade instrument	Antal	Noterings- valuta	Marknads- värde i SEK	Andel %	Kate- gori
ACS ACTIV	22 394	EUR	6 680 987	3,3	1
ASHTAD GROUP PLC	11 705	GBP	6 950 424	3,5	1
ATLAS COPCO A	54 140	SEK	6 664 634	3,3	1
DSV PANALPINA A/S	4 113	DKK	6 758 994	3,4	1
KNORR-BREMSE AG	11 598	GBP	6 597 120	3,3	1
KONE-OYJ B	12 489	EUR	6 722 571	3,4	1
MAREL HF	137 781	EUR	4 944 311	2,5	1
ROCKWOOL A/S-B SHS	2 867	EUR	7 016 630	3,5	1
SIGNIFY N.V.	18 458	EUR	6 455 029	3,2	1
SUMMA INDUSTRIVERKSAMHET			58 790 701	29,3	1
KERING	1 258	EUR	6 666 406	3,3	1
RELX PLC	22 154	EUR	6 379 773	3,2	1
SUMMA KONSUMENTJÄNSTER			13 046 179	6,5	
HENKEL AG	9 699	EUR	6 512 453	3,2	1
UNILEVER	12 552	EUR	6 556 446	3,3	1
SUMMA KONSUMENTVAROR			13 068 899	6,5	1
COLOPLAST B	5 260	DKK	6 401 128	3,2	1
FRESENIUS	22 927	EUR	6 707 136	3,3	1
GRIFOILS S.A	58 660	EUR	7 040 741	3,5	1
NOVARTIS	7 000	CHF	6 596 814	3,3	1
NOVO NORDISK	4 894	DKK	6 879 890	3,4	1
ROCHE HOLDINGS	1 963	CHF	6 429 072	3,2	1
SIEMENS HEALTHINEERS	12 950	EUR	6 744 133	3,4	1
SUMMA HÄLSOVÄRD			46 798 914	23,3	1
AXA SA	21 830	EUR	6 338 776	3,2	1
BNP PARIBAS	11 220	EUR	6 658 449	3,3	1
HSBC HOLDINGS	102 850	GBP	6 672 665	3,3	1
ING GROUP NV	52 995	EUR	6 725 784	3,4	1
SHB A	63 000	SEK	6 621 300	3,3	1
SUMMA FINANS			33 016 974	16,5	
ASML HOLD NV	1 210	EUR	6 793 665	3,4	1
LECTRA	13 967	EUR	5 479 064	2,7	1
STMicroelectronics	18 110	EUR	6 659 278	3,3	1
TEMENOS AG	11 137	CHF	6 370 897	3,2	1
SUMMA INFORMATIONSTEKNOLOGI			25 302 904	12,6	
TELENET GROUP	39 755	EUR	6 756 506	3,4	1

Aktie-Ansvar Europa
Årsberättelse 2022

SUMMA INFORMATIONSTEKNOLOGI

6 756 506 3,4

Summa finansiella instrument

196 781 077 98,2

Varav med positivt marknadsvärde

196 781 077 98,2

Varav med negativt marknadsvärde

0 0,0

Kategori 1: Överlåtbara värdepapper upptagna till handel
 på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES

196 781 077 98,2

Övriga tillgångar/skulder

3 705 795 1,8

Summa fondförmögenhet

200 486 872 100,0

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

Not 3 - Förändring av fondförmögenhet

2022-12-31

2021-12-31

Fondförmögenheten vid årets början

103 820 809

43 408 778

Andelsutgivning

140 574 766

52 867 480

Andelsinlösen

-30 429 936

-8 103 760

Årets resultat

-13 478 767

15 648 311

Fondförmögenheten vid årets slut

200 486 872

103 820 809

Aktie-Ansvar Europa

Årsberättelse 2022

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.

Ersättningar

Ersättningar och förmåner till anställda följer av styrelsens Riktlinje för ersättning till anställda. Funktionen för regelefterlevnad granskar minst årligen om fondbolagets ersättningssystem överensstämmer med styrelsens Riktlinje för ersättning till anställda. Granskningen sker inför styrelsens beslut om eventuella rörliga ersättningar samt innan bolaget årsredovisning fastställs. Vid räkenskapsår då rörlig ersättning utbetalas tillämpar bolaget en beräkningsgrund på bolagets vinst före skatt som avsätts för rörlig ersättning till anställda. Bolaget kan göra undantag för enskilda vilka har arbetat för bolaget och som bidragit positivt ur ett riskjusterat perspektiv. Rörlig ersättning betalas endast ut i de fall bolaget inte riskerar att bryta mot lagstadgade kapitalkrav eller på annat sätt riskerar att sätta bolaget i en ofördelaktig position. Varje år revideras bolagets ersättningspolicy av styrelsen. Information om ersättningspolicy finns

Utbetalda ersättningar till samtliga anställda	Belopp	Anställda
Fast ersättning	3 069 962	6
Rörlig ersättning	-	5
Rörlig ersättning till anställda vilka inte har klassificerats som särskilt reglerad personal	-	3
Total ersättning anställda	3 069 962	6
Utbetalda ersättningar till särskilt reglerad personal	1 551 646	3
a) anställda i ledande strategiska befattningar	1 108 835	2
b) anställda med ansvar för kontrollfunktioner. Ansvarig för regelefterlevnad är outsourcad.	442 811	1
c) risktagare	-	0
d) anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.	-	0

Mall som avser regelbundna uppgifter för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Aktie-Ansvar Europa

Identifikationskod för juridiska personer: 5493007WY68BRH88CY11

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ Ja

☐ ☒ Nej

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**:
____ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**:
____ %

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ____ % hållbara investeringar.

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har i stor utsträckning främjat miljörelaterade och sociala egenskaper. Detta har skett genom att bland annat utesluta exponering mot bolag med omsättning som härrör från aktiviteter som negativt inverkar på miljö och samhälle, begränsa exponering mot företag som inte följer internationella erkända och accepterade konventioner och överenskommelser samt beakta de huvudsakliga negativa

konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer av fondens investeringar.

Portföljförvaltaren har som ett led i investeringsanalysen utfört analys av bolag i syfte att säkerställa efterlevnad av sektor- och normbaserade exkluderingskriterier samt för att beakta de huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer av investeringsbeslutet.

**Hållbarhets-
indikatorer**

mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

För att mäta uppnåendet av miljörelaterade och sociala egenskaper använder sig fondbolaget av ett antal verktyg vid både investeringstillfället och vid återkommande kontroller.

Sektorbaserad exkludering: Utöver portföljförvaltarens analys har screening utförts av bolagets funktion för riskkontroll varvid inga överträdelser noterats under 2022.

Normbaserad exkludering: Utöver portföljförvaltarens analys har screening utförts av bolagets funktion för riskkontroll varvid inga överträdelser noterats under 2022.

Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer: Gällande beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer är utgångspunkten förvaltarens bolagsanalys. Utöver det använder sig fondbolaget bland annat av externa dataleverantörer med designerade ESG-moduler för att löpande förhålla sig till de relativa konsekvenserna av fondens investeringar.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

**Huvudsakliga
negativa**

konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Ett antal miljömässiga och sociala indikatorer har beaktats som en integrerad del av investeringsbeslutsprocessen och den övergripande förvaltningen av fonden.

Förvaltningen har exkluderat bolag som är verksamma inom branscher som Aktie-Ansvar bedömts varat förknippade med särskilt allvarliga negativa konsekvenser och/eller olämplig hållbarhetsrisk. Analysen inkluderar genomgång av Principal Adverse Impact-indikatorer ("PAI-indikatorer") som ställs i förhållande till andra bolag samt analyseras i absolut tal.

Fondbolaget har nyttjat externa dataleverantörer med designerade ESG-moduler för att löpande förhålla sig till de relativa konsekvenserna av fondens investeringar.

Dialog har förts med bolag i syfte att klargöra och minimera potentiella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer samt lyfta förbättringsmöjligheter.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:

Klicka eller tryck här för

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
GRIFOILS S.A	Hälsovård	3.5%	Spanien
ROCKWOOL A/S-B SHS	Industri	3.5%	Danmark
ASSTEAD GROUP PLC	Industri	3.5%	Storbritannien
NOVO NORDISK	Hälsovård	3.4%	Danmark
ASML HOLD NV	Informationsteknik	3.4%	Nederländerna
DSV PANALPINA A/S	Industri	3.4%	Danmark
TELENET GROUP	Informationsteknik	3.4%	Belgien
SIEMENS HEALTHINEERS	Informationsteknik	3.4%	Tyskland
ING GROUP NV	Finans	3.4%	Nederländerna
KONE-OYJ B	Industri	3.4%	Finland
FRESENIUS	Hälsovård	3.3%	Tyskland
ACS ACTIV	Industri	3.3%	Spanien
HSBC HOLDINGS	Finans	3.3%	Storbritannien
KERING	Sällanköpsvaror och	3.3%	Frankrike
ATLAS COPCO A	Industri	3.3%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?



● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

- Dagligvaror
- Finans
- Hälsovård
- Industri
- Informationsteknik
- Sällanköpsvaror och tjänster



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Andra tillgångar utgörs av kassa på konto i kreditinstitut. För denna del finns inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Påverkansarbete

Hållbarhetsfrågor behandlas i dialog med företag och analytiker. Ansvarig förvaltare har deltagit i möten och presentationer med företag samt möten med analytiker och strateger.

Förvalningen har haft löpande dialog med dataleverantörer om ESG-täckning samt framfört synpunkter om kriterier för ESG-data täckning.

Fonden har deltagit i röstning på stämmor för en betydande majoritet av fondens innehav. Hållbarhetsrelaterade frågor behandlas generellt under fondens bolagsmöten. Aktuella ämnen berör bland annat CO2-mål eller andra aktuella hållbarhetsfaktorer.

Uppföljning

Portföljförvaltningen har vidareutvecklat ett behovsanpassat dokumentationsverktyg avseende SFDR.

Förvaltning

Fonden har gjort flertalet investeringar där hållbarhetsrelaterade frågor har varit den avgörande faktorn i investeringsbeslutet.

Under 2022 har ansvarig förvaltare kartlagt innehaven i Europafonden avseende halvering av CO2-utsläpp till 2030 och Net Zero Initiative 2050, med syftet att följa upp vilka företag som avviker från dessa mål. Företag som innehar brister i sina policies kontaktas och dialogen väger in vid framtida investeringsbeslut.

Kompetensutveckling

Förvaltaren har deltagit i interna utbildningar och externa hållbarhetsevenemang.

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2022

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Härmed försäkras att, såvitt vi känner till, är årsberättelsen upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed. De lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållandena i verksamheten och ingenting av väsentlig betydelse som skulle kunna påverka den bild av företaget som skapats av årsberättelsen har utelämnats.

Årsberättelsen har, som framgår av ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

Fredrik Gottlieb
Styrelsens ordförande

Petrus Nashed
VD

Willy Ljungdell
Styrelseledamot

Ulf Hoult
Styrelseledamot

Peo Larsson
Styrelseledamot

Christer Käck
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Aktie Ansvar Europa, org.nr 504400-8190

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Aktie Ansvar AB, organisationsnummer 556098-2232, utfört en revision av årsberättelsen för Aktie Ansvar Europa för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-14 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Värdepappersfond Aktie Ansvar Europa finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 11-14.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 11-14 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.



Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 12-15 och för att den är upprättad i enlighet med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs uttalande RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm 28 april 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor