AKTIE-ANSVAR SVERIGE

Andelsklass A respektive andelsklass B (Utdelande)
Organisationsnummer: 502034-1839

Årsberättelse för räkenskapsåret 2023

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
Bilaga: Regelbundna hållbarhetsupplysningar (bilaga IV)	Sid 12-16
Signaturer	Sid 17

Aktie-Ansvar Sverige
Årsberättelse 2023

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information
År 2023 är fondens femtionionde verksamhetsår. Fonden är en aktiefond som huvudsakligen investerar i olika branscher i Sverige.

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

Andelsvärdet per 2023-12-31 uppgick till 857,41 kr (745,82 kr) för andelsklass A samt 653,62 kr (595,28 kr) för andelsklass B.

Organisation
Fondbolagets fondutbud har varit oförändrat under året.

Fondens utveckling
Sverigefonden steg under året med 15,0 % för andelsklass A respektive 15,0 % för andelsklass B medan jämförindex SIX SRI Sweden Index steg med 19,5 %.

Fondförmögenhetsutveckling
Fondförmögenheten ökade under året från 1 635,7 miljoner till 1 905,0 miljoner kronor. Fonden hade under året ett nettoinflöde på 25,7 miljoner. För andelsklass B lämnades utdelning om 4,5 % motsvarande ca 3,2 miljoner den 26 april.

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

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 Sverige var börsens utveckling något svagare, Stockholmsbörsens generalindex stängde året på +15 procent.

Fondens placeringar
Aktie-Ansvar Sverige steg 15 procent under 2023, samtidigt som fondens jämförelseindex (SIX SRI GI) steg 19,5 procent. Avvikelsen mot index har sitt ursprung i den snabba börsuppgången under årets två sista månader, eftersom många av de mest pressade sektorerna, såsom exempelvis fastigheter, steg kraftigt. Fonden har under året haft en generellt lägre riskprofil jämfört med index, vilket missgynnar fonden under perioder av snabba uppgångar. Över tid jämnar börsuppgångar ut sig, vilket vanligtvis gynnar fondens utveckling. Fonden har under året varit överviktade inom traditionell bank, eftersom förvaltningen har ansett att det nya ränteläget borde höja värderingarna på bankerna. Banksektorn var tillsammans med telekom fondens två bästa bidragande sektorer. Fondens mindre cykliska innehav inom industrisektorn utvecklades väl, men hängde inte riktigt med i uppgången, vilket resulterade i att denna sektor tyngde utvecklingen i förhållande till index. Även valet att stå utanför fastighetssektorn tyngde utvecklingen. De bästa bidragsgivarna till fondens utveckling under 2023 var Volvo, Atlas Copco och Investor. De innehav som tyngde fondens utveckling mest under perioden var Intervacc, Nibe och Electrolux.

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 mattats 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 under året var 0,6 ggr för Sverige A och för Sverige B.

Fondens kostnader
Transaktionskostnaderna uppgick till 1 555 747 kr för andelsklass A vilket innebär 0,07 % av omsatta värdepapper samt 64 679 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 150,83 kr för andelsklass A och 150,84 kr andelsklass B

Fondens risker
Aktie-Ansvar Sverige 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.

Särskilt om derivatinstrument
Enligt fondbestämmelserna har fonden möjlighet att använda derivatinstrument i sin förvaltning i syfte att effektivisera förvaltningen. Fonden har under året nyttjat denna möjlighet. Per balansdagen var exponering i derivat 0,0 %. I de fall fonden använder derivatinstrument i sin förvaltning tillämpas åtagandemetoden för att mäta fondens sammanlagda exponeringar. Denna metod innebär att derivatets underliggande tillgång och värde utgör grunden för beräkning av den sammanlagda exponeringen. Fondens motpartsrisk som följer av ovan nämnda handel med derivat är begränsad och håller sig väl under fondens maximalt tillåtna. All handel i optioner och terminer sker på Nasdaq OMX.
Ingen av ovan nämnda handel med derivat har varit så kallad OTC-handel.

Riskuppföljning
Nivåer för relevanta risker kontrolleras löpande och följs upp tillsammans med utfall av regelbundna stresstester 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 första halvåret 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 ANDELSKLASS A	2023
Genomsnittlig förmögenhet, kr	1 700 359 482
Riskmått	
Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)	16,5
Totalrisk index (SIX PRX), % (senaste 24 mån)	22,6
Aktiv risk, % (senaste 24 mån)	9,0
Active Share, %*	57
Använd riskbedömningsmetod	Åtagandemetod
Genomsnittlig årsavkastning	
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)	-0,8
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren)	10,0
Omsättning	
Omsättningshastighet, ggr	0,6
Omsättning genom närstående institut, % av omsättning	0,0
Omsättning av finansiella instr. med annan av fondbolagets fonder %	0,0
Kostnader	
Förvaltningsarvode (fast), kr	23 805 807
Förvaltningsarvode (fast), % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,40
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,51
Transaktionskostnader, kr	1 555 747
Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, %	0,07
Analyskostnad, kr	1 518 021
Analyskostnad, %	0,09
Avgift vid köp och försäljning av andelar	0,0
Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10.000 kr	150,83
Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr	9,10

NYCKELTAL ANDELSKLASS B	2023
Genomsnittlig förmögenhet, kr	70 585 440
Riskmått	
Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)	16,5
Totalrisk index (SIX PRX), % (senaste 24 mån)	22,6
Aktiv risk, % (senaste 24 mån)	9,0
Active Share, %*	57
Använd riskbedömningsmetod	Åtagandemetod
Genomsnittlig årsavkastning	
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)	-0,8
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren)	10,0
Omsättning	
Omsättningshastighet, ggr	0,6
Omsättning genom närstående institut, % av omsättning	0,0
Omsättning av finansiella instr. med annan av fondbolagets fonder %	0,0
Kostnader	
Förvaltningsarvode (fast), kr	988 229
Förvaltningsarvode (fast), % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,40
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader % av genomsnittlig fondförmögenhet	1,51
Transaktionskostnader, kr	64 679
Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, %	0,07
Analyskostnad, kr	62 981
Analyskostnader i %	0,09
Avgift vid köp och försäljning av andelar	0,0
Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10.000 kr	150,84
Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr	9,12

Andelsklass B startade 2017-01-02.

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (%)	Avkastning (%)	SIX SRI Sweden Index[1] (%)	Aktivitets-grad[2] (%)
Huvudportfölj							
2014-12-31	1 432 388 156	3 526 775	406,15	-	17,8	15,9	3,10
2015-12-31	1 463 689 324	3 311 224	442,04	-	8,8	10,5	3,95
2016-12-31	1 566 796 566	3 054 750	512,90	-	16,0	9,6	3,74
2017-12-31	2 071 855 318	3 740 413	-	-	-	-	3,58
2018-12-31	1 409 989 345	2 658 454	-	-	-	-	4,44
2019-12-31	1 598 207 985	2 531 258	-	-	-	-	4,40
2020-12-31	1 636 329 025	2 365 502	-	-	-	-	3,50
2021-12-31	1 935 115 395	2 238 278	-	-	-	-	6,19
2022-12-31	1 635 708 256	2 215 991	-	-	-	-	10,29
2023-12-31	1 904 988 818	2 248 579	-	-	-	-	9,00
Andelsklass A							
2017-12-31	-	3 675 460	553,91	-	8,0	9,5	
2018-12-31	1 360 934 480	2 562 238	531,09	-	-4,1	-4,4	
2019-12-31	1 539 542 463	2 430 204	633,50	-	19,3	35,0	
2020-12-31	1 570 813 461	2 257 882	695,70	-	9,8	14,8	
2021-12-31	1 854 476 212	2 127 592	871,63	-	25,3	39,1	
2022-12-31	1 568 398 461	2 102 920	745,82	-	-14,4	-24,6	
2023-12-31	1 831 310 870	2 135 856	857,41	-	15,0	19,5	
Andelsklass B							
2017-12-31	-	64 953	553,91	-	8,0	9,5	
2018-12-31	49 054 864	96 216	509,78	4,00	-4,1	-4,4	
2019-12-31	58 665 522	101 054	580,54	4,50	19,2	35,0	
2020-12-31	65 515 564	107 620	608,77	4,50	9,8	14,8	
2021-12-31	80 639 184	110 686	728,54	4,50	25,3	39,1	
2022-12-31	67 309 794	113 072	595,28	4,50	-14,4	-24,6	
2023-12-31	73 677 948	112 723	653,62	4,50	15,0	19,5	

[1] SIX SRI Sweden Index är det index som bäst speglar fondens placeringsbegränsningar. Indexet inkluderar utdelningar och är konstruerat för att återspegla utvecklingen för alla företag som är noterade på Nasdaq Stockholmsbörsen, exklusive företag som inte uppfyller definierade standarder för sociala, miljömässiga och etiska kriterier där begreppen hållbarhet och företagens ansvar är centrala, där inget enskilt bolag får väga mer än 10 % och alla bolag med en vikt på 5 % eller mer får ej summera till mer än 40 %. Byte från SIX PRX skedde 2021-01-01.

[2] Fondens aktivitetsgrad beskrivs med hjälp av 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 högre aktivitetsgrad fonden visar, desto större är den genomsnittliga avvikelsen.

Utdelning

2017-01-02 startade fonden andelsklass B utdelande. Styrelsen fastställde utdelning i andelsklass B till 4,5% för 2022 (genomförd 2023).

Resultat och ställning

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

RESULTATRÄKNING

		2023	2022
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	Not 1	215 289 244	-303 595 735
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	Not 1	-	1 853 750
Utdelningar		56 597 264	53 080 179
Valutakursvinster och -förluster netto		60 022	74 603
Ränteintäkter		3 307 421	494 261
Övriga intäkter		1 701	5 314
Summa intäkter och värdeförändring		**275 255 652**	**-248 087 628**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		24 794 036	23 345 981
Ersättning till förvaringsinstitutet		202 122	164 364
Ersättning till revisorer		37 500	37 500
Räntekostnader		-	76 311
Övriga kostnader		3 414 189	3 174 486
Summa kostnader		**28 447 847**	**26 798 642**
Årets resultat		**246 807 805**	**-274 886 270**

BALANSRÄKNING		2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	Not 2	1 839 228 500	1 610 907 750
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 839 228 500	1 610 907 750
Placering på konto hos kreditinstitut		97 075 499	68 830 889
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1 936 303 999	1 679 738 639
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 077	-
Övriga tillgångar		13 820 053	-
Summa tillgångar		**1 950 127 129**	**1 679 738 639**
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 700 329	42 013 982
Övriga skulder		42 437 982	2 016 401
Summa skulder		**45 138 311**	**44 030 383**
Fondförmögenhet	Not 3	**1 904 988 818**	**1 635 708 256**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument, kr		-	-

NOTER

Not 1 - Värdeförändring finansiella instrument

	2023	2022
Överlåtbara värdepapper		
Realiserade vinster	108 040 652	141 172 729
Realiserade förluster	-16 621 520	-44 027 044
Orealiserade vinster/förluster	123 870 112	-400 741 420
	215 289 244	**-303 595 735**
Övriga derivatinstrument		
Realiserade vinster	-	1 853 750
Realiserade förluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	-	-
	-	**1 853 750**
Summa värdeförändring finansiella instrument	**215 289 244**	**-301 741 985**

Not 2 - Innehav och positioner i finansiella instrument

Finansiella instrument (vid avvikande emittent anges denna inom parantes)

Aktier och aktierelaterade instrument	**Antal**	**Noterings-valuta**	**Marknads-värde**	**Andel %**	**Kate-gori**
AF POYRY AB	400 000	SEK	55 880 000	2,9	1
ASSA ABLOY B	350 000	SEK	101 605 000	5,3	1
ATLAS COPCO A	500 000	SEK	86 775 000	4,6	1
BALCO GROUP	100 000	SEK	4 610 000	0,2	1
NIBE B	1 200 000	SEK	84 960 000	4,5	1
SANDVIK	225 000	SEK	49 072 500	2,6	1
SECURITAS B	900 000	SEK	88 722 000	4,7	1
SKANSKA B	225 000	SEK	41 028 750	2,2	1
SKF B	150 000	SEK	30 195 000	1,6	1
VOLVO B	400 000	SEK	104 680 000	5,5	1
SUMMA INDUSTRIVERKSAMHET			**647 528 250**	**34,0**	
ELECTROLUX B	375 000	SEK	40 537 500	2,1	1
HENNES & MAURITZ B	350 000	SEK	61 817 000	3,2	1
SUMMA KONSUMENTTJÄNSTER			**102 354 500**	**5,4**	
ESSITY AB B	350 000	SEK	87 500 000	4,6	1
SUMMA KONSUMENTVAROR			**87 500 000**	**4,6**	
ASTRAZENECA	66 000	SEK	89 331 000	4,7	1
GETINGE B	385 000	SEK	86 355 500	4,5	1
INTERVACC	1 050 000	SEK	6 646 500	0,3	1
Q-LINEA AB	1 220 000	SEK	4 514 000	0,2	1

SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	200 000	SEK	53 400 000	2,8	1
SUMMA HÄLSOVÅRD			**240 247 000**	**12,6**	
MILLICOM INT CELLULAR SDB	255 000	SEK	45 963 750	2,4	1
TELIA COMPANY	1 800 000	SEK	46 314 000	2,4	1
SUMMA TELEKOMMUNIKATION			**92 277 750**	**4,8**	
INVESTOR B	650 000	SEK	151 775 000	8,0	1
NORDEA BANK ABP	700 000	SEK	87 304 000	4,6	1
SEB A	100 000	SEK	13 880 000	0,7	1
SHB A	1 100 000	SEK	120 395 000	6,3	1
SWEDBANK A	500 000	SEK	101 650 000	5,3	1
SUMMA FINANS			**475 004 000**	**24,9**	
ERICSSON B	1 450 000	SEK	91 509 500	4,8	1
HEXAGON B	850 000	SEK	102 807 500	5,4	1
SUMMA INFORMATIONSTEKNOLOGI			**194 317 000**	**10,2**	
Summa finansiella instrument			**1 839 228 500**	96,5	1
Varav med positivt marknadsvärde			1 839 228 500	**96,5**	
Varav med negativt marknadsvärde			-	**-**	
Kategori 1: Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES			1 839 228 500	**96,5**	
Övriga tillgångar/skulder			65 760 318	**3,5**	
Summa fondförmögenhet			**1 904 988 818**	**100,0**	

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

Total exponering mot ett och samma företag eller företagsgrupp där fonden innehar flera olika typer av finansiella tillgångar

Emittent	**% av fondförmögenheten**
SEB	5,8

Not 3 - Förändring av fondförmögenhet		2023-12-31	2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början		1 635 708 256	1 935 115 582
	Andelsklass A		
	Andelsutgivning	181 038 931	139 143 922
	Andelsinlösen	-155 108 364	-162 090 371
	Andelsklass B		
	Andelsutgivning	3 153 938	2 106 353
	Andelsinlösen	-3 376 811	-3 323 296
	Utdelning	-3 234 937	-357 664
	Periodens resultat	246 807 805	-274 886 270
Fondförmögenhet vid periodens slut		**1 904 988 818**	**1 635 708 256**

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 Sverige A och B
Identifieringskod för juridiska personer: 549300X435QZPH500873

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 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 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/Hallbarhetsrelaterade-upplysningar-Aktie-Ansvar-Sverige/

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:

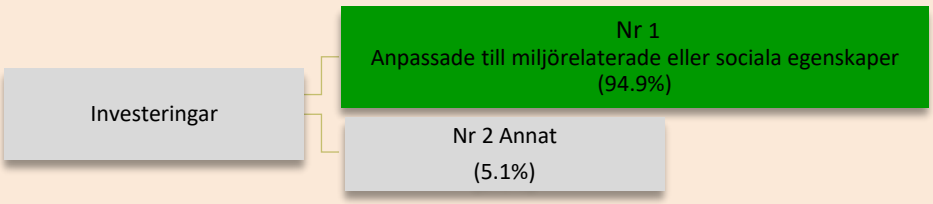
2023-12-31

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor B	**Finans**	**8.0%**	**Sverige**
Svenska Handelsbanken A	**Finans**	**6.3%**	**Sverige**
Volvo B	**Industri**	**5.5%**	**Sverige**
Hexagon B	**Informationsteknik**	**5.4%**	**Sverige**
Swedbank A	**Finans**	**5.3%**	**Sverige**
Assa Abloy B	**Industri**	**5.3%**	**Sverige**
Ericsson B	**Informationsteknik**	**4.8%**	**Sverige**
AstraZeneca	**Sjukvård**	**4.7%**	**Storbritannien**
Securitas B	**Industri**	**4.7%**	**Sverige**
Essity B	**Dagligvaror**	**4.6%**	**Sverige**
Nordea Bank	**Finans**	**4.6%**	**Finland**
Atlas Copco A	**Industri**	**4.6%**	**Sverige**
Getinge B	**Sjukvård**	**4.5%**	**Sverige**
Nibe B	**Industri**	**4.5%**	**Sverige**
Hennes & Mauritz B	**Sällanköpvaror och tjänster**	**3.3%**	**Sverige**

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
- Kommunikationstjänster
- 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. Hållbarhetsfrågor behandlas i dialog med företag och analytiker. Under året som gått har ansvarig förvaltare fört dialoger med ett flertal företag, avseende ESG-relaterade händelser som kommit till förvaltningens kännedom. Ett par av dialogerna har varit av mer ingående karaktär, med fokus på mänskliga rättigheter i de länder som bolagen verkar i. Fonden har också deltagit i röstning på stämmor. Hållbarhetsrelaterade frågor behandlas generellt under fondens bolagsmöten.

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