

AKTIE-ANSVAR SAXXUM AKTIV

Organisationsnummer: 515602-6386

Årsberättelse för räkenskapsåret 2022

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

Årsberättelsens innehåll:

Förvaltningsberättelse	Sid 2-3
Nyckeltal	Sid 4-5
Fondförmögenhetens förändring och värdeutveckling	Sid 6
Resultaträkning	Sid 7
Balansräkning	Sid 8
Noter till resultat- och balansräkning	Sid 9-10
Redovisningsprinciper samt värdering av finansiella instrument	Sid 11
Signaturer	Sid 12

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information

År 2022 är fondens tionde verksamhetsår. Fonden är en aktivt förvaltat så kallad fond-i-fond som placerar i olika fondbolags fonder på de internationella aktie-, råvaru-, ränte- och valutamarknaderna.

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

Andelsvärdet per 2022-12-31 uppgick till 139,14 kr (149,82 kr) för andelsklass A samt 127,00 kr (143,20 kr) för andelsklass B.

Organisation

Fondbolagets fondutbud har varit oförändrat under året.

Fondens utveckling

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv sjönk med 7,1 % under året för andelsklass A respektive 7,1 % för andelsklass B vilket var bättre än det viktade jämförelseindexet MSCI World i SEK (60 %) och OMRX T-Bond (40 %) som sjönk med 8,1 %.

Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten minskade under året från 374,0 miljoner till 299,5 miljoner. Fonden hade under året ett nettoutflöde på 47,2 miljoner.

Viktiga händelser under året

2022 har nästan varit raka motsatsen till fjolåret. Det spekulativa sentimentet kom av sig redan efter ett par dagar och nästan alla tillgångar har haft det motigt. Den accelererande inflationstakten har tvingat centralbankerna att raskt strama åt penningpolitiken i ett läge där tillväxttakten i ekonomin bromsar in. Samtidigt har finanspolitiken också stramats åt. Rysslands invasion av Ukraina i slutet av februari adderade till osäkerheten. Dels genom att det geopolitiska läget minskar den allmänna riskviljan, dels på grund av att kriget eldade på råvarupriserna och därmed inflationstakten. Marknadsklimatet var tuffare för obligationer än för aktier. Exempelvis gav amerikanska statsobligationer den lägsta avkastningen på åtminstone 220 år. MSCI World inklusive utdelningar avkastade minus 5,7 % i kronor och OMRX T-Bond minus 11,9 %. Den här miljön gynnade istället råvaror och dollarn.

Fondens placeringar

Saxxum Aktivs aktieexponering har varierat under 2022. Nettoexponeringen har pendlat mellan dryga 20 % och ca 55 %. Större delen av året har den dock varit i spannet 45 % till 50 %. Viss förändring har skett i portföljen. Korta amerikanska statsobligationer såldes av i mars. Istället köptes statsobligationer i tillväxtmarknader på grund av att både räntorna hade stigit och valutorna hade fallit, vilket medförde god potential på lite sikt. Fysiskt guld minskades från 5 % till 1 % och asiatisk high yield nästan dubblades till 14 %. Även allokeringen till värdeaktier ökades, framför allt värdeaktier i tillväxtmarknader som gick från att utgöra 13 % av portföljen till 18 %. Likvida medel minskades till 1 % av fonden – en för Saxxum Aktiv väldigt låg andel.

Aktier var det tillgångsslag som gav det största bidraget till avkastningen med plus 2,6 procentenheter. Alla tre innehaven gick bättre än MSCI World under året. Även guld och korta obligationer bidrog positivt med 0,5 respektive 0,3 procentenheter. Övriga innehav subtraherade från avkastningen. Långa statsobligationer bidrog minus 3,2 procentenheter och yen/euro minus 1,6 procentenheter. Fondens taktiska aktieallokering via derivat gav ett positivt bidrag på 0,3 procentenheter. Saxxum Aktiv hedgade även dollar- och euroexponeringen med under perioden maj till augusti. Valutahedgen subtraherade 3,5 procentenheter från avkastningen på grund av att kronan fortsatte försvagas.

Framtidsutsikter

Finansmarknaden befinner sig i ett prekärt läge. Centralbankernas oförmåga att strama åt i tid medförde att inflationstakten tilläts nå nivåer som inte har skådats sedan åttiotalet. Nu tvingas de istället strama åt i en så hög takt att ekonomin riskerar gå in i en lågkonjunktur under första halvan av 2023. Ett sådant scenario bör gynna statsobligationer eftersom inflationstakten då kommer att falla tillbaka. För aktiemarknaden ser det tuffare ut. Värderingen på aktier har kommit ned lite, men analytikernas estimat på bolagens vinster är fortfarande höga. Baserat på mer normala vinstmarginaler så är värderingen alltför hög. Om den förväntade lågkonjunkturen materialiseras riskerar både vinster och värdering falla. 2023 kan då bli ett år med betydande nedgångar på aktiemarknaden.

Fondens omsättningshastighet

Omsättningshastigheten under året var 0,27 % för Saxxum A och 0,31 % för Saxxum B.

Fondens kostnader

Transaktionskostnaderna uppgick till 160 867 kr för andelsklass A vilket innebär 0,07 % av omsatta värdepapper samt 155 kr för andelsklass B (utdelande) vilket innebär 0,07 % av omsatta värdepapper. Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets ingång var värt 10 000 kr uppgick till 132,77 kr för andelsklass A och 134,49 kr andelsklass B.

Fondens risker

Fondens exponering mot aktierelaterade fonder uppgick per balansdagen till 49,5 %, exponeringen mot ränterelaterade fonder uppgick till 38,8 %, råvarurelaterade fonder uppgick till 1,2 % och övriga fonder uppgick till 9,8 %. Marknadsrisker begränsas genom att fonden placerar i ett flertal fonder som är spridda över olika tillgångsslag, branscher och länder. Fonden placerar på de globala marknaderna och har därmed en viss grad av valutaexponering. Per balansdagen var 33,0 % av portföljens fonder noterade i USD och 66,3 % i EUR.

Särskilt om derivatinstrument

Enligt fondbestämmelserna har fonden möjlighet att använda derivatinstrument i sin förvaltning som ett led i placeringsinriktningen. För fonder 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. All handel med terminer, vare sig det avser OTC eller börshandlade, har SEB som motpart. Per balansdagen hade fonden en motpartsexponering till följd av handel i valutaderivat motsvarande 0 %. Fonden har handlat i börshandlade indexoptioner och aktieindexterminer som ett led i placeringsinriktningen. På balansdagen motsvarade nettoexponeringen av derivat 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.

Riskuppföljning

Nivåer för relevanta risker kontrolleras löpande och följs upp tillsammans med utfall av regelbundna stresstester för att säkerställa 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.

Övergripande kommentar om arbetet med 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. På vår hemsida www.aktieansvar.se finns mer information om hur vi jobbar med och ansvarsfulla investeringar. För frågor relaterat till vårt arbete med ansvarsfulla investeringar går det alltid att kontakta oss så ska vi berätta mer.

Hållbarhetsinformation

Fonden är klassificerad som artikel 6 enligt SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Det innebär att hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål. För mer information se Informationsbroschyren. Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv
Årsberättelse 2022

NYCKELTAL ANDELSKLASS A

	2022	2021
Genomsnittlig förmögenhet, kr	335 398 526	497 425 709
Riskmått		
Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)	10,0	8,0
Totalrisk vägt index, % (senaste 24 mån)	9,3	9,6
Aktiv risk, % (senaste 24 mån)*	10,3	10,6
Använd riskbedömningsmetod	Åtagandemetod	Åtagandemetod
Genomsnittlig årsavkastning		
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)	-0,8	-0,9
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren)*	1,1	3,2
Omsättning		
Omsättningshastighet, ggr	0,3	0,3
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	4 696 611	6 995 225
Förvaltningsarvode (fast), % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,40	1,41
Transaktionskostnader, kr	160 867	422 810
Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, %	0,07	0,07
Analyskostnader, kr	216 815	203 309
Analyskostnader, %	0,06	0,04
Årlig avgift % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,49	1,47
Avgift vid köp och försäljning av andelar	0,0	0,0
Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10.000 kr	133	142
Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr	9	9

*Den aktiva risken för 2022 var snarlik den för 2021. Saxxum Aktiv har betydande aktiv risk eftersom fonden till stor del äger tillgångar som inte ingår i jämförelseindex. Ofta kan helt andra tillgångsslag ingå i portföljen. I den mån tillgångarna/expo-neringen överlappar med jämförelseindex har fonden generellt sett helt andra vikter. Tillgångarna i fonden väljs ut baserat på hur attraktiva de är baserat på förvaltarens estimat på riskjusterad avkastning på lite längre sikt, det makroekonomiska läget, samt hur tillgångarna kompletterar varandra i portföljen. Ingen betydande hänsyn tas till sammansättningen av jämförelseindex i urvalsprocessen.

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv

Årsberättelse 2022

NYCKELTAL ANDELSKLASS B

2022

2021

Andelsklass B startade 2020-09-25.

Genomsnittlig förmögenhet, kr

291 767

475 078

Riskmått

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)

10,0

8,0

Totalrisk vägt index, % (senaste 24 mån)

9,3

9,6

Aktiv risk, % (senaste 24 mån)*

10,3

10,6

Använd riskbedömningsmetod

Åtagandemetod Åtagandemetod

**Beräknas ej då andelsklassen startade 2020-09-25.*

Genomsnittlig årsavkastning

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)

-5,3

0

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren)*

0*

0

**Beräknas ej då andelsklassen startade 2020-09-25.*

Omsättning

Omsättningshastighet, ggr

0,3

0,2

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

4 076

6 615

Förvaltningsarvode (fast), % av genomsnittlig fondförmögenhet

1,40

1,39

Transaktionskostnader, kr

155

391

Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, %

0,1

0,1

Analyskostnader, kr

186

192

Analyskostnader, %

0,06

0,04

Årlig avgift % av genomsnittlig fondförmögenhet

1,49

1,46

Avgift vid köp och försäljning av andelar

0,0

0,0

Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10 000 kr

134

142

Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr

9

9

**Den aktiva risken för 2022 var snarlik den för 2021. Saxxum Aktiv har betydande aktiv risk eftersom fonden till stor del äger tillgångar som inte ingår i jämförelseindex. Ofta kan helt andra tillgångsslag ingå i portföljen. I den mån tillgångarna/expo-neringen överlappar med jämförelseindex har fonden generellt sett helt andra vikter. Tillgångarna i fonden väljs ut baserat på hur attraktiva de är baserat på förvaltarens estimat på riskjusterad avkastning på lite längre sikt, det makroekonomiska läget, samt hur tillgångarna kompletterar varandra i portföljen. Ingen betydande hänsyn tas till sammansättningen av jämförelseindex i urvalsprocessen.*

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (%)	Avkastning (%)	MSCI World/ OMRX T-bond ¹ (%)	Aktivitets- grad ² (%)
2013-12-31	28 421 746	270 028	105,25	-	5,3	6,1	n/a
2014-12-31	62 412 708	535 800	116,49	-	10,7	21,9	n/a
2015-12-31	73 108 053	598 762	122,10	-	4,8	4,0	3,34
2016-12-31	167 116 247	1 303 178	128,24	-	5,0	11,0	4,75
2017-12-31	269 095 050	2 047 356	131,44	-	2,5	6,2	4,20
2018-12-31	239 188 631	1 747 501	136,20	-	3,6	0,4	6,93
2019-12-31	783 505 322	5 133 605	152,62	-	11,5	20,7	9,70
2020-12-31	696 002 076	4 918 022	-	-	-	-	11,74
2021-12-31	374 054 512	2 496 840	-	-	-	-	10,64
2022-12-31	299 473 783	2 152 420	-	-	-	-	10,26

¹Jämförelseindex är ett viktat index som består av MSCI World net (omräknat till SEK) 60 % och T-bond index 40 %. Det sammanvägda jämförelseindexet bedöms utifrån fondens placeringsbegränsningar bäst spegla fondens målsättning.

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, d v s skillnaden mellan fondens avkastning och dess jämförelseindex. Tabellen visar variation över tid. Ju högre aktivitetsgrad fonden visar, desto större är den genomsnittliga avvikelsen.

Andelsklass A

2020-12-31	694 818 661	4 909 660	141,52	-	-7,3	2,3
2021-12-31	373 806 440	2 495 108	149,82	-	5,9	18,9
2022-12-31	299 302 742	2 151 073	139,14	-	-7,1	-8,1

Andelsklass B

2020-12-31	1 183 414	8 362	141,52	-	-7,3	2,3
2021-12-31	248 073	1 732	143,20	4,50	6,0	18,9
2022-12-31	171 042	1 347	127,00	4,50	-7,1	-8,1

Andelsklass B startade 2020-09-25.

Förslag till utdelning

Fonden startade utdelande andelsklass B 2020-09-28. Styrelsen fastställde utdelning i andelsklass B till 4,5 % för 2022.

Resultat och ställning

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

RESULTATRÄKNING

		2022-12-31	2021-12-31
<u>Intäkter och värdeförändring</u>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	Not 1	-4 637 491	-4 426 713
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	Not 1	-13 591 151	-27 226 994
Värdeförändring på fondandelar	Not 1	-14 107 076	53 549 175
Ränteintäkter		32 692	0
Utdelningar		8 214 018	7 550 134
Valutakursvinster och -förluster netto		2 041 000	2 068 606
Övriga intäkter		920	0
Summa intäkter och värdeförändring		-22 047 088	31 514 208
<u>Kostnader</u>			
<i>Förvaltningskostnader</i>			
Ersättning till fondbolaget		4 700 688	7 001 840
Ersättning till förvaringsinstitut		37 146	81 665
Räntekostnader		80 837	192 627
Övriga kostnader		464 934	718 733
Summa kostnader		5 283 605	7 994 865
Årets resultat		-27 330 693	23 519 342

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv
Årsberättelse 2022

BALANSRÄKNING

2022-12-31

2021-12-31

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	Not 2	32 944 471	56 435 598
Fondandelar	Not 2	264 338 062	301 018 336
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	Not 2	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		297 282 533	357 453 934

Placering på konto hos kreditinstitut	2 601 611	17 519 722
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	299 884 144	374 973 656

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	367 835	0
--	---------	---

Summa Tillgångar

300 251 979

374 973 656

Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	778 196	919 148

Summa skulder

778 196

919 148

Fondförmögenhet

Not 3

299 473 783

374 054 512

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument, likvidamedel kr	63 241	2 912 294
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0

NOTER

Not 1 - Värdeförändring finansiella instrument

	2022-12-31	2021-12-31
Överlåtbara värdepapper		
Realiserade vinster	3 461 009	11 100 272
Realiserade förluster	-3 238 008	-17 026 310
Orealiserade vinster/förluster	-4 860 493	1 499 325
	<u>-4 637 491</u>	<u>-4 426 713</u>
Övriga derivatinstrument		
Realiserade vinster	3 775 534	1 654 351
Realiserade förluster	-17 366 685	-25 084 816
Orealiserade vinster/förluster	0	-3 796 528
	<u>-13 591 151</u>	<u>-27 226 994</u>
Fondandelar		
Realiserade vinster	7 736 363	21 514 365
Realiserade förluster	-5 503 261	-23 142 427
Orealiserade vinster/förluster	-16 340 178	55 177 237
	<u>-14 107 076</u>	<u>53 549 175</u>
Summa värdeförändring finansiella instrument	-32 335 718	21 895 467

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

Not 2 - Innehav och positioner i finansiella instrument

	Antal	Noterings- valuta	Marknads- värde	Kate- Andel % gori	
INVESCO RAFI EM MKTS	674 997	EUR	53 545 184	17,9	2
LYXOR SG GLOBAL QUAL	42 000	EUR	55 541 068	18,5	2
X MSCI WORLD VALUE	107 000	EUR	39 154 473	13,1	2
SUMMA AKTIEFONDER			148 240 725	49,5	
LYXOR UCITS ETF IBOXX USD 10Y	47 500	USD	54 545 536	18,2	2
SPDR BARCLAYS EMER MARKETS	36 000	EUR	20 916 265	7,0	2
TABULA ASIA HY ETF	550 000	EUR	40 635 536	13,6	2
SUMMA RÄNTEFONDER			116 097 337	38,8	
WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD	2 000	USD	3 644 600	1,2	1
SUMMA RÅVARUFONDER			3 644 600	1,2	
ETFS 3X LONG JPY SHORT EUR	194 000	EUR	29 299 871	9,8	1
SUMMA ÖVRIGA FONDER			29 299 871	9,8	
Summa finansiella instrument			297 282 533	99,3	
Varav med positivt marknadsvärde			297 282 533	99,3	
Varav med negativt marknadsvärde			0	0,0	

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv

Årsberättelse 2022

Kategori 1: Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv marknad utanför EES	32 944 471	11,0
Kategori 2: Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv marknad utanför EES	264 338 062	88,3
Kategori 7: Övriga finansiella instrument	0	0,0
Övriga tillgångar/skulder	2 191 250	0,7
Summa fondförmögenhet	299 473 783	100,0

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

Not 3 - Förändring av fondförmögenhet	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	374 054 508	696 002 076
Andelsklass A		
Andelsutgivning	108 806 037	70 900 664
Andelsinlösen	-156 009 395	-415 401 740
Andelsklass B		
Andelsutgivning	170 000	30 000
Andelsinlösen	-212 403	-991 462
Lämnad utdelning	-18 148	-10 706
Återinvesterad utdelning	13 876	6 334

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv

Årsberättelse 2022

Redovisningsprinciper

Årsberättelsen 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 årsberättelsen.

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 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 även publicerad på bolagets hemsida www.aktieansvar.se.

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

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv
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 Houlst
Styrelseledamot

Peo Larsson
Styrelseledamot

Christer Käck
Styrelseledamot

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfond Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv, org.nr 515602-6386

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Aktie Ansvar AB, organisationsnummer 556098-2232, utfört en revision av årsberättelsen för Värdepappersfonden Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sida 3 ("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 Saxxum Aktiv 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 sida 3.

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 sida 3 ("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

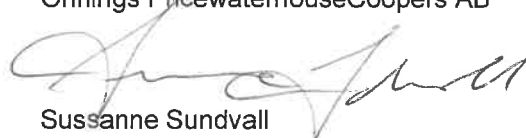
Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sida 3 och för att den är upprättad i enlighet med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

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 den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor