AKTIE-ANSVAR EUROPA

Organisationsnummer: 504400-8190

Årsberättelse för räkenskapsåret 2023

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: Regelbundna hållbarhetsupplysningar (bilaga IV)	Sid 11-15
Signaturer	Sid 16

Aktie-Ansvar Europa
Årsberättelse 2023

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information
År 2023 är fondens 24:e verksamhetsår. Fonden är en aktivt förvaltad aktiefond som placerar i företag noterade på de europeiska börserna.

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

Andelsvärdet per 2023-12-31 uppgick till 158,00 kr (135,54 kr).

Organisation
Fondbolagets fondutbud har varit oförändrat under året.

Fondens utveckling
Fonden Aktie-Ansvar Europa steg under året med 16,6 %, vilket var bättre än STOXX® Europe 600 ESG-X (SEK) som steg med 15,8 %.

Fondförmögenhetsutveckling
Fondförmögenheten ökade under året från 200,5 miljoner kr till 354,3 miljoner kr. Fonden hade under året ett nettoinflöde på 116,5 miljoner kronor.

Viktiga händelser under året
Det senaste året har präglats av både räntehöjningar och förväntningar om räntesänkningar. Inflationen har tydligt vänt ner och vidare stabiliserats på en lägre nivå. Detta ledde till en ökad riskvilja och en tydligt positiv börsutveckling som gynnade Europafonden.

Det nya året inleddes med stigande börskurser och en spirande optimism sedan energipriserna rasat, efter en ovanligt varm vinter i Europa. Att Europa klarade sin energiförsörjning utan rysk naturgas var en stor framgång som bidrog till optimismen. Även pandemins begränsningar bröts, eftersom Kina avskaffade de sista covidrestriktionerna och världen började sakta återgå till det normala. Fraktrater föll och logistikkedjor började fungera igen. Med den bakgrunden fortsatte inflationen att falla, även om nivåerna fortfarande var höga. Centralbankerna fortsatte därför på den inslagna vägen med räntehöjningar. Det positiva börssentimentet bröts hastigt under våren, sedan en ny bankkris uppstått med ursprung i några mindre amerikanska banker. Oron spred sig vidare till Europa, varpå Credit Suisse drabbades av en uttagsvåg som riskerade att stjälpa hela banken. Credit Suisse köptes sedan upp av branschkollegan UBS i en räddningsaktion. Trots räntehöjningar och viss finansoro, visade ekonomin få tecken på att sakta in. Den lågkonjunktur som många väntat på lyste med sin frånvaro och börserna steg. Under hösten började dock räntehöjningarna bita på börsklimatet och kurserna föll tillbaka markant. Den första november vände sentimentet, eftersom den amerikanska centralbanken bekräftade att räntetoppen kunde varit nådd för denna gång och att nästa förändring sannolikt skulle bli en sänkning, även Sveriges Riksbank uttryckte senare samma tanke. Detta fick börserna runt om i världen att rusa. Börsuppgången de sista två månaderna av 2023 var kraftigare än på många år. Världsindex steg hela 22 procent, där amerikanska Nasdaq-börsen utmärkte sig med +43 procent. I Europa steg ett brett index (EuroStoxx 600) med mer beskedliga 13 procent. Det lite smalare indexet, Eurostoxx 50, steg 19 procent. Finland var det enda större landet där börsen sjönk, -7 procent.

Fondens placeringar
Aktie-Ansvar Europa steg 16,6 procent under 2023. Fondens jämförelseindex (SXXR ESG-X) steg 15,8 procent i SEK. Den positiva avvikelsen har sin grund i den strukturerade och aktiva förvaltningen. Aktie-Ansvar Europa är en likaviktad, koncentrerad fond med etiska och hållbara investeringskriterier som är mer omfattande, jämfört med vad som avspeglas i fondens jämförelseindex. Fonden har under året varit överviktad inom industri, teknik och hälsovård. Samtliga branscher har bidragit till den positiva avvikelsen med avseende på fondens avkastning. Branschen sällanköpsvaror tyngde utvecklingen till följd av att fonden varit underviktad branschen och att förvaltningens val av bolag utvecklades svagare än index. De bästa bidragsgivarna till fondens utveckling under 2023 var Temenos, Grifols och STMicroelectronics. De bolagen som tyngde fondens utveckling mest under perioden var Befesa, Nestlé och Kering.

Framtidsutsikter
Det närmaste året kommer att präglas av hur inflationen utvecklas och vidare hur centralbankerna agerar. Förväntningarna på räntesänkningar är höga, vilket innebär att inflationen måste fortsätta nedåt. Om detta inte inträffar, kommer marknaden att bli besviken. Med det sagt, är lägre räntor givetvis positivt för såväl hushåll som konjunktur. På kort sikt är förvaltningen försiktigt inställd till industrikonjunkturen, eftersom orderingången för många av dessa bolag mattas av. Att ekonomin skulle gå in i en djup lågkonjunktur bedöms däremot vara osannolikt, eftersom centralbankerna har stora möjligheter att stimulera ytterligare. Förvaltningen förordar en balanserad portfölj som tål dagens räntenivåer och en svagare konjunktur. Värderingen på börsen är inte utmanande, vilket inger hopp om framtiden.

Fondens omsättningshastighet
Omsättningshastigheten i fonden var 0,3 gånger under året.

Fondens kostnader
Transaktionskostnaderna uppgick till 108 557 kr vilket innebär 0,04 % av fondens omsatta värdepapper. Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets ingång var värt 10 000 kr uppgick till 158,48 kr.

Fondens risker
Aktie-Ansvar Europa är en aktivt förvaltad 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 97,1 % 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 16,5 % av portföljen exponerad mot CHF, 13,0 % mot DKK, 55,1 % mot EUR, 9,2 % mot GBP samt 6,2 % 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
Mer information om fondens ansvarsfulla investeringar återfinns i hållbarhetsbilagan i denna årsberättelse.

NYCKELTAL	2023
Genomsnittlig förmögenhet, kr	293 979 584
Riskmått	
Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)	16,4
Totalrisk index (STOXX Europe 600 ESG), % (senaste 24 mån)	13,2
Aktiv risk, % (senaste 24 mån)	4,6
Active Share, %*	77
Använd riskbedömningsmetod	Åtagandemetod
Genomsnittlig årsavkastning	
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)	0,9
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren)	7,0
Omsättning	
Omsättningshastighet, ggr	0,3
Omsättning genom närstående institut, % av omsättning	0,0
Omsättning av finansiella instr. med annan av fondbolagets fonder %	0,0
Kostnader	
Förvaltningsarvode (fast), kr	4 115 800
Förvaltningsarvode (fast), % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,40
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,50
Transaktionskostnader, kr	108 557
Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, %	0,04
Analyskostnad, kr	146 000
Analyskostnad, %	0,05
Avgift vid köp och försäljning av andelar	0
Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10.000 kr	158,48
Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr	9,28

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (kr)	Avkastning (%)	STOXX Europe 600 ESG-X[1] SEK (%)	Aktivitets-grad[2] (%)
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
2023-12-31	354 273 421	2 242 201	158,00	-	16,6	15,8	4,62

[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 aktivitetsmåttet 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

Resultat och ställning

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

RESULTATRÄKNING

		2023	2022
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	Not 1	34 947 979	-14 257 725
Ränteintäkter		407 297	36 893
Utdelningar		6 278 632	2 797 916
Valutakursvinster och -förluster netto		151 840	65 821
Övriga intäkter		357	769
Summa intäkter och värdeförändring		**41 786 105**	**-11 356 326**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		4 115 800	1 861 021
Ersättning till förvaringsinstitut		59 832	21 043
Ersättning till revisorer		37 500	37 500
Räntekostnader		34	8 967
Övriga kostnader		302 413	193 910
Summa kostnader		**4 515 579**	**2 122 441**
Årets resultat		**37 270 526**	**-13 478 767**

BALANSRÄKNING		2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	Not 2	343 927 495	196 781 077
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		343 927 495	196 781 077
Placering på konto hos kreditinstitut		10 948 623	12 176 331
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		354 876 118	208 957 408
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 846	-
Summa tillgångar		**354 878 964**	**208 957 408**
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		484 585	8 470 536
Övriga skulder		120 958	-
Summa skulder		**605 543**	**8 470 536**
Fondförmögenhet	Not 3	**354 273 421**	**200 486 872**
Poster inom linjen		Inga	Inga

NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Not 1 - Värdeförändring finansiella instrument

	2023	2022
Överlåtbara värdepapper		
Realiserade vinster	9 595 545	2 232 054
Realiserade förluster	-6 212 457	-6 511 828
Orealiserade vinster/förluster	31 564 891	-9 977 951
	34 947 979	-14 257 725
Summa värdeförändring finansiella instrument	**34 947 979**	**-14 257 725**

Not 2 - Innehav och positioner i finansiella instrument

Aktier och aktierelaterade instrument	Antal	Noterings-valuta	Marknads-värde i SEK	Andel %	Kate-gori
ASHTEAD GROUP PLC	17 670	GBP	12 362 711	3,5	1
DSV PANALPINA A/S	6 770	DKK	11 970 533	3,4	1
INTERTEK GROUP	18 500	GBP	10 061 833	2,8	1
KNORR-BREMSE AG	15 798	EUR	10 327 202	2,9	1
KONE-OYJ B	21 484	EUR	10 786 295	3,0	1
LEGRAND SA	10 530	EUR	11 015 931	3,1	1
ROCKWOOL A/S-B SHS	3 857	DKK	11 367 366	3,2	1
SUMMA INDUSTRIVERKSAMHET			**77 891 871**	**22,0**	1
KERING	2 640	EUR	11 710 624	3,3	1
RELX PLC	26 455	EUR	10 535 049	3,0	1
SUMMA KONSUMENTJÄNSTER			**22 245 673**	**6,3**	
HENKEL AG	15 689	EUR	11 333 869	3,2	1
NESTLE	10 150	CHF	11 839 702	3,3	1
UNILEVER	23 850	EUR	11 628 153	3,3	1
SUMMA KONSUMENTVAROR			**34 801 724**	**9,8**	1
COLOPLAST B	9 930	DKK	11 433 779	3,2	1
FAGRON	58 302	EUR	10 766 048	3,0	1
GRIFOLS S.A	89 190	EUR	15 324 574	4,3	1
NOVARTIS	10 930	CHF	11 096 856	3,1	1
NOVO NORDISK	9 728	DKK	10 128 951	2,9	1
ROCHE HOLDINGS	3 293	CHF	9 631 550	2,7	1
SANDOZ GROUP AG	1 986	CHF	642 884	0,2	1
SANOFI AVENTIS	11 600	EUR	11 575 615	3,3	1
SIEMENS HEALTHINEERS	19 350	EUR	11 315 401	3,2	1
SONOVA HOLDING AG-REG	4 110	CHF	13 491 229	3,8	1
SUMMA HÄLSOVÅRD			**105 406 887**	**29,8**	1
AXA SA	34 000	EUR	11 146 972	3,1	1
BNP PARIBAS	16 125	EUR	11 220 389	3,2	1
HSBC HOLDINGS	122 330	GBP	9 958 041	2,8	1
ING GROUP NV	75 535	EUR	11 358 496	3,2	1
SHB A	122 250	SEK	13 380 262	3,8	1
SUMMA FINANS			**57 064 160**	**16,1**	

ASML HOLD NV	1 500	EUR	11 368 097	3,2	1
LECTRA	35 032	EUR	12 170 774	3,4	1
STMICROELECTRONICS NV	22 760	EUR	11 448 434	3,2	1
TEMENOS AG	12 322	CHF	11 529 875	3,3	1
SUMMA INFORMATIONSTEKNOLOGI			**46 517 180**	**13,1**	
Summa finansiella instrument			**343 927 495**	**97,1**	
Varav med positivt marknadsvärde			343 927 495	**97,1**	
Varav med negativt marknadsvärde			-		
Kategori 1: Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES			343 927 495	**97,1**	
Övriga tillgångar/skulder			10 345 926	2,9	
Summa fondförmögenhet			**354 273 421**	**100,0**	

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

Not 3 - Förändring av fondförmögenhet

	2023-12-31	2022-12-31
Fondförmögenheten vid årets början	200 486 872	103 820 809
Andelsutgivning	204 596 423	140 574 766
Andelsinlösen	-88 080 400	-30 429 936
Årets resultat	37 270 526	-13 478 767
Fondförmögenheten vid årets slut	**354 273 421**	**200 486 872**

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 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 även publicerad på bolagets hemsida www.aktieansvar.se.

Utbetalda ersättningar till samtliga anställda 2023	**Belopp**	**Anställda**
Fast ersättning	4 154 130	8
Rörlig ersättning	-	7
Rörlig ersättning till anställda vilka inte har klassificerats som särskilt reglerad personal	50 000	5
Total ersättning anställda	**4 204 130**	**8**
Utbetalda ersättningar till särskilt reglerad personal	**2 652 089**	**3**
a) anställda i ledande strategiska befattningar [1]	2 173 929	2
b) anställda med ansvar för kontrollfunktioner. Ansvarig för regelefterlevnad är outsourcad.	478 160	1
c) risktagare	-	0
d) anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.	-	0

[1] Under en period av 6 månander under 2023 kvarstod tidigare VD som anställd i fondbolaget parallellt med nuvarande VD.

BILAGA IV

Mall som avser regelbundna upplysningar 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
Identifieringskod 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:** ___%	☐ 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.
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ 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	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
	☐ med ett socialt mål
☐ Den gjorde **hållbara investeringar 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 internationellt erkända och accepterade konventioner samt överenskommelser, såväl som att beakta de huvudsakliga negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer med avseende på 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 vid investeringsbeslut.

Hållbarhets-indikatorer mäter upp-nåendet 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 2023.

Normbaserad exkludering: Utöver portföljförvaltarens analys har screening utförts av bolagets funktion för riskkontroll, varvid inga överträdelser noterats under 2023.

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

…och jämfört med de föregående perioderna?

Inga överträdelser noterades för tidigare period, med avseende på både sektorbaserad och normbaserad exkludering. Gällande beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer så publiceras merparten av investeringsobjektens rapporterade data för 2023 först senare under våren 2024.

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

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens 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 bedömt vara 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 absoluta tal.

Fondförvaltaren 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 minimiera potentiella negativa konskevenser för hållbarhetsfaktorer samt lyfta fram förbättringsmöjligheter.

För mer information om fondens beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer hänvisar vi till http://www.aktieansvar.se/aktie-ansvar-europa/

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

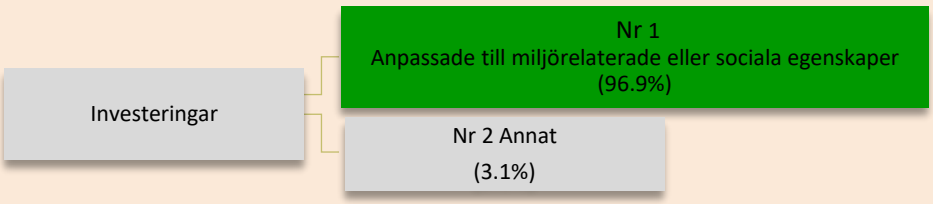
2023-12-31

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Grifols S.A	Sjukvård	4.3%	Spanien
Sonova Holding AG-R	Sjukvård	3.8%	Schweiz
Svenska Handelsbanken A	Finans	3.8%	Sverige
Ashtead PLC	Industri	3.5%	Storbritannien
Lectra	Informationsteknik	3.4%	Frankrike
DSV	Industri	3.4%	Danmark
Nestlé	Dagligvaror	3.3%	Schweiz
Kering	Sällanköpvaror och tjänster	3.3%	Frankrike
Unilever	Dagligvaror	3.3%	Nederländerna
Sanofi Aventis	Sjukvård	3.3%	Frankrike
Temenos AG	Informationsteknik	3.3%	Schweiz
Coloplast B	Sjukvård	3.2%	Danmark
STMicroelectronics	Informationsteknik	3.2%	Frankrike
Rockwool A/S-B SHS	Industri	3.2%	Danmark
Ing Group NV	Finans	3.2%	Nederländerna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

- Dagligvaror
- Finans
- Industri
- Informationsteknik
- Sjukvård
- Sällanköpvaror 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

Aktie-Ansvar är ett traditionsrikt fondbolag med en värdegrund som utgår från aktiv förvaltning och ansvarsfulla investeringar. Hållbarhetsrelaterade frågor behandlas i dialog med företag samt analytiker och sker generellt under bolagsmöten. Fonden har också deltagit i röstning på stämmor.

Uppföljning

Under 2023 har en ”Policy för ansvarsfulla investeringar” tagits fram och en tillhörande förvaltningsrutin formats, med syftet att upprätta mätbara miljö- och sociala mål som är jämförbara över tid, för att i bredare utsträckning möjliggöra främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

Förvaltning

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

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.

Stockholm 2024-03-

Fredrik Gottlieb Styrelsens ordförande	Petrus Nashed VD	Willy Ljungdell Styrelseledamot
Ulf Houlst Styrelseledamot	Peo Larsson Styrelseledamot	Christer Käck Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2024-03-

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor