

AKTIE-ANSVAR TOTAL

Organisationsnummer: 515602-4142

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
Redovisningsprinciper samt värdering av finansiella instrument	Sid 9
Bilaga: Information om fondens miljörelaterade och sociala egenskaper	Sid 10-13
Signaturer	Sid 14

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information

År 2022 är fondens trettonde verksamhetsår. Fonden är en aktivt förvaltat allokeringsfond (specialfond) som placerar i Aktie-Ansvars fonder samt i andra fondbolags utbud. Fondens syfte är att ge andelsägarna en positiv och stabil avkastning på investerat kapital till begränsad risk skild från aktie- och ränteutvecklingen.

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

Andelsvärdet per 2022-12-31 uppgick till 108,22 kr (119,38 kr).

Organisation

Fondbolagets fondutbud har varit oförändrat under året.

Fondens utveckling

Aktie-Ansvar Total sjönk under året med 9,35 %. Fonden förvaltas utan jämförelseindex sedan nya fondbestämmelser togs 2020-09-25.

Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten ökade under året från 104,9 miljoner till 106,0 miljoner. Fonden hade under året ett nettoinflöde på 10,4 miljoner.

Viktiga händelser under året

År 2022 var ett år kantat av stor makroekonomisk och geopolitisk oro. Osäkerheten har varit stor och tyngt både aktie- och räntemarknaden. Aktie-Ansvar Total har i likhet med marknaden backat under året.

Det nya året inleddes med viss optimism då pandemin började klinga av och allt fler samhällen började återgå till normalitet. De kraftiga stimulanser som hjälpte hushåll och företag under pandemin hade, tillsammans med nedstängningar, skapat flaskhalsar och leverantörsstörningar inom de flesta industrier. Det ledde till de största prisökningarna vi sett på årtionden och något som centralbankerna behövt hantera. När Ryssland startade kriget mot Ukraina förvärrades situationen ytterligare, bland annat rusade priset på olja och energi vilket påverkar nästan alla industrier och hushåll. Med amerikanska FED i spetsen antog centralbankerna tidigt en högaktig ton som skrämde marknaden och pressade såväl börser som räntemarknaden. Stigande räntor blev snabbt temat för året och präglade aktiemarknaden under hela 2022.

Fondens placeringar

Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltat global strategifond med en aktieandel på omkring 50 %. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och ränteexponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj. Investeringsprocessen baseras på fundamental analys och ansvarsfulla investeringar. Under 2022 hade fonden en relativt hög aktieandel, men med fokus på mer defensiva aktier. Den höga aktieandelen drog under året ner avkastningen i fonden där Aktie-Ansvar Sverige tappade 14,4 % och Aktie-Ansvar Europa gick ner med 12,5 %. MSCI World Value ETF gick tack vare en stark dollar upp 3,7 % och MSCI USA ESG ETF var ner 9,7 % i SEK. Även räntefonderna bidrog negativt till avkastningen under 2022, då Aktie-Ansvar Avkastningsfond föll 1,4 % och Aktie-Ansvar Räntestrategi med 2,6 %. Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv tappade 6,7 % under 2022.

Framtidsutsikter

Inflationsbrasan som flammade friskt sedan våren 2021 hade i slutet av 2022 tydligt börjat falna, åtminstone i USA. Som följd av detta väntas inflationsoron som fram tills nu styrt och ställt på marknaden komma att dämpas även om inflationen inte visat tecken på att mojna i Europa ännu. Detta eftersom marknaden kommer applicera inflationsutvecklingen i USA på den kommande i Europa. Det betyder inte att osäkerheten blir mindre utan bara att källan till en envist hög ovisshet blir en annan. På kort tid har räntor höjts kraftigt från rekordlåga nivåer. Globala styrräntor förväntas höjas ytterligare under första halvan på det nya året men då i en långsammare takt när inflationen generellt sett väntas bli lägre. Räntehöjningar får fullt genomslag på den reala ekonomin med en betydande eftersläpning, men det ovanligt snabba förloppet räntehöjningscykeln denna gång innebär att de ekonomiska effekterna denna gång kommer att uppenbara sig snabbare än vanligt. Fokus på marknaden kommer av den anledningen nu allt mer riktas mot hur pass hårt genomförda räntehöjningar slår mot tillväxten.

Aktie-Ansvar Total

Årsberättelse 2022

Fondens omsättningshastighet

Omsättningshastigheten under året var 0,58.

Fondens kostnader

Transaktionskostnaderna uppgick till 11 187 kr vilket innebär 0,01 % av omsatta värdepapper. Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets ingång var värt 10 000 kr uppgick till 128,14 kr.

Fondens risker

Aktie-Ansvar Total är en allokeringsfond (specialfond) som placerar i Aktie-Ansvars fonder samt i andra fondbolags utbud. Ingående fonder per balansdagen framgår av värdepappersuppställningen i denna årsberättelse. Huvudsakliga risker i Aktie-Ansvar Totals innehav utgörs av aktie-, ränte-, valuta-, råvaru- och kreditrisker. För utförlig information om ingående fonders risker hänvisas till respektive fonds årsberättelse.

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.

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 kontakta oss så ska vi berätta mer.

Aktie-Ansvar Total

Årsberättelse 2022

NYCKELTAL

	2022	2021
Genomsnittlig förmögenhet, kr	89 352 030	99 369 766
Riskmått		
Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)	10,4	10,3
Totalrisk index ¹	n/a	n/a
Aktiv risk, % (senaste 24 mån) ¹	n/a	n/a
Använd riskbedömningsmetod	Åtagandemetod	Åtagandemetod

¹ Nya fondbestämmelser 2020-09-25, fonden förvaltas utan jämförelseindex.

Genomsnittlig årsavkastning

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)	4,2	4,8
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren) ²	n/a	1,8

² Fonden förvaltas utifrån nya fondbestämmelser 2020-09-25.

Omsättning

Omsättningshastighet, ggr	0,6	0,4
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	1 250 943	1 388 894
Förvaltningsarvode (fast), % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,40	1,40
Transaktionskostnader, kr	11 187,0	0,0
Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, %	0,0	0,0
Analyskostnader, kr	54 000	17 169
Analyskostnader, %	0,06	0,02
Årlig avgift % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,58	0,14
Avgift vid köp och försäljning av andelar	0,0	0,0
Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10.000 kr	128,1	156,8
Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr	8,7	9,6

Den årliga avgiften ovan inkluderar kostnader som fonden belastats med indirekt via de fondandelar som fonden har varit investerad i under 2022.

Fonden får investera i fonder med en fast förvaltningsavgift på högst 3 % och en resultatbaserad avgift på högst 25 % av överavkastningen.

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (kr)	Avkastning (%)	HFRX Global Hedge Fund Index ¹ (%)	Aktivitets- grad ² (%)
2013-12-31	475 797 147	4 817 165	98,77	-	3,8	6,7	5,42
2014-12-31	359 655 737	3 378 847	106,44	-	7,8	-0,6	2,78
2015-12-31	464 112 310	4 317 597	107,49	-	1,0	-3,6	7,55
2016-12-31	445 883 138	4 089 596	109,03	-	1,4	2,5	9,25
2017-12-31	453 772 902	4 042 645	112,25	-	3,0	6,0	9,54
2018-12-31	258 284 737	2 340 117	110,37	-	-1,9	-7,0	9,49
2019-12-31	144 110 916	1 325 774	108,70	-	-1,4	9,0	8,44
2020-12-31	85 015 520	853 306	99,63	-	-8,3	n/a	n/a
2021-12-31	104 945 704	879 106	119,38	-	19,8	n/a	n/a
2022-12-31	105 994 698	979 392	108,22	-	-9,3	n/a	n/a

¹ HFRX Global Hedge Fund Index är konstruerat för att spegla hedgefondsmarknaden i sin helhet och består av hedgefonder från alla typer av strategier. Detta är den kategori av hedgefondindex som Graal Total är mest jämförbar med. Fonden förvaltas sedan 2020-09-25 utan jämförelseindex då nya fondbestämmelser trädde ikraft.

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.

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 fondandelar	Not 1	-8 973 753	17 334 290
Ränteintäkter		13 494	0
Övriga intäkter		965 646	1 299 673
Summa intäkter och värdeförändring		-7 994 613	18 633 963
 <u>Kostnader</u>			
<i>Förvaltningskostnader</i>			
Ersättning till fondbolaget		1 250 943	1 388 894
Räntekostnader		809	1 998
Övriga kostnader		103 582	59 610
Summa kostnader		1 355 333	1 450 502
Årets resultat		-9 349 947	17 183 461

Aktie-Ansvar Total
Årsberättelse 2022

BALANSRÄKNING

2021-12-31

2021-12-31

Tillgångar

Fondandelar	Not 2	100 062 833	104 368 975
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		100 062 833	104 368 975
Placering på konto hos kreditinstitut		6 021 340	652 959
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		106 084 173	105 021 934
Övriga fordringar		69 704	110 292
Summa tillgångar		106 153 877	105 132 226

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	159 178	37 500
Övriga skulder	0	149 023
Summa skulder	159 178	186 523

Fondförmögenhet

Not 3 **105 994 698**

104 945 705

Poster inom linjen

Inga

Inga

NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Not 1 - Värdeförändring finansiella instrument

	2022	2021
Fondandelar		
Realiserade vinster	7 512 180	1 678 132
Realiserade förluster	-710 050	0
Orealiserade vinster/förluster	-15 775 883	15 656 158
	<u>-8 973 753</u>	<u>17 334 290</u>
Summa värdeförändring finansiella instrument	-8 973 753	17 334 290

Not 2 - Innehav och positioner i finansiella instrument

Fondandelar	Antal	Noterings- valuta	Marknads- värde	Andel %	Kate- gori
AKTIE-ANSVAR EUROPA	175 507	SEK	23 786 488	22,4	7
AKTIE-ANSVAR SVERIGE A	22 701	SEK	16 929 137	16,0	7
Ishares MSCI USA ESG UCITS ETF	18 183	USD	15 594 667	14,7	7
XTRACKER MSCI WORLD VALUE ETF	23 430	EUR	8 573 732	8,1	7
SUMMA AKTIEFOND			64 884 024	61,2	
AKTIE-ANSVAR SAXXUM AKTIV A	62 388	SEK	8 681 246	8,2	7
AKTIE-ANSVAR SAXXUM AKTIV B	865	SEK	109 824	0,1	7
SUMMA BLANDFOND			8 791 070	8,3	
AKTIE-ANSVAR AVKASTNINGSFOND	127 313	SEK	14 647 325	13,8	7
AKTIE-ANSVAR RÄNTESTRATEGI	115 978	SEK	11 740 414	11,1	7
SUMMA RÄNTEFOND			26 387 739	24,9	
Summa finansiella instrument			100 062 833	94,4	
Varav med positivt marknadsvärde			100 062 833	94,4	
Varav med negativt marknadsvärde			0	0,0	
Kategori 7: Övriga finansiella instrument			100 062 833	94,4	
Övriga tillgångar/skulder			5 931 865	5,6	
Summa fondförmögenhet			105 994 698	100,0	

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

Not 3 - Förändring av fondförmögenhet

	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenheten vid årets början	104 945 704	85 015 520
Andelsutgivning	34 795 423	33 989 224
Andelsinlösen	-24 396 483	-31 242 501
Årets resultat	-9 349 947	17 183 461
Fondförmögenheten vid årets slut	105 994 698	104 945 704

Aktie-Ansvar Total

Årsberättelse 2022

Redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, 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 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

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 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 Total

Identifieringskod för juridiska personer: 984500F10TBF4F839E93

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 huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer av investeringsbeslut.

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 underliggande fonders funktion för riskkontroll varvid inga överträdelser noterats under 2022.

Normbaserad exkludering: Utöver portföljförvaltarens analys har screening utförts av underliggande fonders 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 designade ESG-moduler för att löpande förhålla sig till de relativa konsekvenserna av fondens investeringar.



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.

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

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

Förvaltningen har exkluderat fonder med 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 designade ESG-moduler för att löpande förhålla sig till de relativa konsekvenserna av fondens investeringar.

Underliggande fonder har fört dialog 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:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
AKTIE-ANSVAR EUROPA		22,4%	Sverige
AKTIE-ANSVAR SVERIGE A		16,0%	Sverige
Ishares MSCI USA ESG UCITS ETF		14,7%	USA
AKTIE-ANSVAR AVKASTNINGSFOND		13,8%	Sverige
AKTIE-ANSVAR RÄNTESTRATEGI		11,1%	Sverige
AKTIE-ANSVAR SAXXUM AKTIV A		8,2%	Sverige
XTRACKER MSCI WORLD VALUE ETF		8,1%	Irland
AKTIE-ANSVAR SAXXUM AKTIV B		0,1%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?



Aktie-Ansvar Total

Årsberättelse 2022

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

- Dagligvaror
- Energi
- Fastighet
- Finans
- Hälsovård
- Industri
- Informationsteknik
- Material
- Stat
- 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, indexbaserade investeringar samt fondandelar i fonder utan miljöfrämjande eller socialt främjande egenskaper. 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 i underliggande aktiefonder har deltagit i möten och presentationer med företag, vilket motsvarar merparten av fondens innehav under 2022, samt 39 möten med analytiker och strateger. Antal möten som har varit av mer ingående karaktär med företag som fonden äger uppgår till 6 stycken och antalet kapitalmarknadsdagar var 8.

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

Underliggande aktiefonder har deltagit i röstning på stämmor för en betydande majoritet av fondens innehav. Hållbarhetsrelaterade frågor behandlas vanligtvis 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.

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 Total, org.nr 515602-4142

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 Total för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-13 ("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 Total 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 10-13.

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 10-13 ("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 förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. 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 mig (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 10-13 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 26 april 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor