

AKTIE-ANSVAR AVKASTNINGSFOND

Organisationsnummer: 802013-6753

Årsberättelse för räkenskapsåret 2024

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

Årsberättelsens innehåll:

Förvaltningsberättelse	Sid 2-4
Nyckeltal	Sid 5
Fondförmögenhetens förändring och värdeutveckling	Sid 6
Resultaträkning	Sid 7
Balansräkning	Sid 8
Noter till resultat- och balansräkning	Sid 9-12
Redovisningsprinciper samt värdering av finansiella instrument	Sid 13
Bilaga: Regelbundna hållbarhetsupplysningar (bilaga IV)	Sid 14-20
Signaturer	Sid 21

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2024

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information

År 2024 är fondens 38:e verksamhetsår. Fonden är en aktivt förvaltnad kort räntefond med låg riskprofil.

Fondbolag till fonden är Aktie-Ansvar AB. Förvaringsinstitut för fonden är SEB. Andelsvärdet per 2024-12-31 uppgick till 126,66 kr (120,43 kr).

Organisation

Fondbolagets fondutbud har varit oförändrat under året.

Fondens utveckling

Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg under året med 5,2 % vilket var bättre än ränteindex OMRX-TBILL som steg med 3,7 %.

Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten ökade under året från 1 916,8 miljoner kr till 2 030,3 miljoner kr. Fonden hade under året ett nettoinflöde på 14,5 miljoner.

Viktiga händelser under året

Något mer än hälften av fondens avkastning under 2024 härrörde från fondens exponering mot underliggande räntor. De korta underliggande räntorna har rört sig nedåt under året. Stibor 3 månader samt 6 månader sjönk, liksom swapräntor som minskade ned till 3 års löptid. De inledningsvis höga, korta marknadsräntorna gynnade fondens förräntningstakt, framförallt under det första halvåret, då effekten var som störst.

Kreditexponeringens största avkastningsbidrag uppstod via den extra förräntning som creditspreadarna ger. Ett betydande bidrag tillkom dock tack vare att creditspreadarna minskade, vilket motsvaras av obligationskursuppgångar. Generellt sett minskade creditspreadarna under det första halvåret av 2024, vilket drev på avkastningen härrörande från kreditexponering under perioden, dock stannade minskningen av under det andra halvåret. Vid den tidpunkten hade creditspreadarna blivit förhållandevis komprimerade och kreditrisk som tillgångsslag var inte längre billigt. I den svenska marknaden var dock aktiviteten fortsatt hög, även under det andra halvåret av 2024, med en betydande emissionsaktivitet som bemöttes av investerare med gott intresse.

Under det första kvartalet av 2024 avyttrades innehav i Viaplay, med en positiv effekt i förhållande till värdering i NAV.

Fondens placeringar

Fonden har under 2024 haft en förhållandevis låg andel investerad i marknadssegmentet med emittenter som har en kreditkvalitet motsvarande High Yield. Andelen har uppgått i spannet mellan knappa 9 procent och strax under 14 procent.

Fondens känslighet för rörelser i creditspreadar kan uttryckas som spreadduration. Denna uppgick i slutet av året till 1,8 år, vilket är något högre jämfört med vid årets inledning då den motsvarande uppgick till 1,7 år. Spreaddurationen har dock minskat, sett i ett längre perspektiv, då den jämförelsevis uppgick till strax över 2 under det första halvåret 2022, i ljuset av att creditspreadarna har minskat.

Fondens känslighet för rörelser i underliggande marknadsräntor kan uttryckas som ränteduration. Denna var vid slutet av året 0,2, vilket är lägre jämfört med årets inledning då den uppgick till motsvarande 0,4.

Framtidsutsikter

Portföljen är fortfarande positionerad för en miljö där creditspreadar inte ökar dramatiskt. Creditspreadarna är komprimerade, både globalt och i Sverige, men väntas pendla runt nuvarande nivåer under det kommande halvåret. Siffror från Moody's visar en nedgång, jämfört med våren 2024, avseende andelen betalningsinställelser (12 månader rullande) bland High Yield emittenter globalt sett. Detta är positivt, men andelen är fortfarande högre jämfört med det historiska snittet och visar ännu inte en helt övertygande nedåtgående trend. Det är värt att beakta att det nu inte ryms någon betydande uppgång i andelen betalningsinställelser i marknadsprissättning av kreditrisken. För att andelen istället ska fortsätta nedåt torde krävas att amerikansk ekonomi inte går in i en allvarlig lågkonjunktur.

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2024

Svensk ekonomi specifikt har befunnit sig i en konjunktursvacka under en längre tid. Det har varit en hög nivå på konkurser och arbetslösheten har varit i en stigande trend sedan sommaren 2022, men med en tendens till utplaning de senaste månaderna. Det går nu att hitta ett antal tecken på ljusare tider i Sverige och tillsammans med en mer expansiv finanspolitik ger Riksbankens genomförda styrräntesänkningar stöd till konjunkturen. De allra kortaste marknadsräntorna har länge varit de högsta på den svenska avkastningskurvan och fonden har utnyttjat detta genom att ha en kort ränteduration. Korta räntor har sjunkit under 2024 och vid slutet av året låg, för första gången sedan mars 2023, den 10-åriga swapräntan på en högre nivå än Stibor 3 månader. Avkastningskurvan håller således på att korrigera sig från ett läge med negativ lutning, vilket kan komma att föranleda positionsförändringar så småningom.

Fonden har fortsatt kreditriskexponering, men har mot bakgrund av en osäker konjunktur, tidigare penningpolitisk åtstramning och komprimerade kreditspreadar en förhållandevis låg andel High Yield-emittenter, som uppgick till knappt 12,5 procent vid slutet av 2024. Fonden har också en nämnvärd andel bostadsobligationsinnehav med AAA-rating, som uppgick till strax under 7,3 procent. Denna allokering kan komma att omvärderas i ljuset av en mer stimulerande finans- och penningpolitik i Sverige och om andelen betalningsinställelser globalt fortsätter nedåt.

Fondens omsättningshastighet

Omsättningshastigheten i fonden var 0,6 ggr under året.

Fondens kostnader

Transaktionskostnaderna uppgick till 1975 kr vilket innebär 0 % av fondens omsatta värdepapper. Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets ingång var värt 10 000 kr uppgick till 62 kr.

Fondens risker

Fondens innehav i räntebärande värdepapper medför ränte-, kredit- och likviditetsrisk.

Fondens ränterisk mäts via portföljens ränteduration och denna var per balansdagen 0,2 år (limit max 1 år). Den genomsnittliga återstående löptiden (kreditdurationsrisken) var per balansdagen 1,8 år (limit max 3 år). Återstående löptid är längre än fondens ränteduration då portföljen består av så kallade FRN:s (Floating Rate Notes), räntebärande värdepapper med rörlig kupongränta, vilket ger kortare räntebindningstid.

Fondens kreditrisk är kopplad till den emittent som givit ut ett räntebärande papper. Den största kreditrisken är att emittenten skulle hamna på obestånd eller gå i konkurs och därmed inte stå för återbetalning enligt villkoren. Kreditrisken är högre i denna typ av fond då fonden investerar i företagsobligationer. Fonden investerar både i företagsobligationer med hög kreditvärdighet, så kallad Investment Grade, och i obligationer med lägre kreditbetyg. Fonden minskar kreditrisken genom att ha en god spridning mellan olika emittenter och emissioner. Även förändringar i kreditvärdigheten hos aktuell emittent är en kreditrisk då detta påverkar marknadsvärdet av räntepappret. Fonden minskar denna risk genom att sprida sina ränteplaceringar på ett flertal emittenter enligt fondens bestämmelser.

Likviditetsrisken kan vara högre i företagsobligationsfonder än i korta räntefonder eller aktiefonder. Avkastningsfonden får ha innehav om maximalt 25 % av fondförmögenheten utgivna av emittenter med kreditkvalitet motsvarande High Yield och svagast motsvarande BB-.

Likviditeten kan variera till följd av förändringar i efterfrågan och utbud vilket medför en risk att innehav i företagsobligationer kan vara svårare att värdera eller sälja som en följd av svag efterfrågan. Vid en begränsad likviditet eller en oklar prisbild i marknaden kan större uttag ur fonden innebära att innehav behöver säljas till ofördelaktiga priser och i exceptionella fall innebära att uttag ej kan ske omedelbart efter begäran. Detta ställer större krav på hantering av likviditetsrisken i fonden.

Särskilt om derivatinstrument

Enligt fondbestämmelserna har fonden möjlighet att använda derivatinstrument i sin förvaltning i syfte att skydda och förbättra avkastningen. 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.

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2024

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.

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2024

NYCKELTAL

2024

Genomsnittlig förmögenhet, kr 1 972 629 859

Riskmått

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)	0,9
Totalrisk index (OMRX-TBILL), % (senaste 24 mån)	0,2
Aktiv risk, % (senaste 24 mån)*	1,0
Duration	0,2
Kreditduration	1,8
Spreadexponering	2,4
Använd riskbedömningsmetod	Åtagandemetod

Genomsnittlig årsavkastning

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)	4,9
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren)	1,9

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	11 835 761
Förvaltningsarvode (fast), % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,60
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,63
Transaktionskostnader, kr	1 975
Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, %	0,0
Analyskostnader, kr	234 757
Analyskostnader, %	0,01
Avgift vid köp och försäljning av andelar	0,0
Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10.000 kr	61,77
Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr	3,95

Aktie-Ansvar Avkastningsfond
Årsberättelse 2024

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (kr)	Avkastning (%)	OMRX Tbill ¹ (%)	Aktivitets- grad ² (%)
2015-12-31	2 246 042 622	19 800 755	113,43	-	0,4	-0,3	0,57
2016-12-31	1 823 092 875	16 014 236	113,84	-	0,4	-0,7	0,48
2017-12-31	1 623 415 516	14 189 997	114,41	-	0,5	-0,8	0,20
2018-12-31	2 192 225 976	19 238 246	113,95	-	-0,4	-0,8	0,28
2019-12-31	1 694 488 434	14 730 969	115,03	-	0,9	-0,5	0,30
2020-12-31	1 737 202 303	14 981 049	115,96	-	0,8	-0,2	2,50
2021-12-31	1 472 865 321	12 620 690	116,70	-	0,6	-0,2	2,51
2022-12-31	1 457 648 234	12 667 442	115,07	-	-1,4	0,2	1,21
2023-12-31	1 916 780 636	15 916 299	120,43	-	4,7	3,3	1,53
2024-12-31	2 030 322 165	16 030 198	126,66	-	5,2	3,7	0,96

¹ OMRX Tbill är ett index som innehåller statsskuldsväxlar utgivna av svenska staten med löptider på max ett år. Detta är det index som bäst speglar fondens placeringsinriktning.

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 avvikelser.

Tabell för presentation av fondens innehav fördelat på kreditbetyg

	Kreditkvalitet värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	7,28%
	AA+/AA/AA-	0,99%
	A+/A/A-	24,88%
	BBB+/BBB/BBB-	46,41%
High yield	BB+/BB/BB-	12,48%
	B+/B/B-	0,00
	CCC/CC/C	0,00
Default	D	0,00
Kassa, övrigt marknadsvärde		7,96%

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 58,0 %.

Resultat och ställning

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

Aktie-Ansvar Avkastningsfond
Årsberättelse 2024

RESULTATRÄKNING

	2024	2023
<u>Intäkter och värdeförändring</u>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	Not 1 22 352 680	10 570 266
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	Not 1 5 046 014	-
Ränteintäkter	83 553 849	72 328 923
Övriga intäkter	560 319	12 091
Summa intäkter och värdeförändring	111 512 862	82 911 280
<u>Kostnader</u>		
<i>Förvaltningskostnader</i>		
Ersättning till fondbolaget	11 835 761	9 916 392
Ersättning till förvaringsinstitutet	349 829	143 123
Ersättning till revisorer	19 410	37 500
Räntekostnader	-	-
Övriga kostnader	236 733	392 000
Summa kostnader	12 441 733	10 489 015
Årets resultat	99 071 129	72 422 265

Aktie-Ansvar Avkastningsfond
Årsberättelse 2024

BALANSRÄKNING		2024-12-31	2023-12-31
<u>Tillgångar</u>			
Överlåtbara värdepapper	Not 2	1 674 117 477	1 758 948 404
Penningmarknadsinstrument	Not 2	203 668 850	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		<u>1 877 786 327</u>	<u>1 758 948 404</u>
Placering på konto hos kreditinstitut		157 264 649	159 706 737
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		<u>2 035 050 976</u>	<u>1 918 655 141</u>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	8 291
Summa tillgångar		2 035 050 976	1 918 663 432
<u>Skulder</u>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 154 601	1 062 989
Övriga skulder		3 574 210	819 807
Summa skulder		4 728 811	1 882 796
Fondförmögenhet	Not 3	2 030 322 165	1 916 780 636
<u>Poster inom linjen</u>		Inga	Inga

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2024

NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Not 1 - Värdeförändring finansiella instrument

	2024	2023
Överlåtbara värdepapper - räntebärande obligationer		
Realiserade vinster	9 001 233	5 425 122
Realiserade förluster	-23 193 269	-8 315 604
Orealiserade vinster/förluster	36 542 516	13 460 748
	<u>22 350 480</u>	<u>10 570 266</u>
Överlåtbara värdepapper - aktier		
Realiserade vinster	2 200	-
Realiserade förluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	-	-
	<u>2 200</u>	<u>-</u>
Penningmarknadsinstrument		
Realiserade vinster	3 885 044	-
Realiserade förluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	1 160 970	-
	<u>5 046 014</u>	<u>-</u>
Summa värdeförändring finansiella instr.	27 398 694	10 570 266

Ränteintäkter från räntebärande obligationer (köpt-/såld ränta samt räntekuponger) och intäkter från räntebärande diskonteringsinstrument ingår i posten ränteintäkter i resultaträkningen.

Not 2 - Innehav och positioner i finansiella instrument

	Nominellt	Noterings- valuta	Marknads- värde	Andel %	Kate- gori
ELEKTA FRN 250313 +1,35%	16 000 000	SEK	16 043 016	0,8	1
ELEKTA FRN 290924 +1,50%	22 000 000	SEK	22 029 683	1,1	1
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM FC 250505	50 000 000	SEK	49 478 500	2,4	2
SUMMA RÄNTEBÄRANDE HÄLSOVÅRD			87 551 199	4,3	
IKANO FRN 250120 +0,65%	14 000 000	SEK	14 101 682	0,7	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK 0,565% 250925	10 000 000	SEK	9 862 510	0,5	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 250825+1,10%	6 000 000	SEK	6 044 592	0,3	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 260622 +0,85%	4 000 000	SEK	4 031 092	0,2	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 261005 +0,75%	2 000 000	SEK	2 022 349	0,1	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 280919 +1,10%	50 000 000	SEK	50 804 800	2,5	1
NORDEA FRN 260602 +1,25%	20 000 000	SEK	20 242 471	1,0	1
SBAB BANK FRN 271012 +1,28%	6 000 000	SEK	6 127 484	0,3	1
SBAB BANK FRN 280203 +1,55%	54 000 000	SEK	55 322 280	2,7	1
SWEDBANK AB FRN 280328 +0,74%	40 000 000	SEK	40 187 258	2,0	1
SWEDBANK FRN 290219 +1,32%	20 000 000	SEK	20 381 300	1,0	1
ZIKLO BANK AB FRN 280119 +1,65%	12 000 000	SEK	12 433 382	0,6	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE BANK/BOLÄNEINSTITUT			241 561 200	11,9	
BILLERUD 4,175% 260209	12 000 000	SEK	12 584 005	0,6	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE RÄVAROR			12 584 005	0,6	
ELECTROLUX 4,42% 251208	13 000 000	SEK	13 181 104	0,6	1
ELECTROLUX AB FRN 251208 +1,40%	12 000 000	SEK	12 096 549	0,6	1
ELECTROLUX AB FRN 280901 +1,45%	38 000 000	SEK	38 250 596	1,9	1

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2024

ELECTROLUX PROFESSIONAL AB FRN 270322 +0,75%	11 250 000	SEK	11 277 258	0,6	1
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB FRN 270322 +1,30%	20 000 000	SEK	20 199 262	1,0	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE SÄLLANKÖPSVAROR			95 004 769	4,7	
TELE2 FRN 261014 +0,72%	11 000 000	SEK	11 131 274	0,5	1
TELE2 FRN 270519 +1,10%	24 000 000	SEK	24 371 960	1,2	1
TELENOR FRN 271001 +0,50%	24 000 000	SEK	24 223 717	1,2	1
MILLICOM INT.CELL. FRN 270120 +3,00%	8 750 000	SEK	8 926 555	0,4	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE KOMMUNIKATION			68 653 506	3,4	
ARLA FRN 260717 +0,68%	18 000 000	SEK	18 127 005	0,9	1
COOR SERVICE MGMT FRN 270221 +1,90%	7 500 000	SEK	7 640 250	0,4	1
ICA GRUPPEN AB FRN 270224 +1,75%	8 000 000	SEK	8 183 936	0,4	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE DAGLIGA VAROR			33 951 191	1,7	
LANDSHYPOTEK 0,92% 250304	4 000 000	SEK	4 020 969	0,2	1
SEB 580 1% 251217	26 000 000	SEK	25 645 129	1,3	1
STADSHYPOTEK FRN 270802 +0,27%	118 000 000	SEK	118 711 540	5,8	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE SÄKERSTÄLLDA			148 377 638	7,3	
INDUSTRIVÄRDEN FRN 280214 +0,90%	10 000 000	SEK	10 163 870	0,5	1
LATOUR 4,078% 260318	8 000 000	SEK	8 378 035	0,4	1
LATOUR FRN 250327 +0,82%	10 000 000	SEK	10 016 136	0,5	1
LATOUR FRN 260610 +1,00%	6 000 000	SEK	6 062 775	0,3	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE FINANS			34 620 816	1,7	
AFRY AB FRN 290227 +2,00%	16 000 000	SEK	16 432 409	0,8	1
ASSA ABLOY 4,25% 261020	16 000 000	SEK	16 535 102	0,8	1
ASSA ABLOY FRN 270315 +0,70%	40 000 000	SEK	40 271 433	2,0	1
ASSA ABLOY FRN 290829 +0,70%	20 000 000	SEK	20 011 373	1,0	1
EPIROC GROUP 4,063% 280510	6 000 000	SEK	6 334 728	0,3	1
GETINGE FRN 280517 +1,65%	20 000 000	SEK	20 495 245	1,0	1
GETINGE FRN 290920 +1,30%	50 000 000	SEK	50 100 881	2,5	1
GRÄNGES FRN 260929 +1,20%	10 000 000	SEK	10 026 842	0,5	1
GRÄNGES AB FC 250128	50 000 000	SEK	49 892 500	2,5	2
HEXAGON FRN 261207 +1,25%	42 000 000	SEK	42 511 730	2,1	1
HEXAGON FRN 280927 +1,50%	6 000 000	SEK	6 104 095	0,3	1
HUSQVARNA FRN 271123 +1,85%	66 000 000	SEK	67 763 652	3,3	1
MEKO FRN 260318 +2,5%	33 750 000	SEK	34 118 964	1,7	1
NIBE FRN 260603 +0,85%	54 000 000	SEK	54 200 376	2,7	1
NIBE FRN 261201 +105%	2 000 000	SEK	2 013 005	0,1	1
SCANIA 4,57% 250117	10 000 000	SEK	10 440 219	0,5	1
SCANIA FRN 250331 +0,70%	15 000 000	SEK	15 008 555	0,7	1
SKANSKA 4,765% 251124	16 000 000	SEK	16 281 840	0,8	1
SKANSKA FRN 281124 +1,65%	20 000 000	SEK	20 320 440	1,0	1
TRATON FRN 260119 +1,20%	18 000 000	SEK	18 236 478	0,9	1
VOLVO TREASURY AB FRN 250520 + 0,64%	15 000 000	SEK	15 078 425	0,7	1
VOLVO TREASURY AB FRN 270111 +0,70%	20 000 000	SEK	20 254 755	1,0	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE INDUSTRIVERKSAMHET			552 433 047	27,2	
FASTIGHETS AB BALDER FRN 260115 +2,00%	20 000 000	SEK	20 445 942	1,0	1
FASTIGHETS AB BALDER FRN 290604 +1,85%	50 000 000	SEK	50 814 312	2,5	1
CASTELLUM FRN 270315 +1,55%	20 000 000	SEK	20 309 800	1,0	1
CASTELLUM FRN 270419 +1,90%	28 000 000	SEK	28 882 511	1,4	1
COREM PROPERTY GROUP AB FC 250519	35 000 000	SEK	34 524 350	1,7	2
CIBUS NORDIC FRN 271002 +3,50%	25 000 000	SEK	26 145 500	1,3	1
DIOS FAST AB FRN 261016 1,85 %	16 250 000	SEK	16 508 232	0,8	1

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2024

DIÖS FASTIGHETER AB FC 250425	20 000 000	SEK	19 801 000	1,0	2
FABEGE 1,21% 250922	16 000 000	SEK	15 854 462	0,8	1
FABEGE FRN 250922 +1,15%	10 000 000	SEK	10 051 998	0,5	1
FABEGE FRN 260202 +0,95%	8 000 000	SEK	8 077 413	0,4	1
FABEGE FRN 261015 +0,98%	14 000 000	SEK	14 171 296	0,7	1
FABEG FRN 270507 1,20%	20 000 000	SEK	20 272 310	1,0	1
VASAKRONAN AB FRN 280519 +1,50%	56 000 000	SEK	57 912 120	2,9	1
HUFVUDSTADEN FASTIGH AB 1,188% 260311	20 000 000	SEK	19 809 340	1,0	1
NYFOSA FRN 260417 +5,50%	10 000 000	SEK	10 538 432	0,5	1
NYFOSA FRN 280103 +2,50%	13 750 000	SEK	13 976 690	0,7	1
PLATZER FASTIGHETER HOLDING AB FC 241009	50 000 000	SEK	49 972 500	2,5	2
SV FASTIGHETSFINANSIERNG FRN 260901 +1,00%	12 000 000	SEK	12 071 306	0,6	1
STENDÖRREN FRN 271212 +2,90%	12 500 000	SEK	12 828 441	0,6	1
WALLENSTAM FRN 261103 +1,2%	20 000 000	SEK	20 200 650	1,0	1
WIHLBORGS FASTIGHETER FRN 260119 +1,90%	40 000 000	SEK	40 832 730	2,0	1
WILLHEM 4,15% 251119	30 000 000	SEK	30 511 392	1,5	1
WILLHEM FRN 280428 +1,40%	20 000 000	SEK	20 657 209	1,0	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE FASTIGHET			575 169 936	28,3	
STILLFRONT FRN 280927 +3,65%	20 000 000	SEK	20 313 782	1,0	1
STILLFRONT FRN 290903 +3,65%	7 500 000	SEK	7 565 238	0,4	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE TEKNOLOGI			27 879 020	1,4	
SUMMA RÄNTEMARKNAD			1 877 786 327	92,5	
Summa finansiella instrument			1 877 786 327	92,5	
Varav med positivt marknadsvärde			1 877 786 327	92,5	
Varav med negativt marknadsvärde			0	0,0	
Kategori 1: Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES			1 674 117 477	82,5	
Kategori 2: Övriga finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES			203 668 850	10,0	
Övriga tillgångar/skulder			152 535 838	7,5	
Summa fondförmögenhet			2 030 322 165	100,0	

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

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

Emittent	% av fondförmögenheten
ASSA ABLOY AB	3,8%
CASTELLUM AB	2,4%
DIOS FASTIGHETER AB	1,8%
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB	1,6%
ELECTROLUX AB	3,1%
ELEKTA AB	1,9%
FABEGE AB	3,4%
FASTIGHETS AB BALDER	3,5%
GETINGE AB	3,5%
GRÄNGES AB	3,0%
HEXAGON AB	2,4%

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2024

INVESTMENT AB LATOUR	1,2%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB	3,6%
NIBE INDUSTRIER AB	2,8%
NYFOSA AB	1,2%
SBAB BANK AB	3,0%
SCANIA CV AB	1,3%
SKANSKA AB	1,8%
STILLFRONT GROUP AB	1,4%
SWEDBANK AB	3,0%
TELE2 AB	1,8%
VOLVO TREASURY AB	1,7%
WILLHEM AB	2,5%

Not 3 - Förändring av fondförmögenhet	2024-12-31	2023-12-31
Fondförmögenheten vid årets början	1 916 780 636	1 457 648 234
Andelsutgivning	617 403 890	747 389 677
Andelsinlösen	-602 933 490	-360 679 540
Årets resultat	99 071 129	72 422 265
Fondförmögenheten vid årets slut	2 030 322 165	1 916 780 636

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2024

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 2024	Belopp	Anställda
Fast ersättning	3 805 936	6
Rörlig ersättning	225 000	5
Rörlig ersättning till anställda vilka inte har klassificerats som särskilt reglerad personal	125 000	3
Total ersättning anställda	4 155 936	6
Utbetalda ersättningar till särskilt reglerad personal	1 502 826	2
a) anställda i ledande strategiska befattningar	990 992	1
b) anställda med ansvar för kontrollfunktioner. Ansvarig för regelefterlevnad är outsourcad.	511 834	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 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-taxonomi 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 Avkastningsfond

Identifieringskod för juridiska personer: 549300RQI3EU8I9HHA65

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

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**:
____%

Nej

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 56.09% 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?

Kärnan i Aktie-Ansvars värdegrund utgörs av att värna om social rättvisa och mänskliga rättigheter, dessa värden härstammar från när bolaget grundades för 60 år sedan. Aktie-Ansvars arbete med ansvarsfulla investeringar syftar till att investera kundernas pengar så att fondbolaget inte profiterar på social utsatthet, mänskligt lidande eller miljöförstörelse. Aktie-Ansvaret genomför investeringar som bidrar till att minska samt förebygga dessa problem och skapa goda förutsättningar för kommande generationer.

Aktie-Ansvars värdegrund genomsyrar verksamhetens arbetssätt och våra ambitioner inom främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper kan vidare delas in i fyra kategorier:

- Social utsatthet och drogberoende
- Mänskliga rättigheter och människors lika värde
- Miljö – förvalta till nästa generation
- Antikorrup­tion och god styrning

Fonden har i stor utsträckning främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under året. Fondförvaltningen har bland annat investerat i bolag som är i linje med Aktie-Ansvars värdegrund och som vidare har bidragit till fondbolagets hållbarhetsmål. Fonden har också uteslutit exponering mot bolag med omsättning som härrör från aktiviteter som negativt inverkar på miljö och samhälle, men även begränsat exponering mot företag som inte följer internationellt erkända och accepterade konventioner samt överenskommelser. Portföljförvaltningen 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.

Hållbarhetsindikatorer 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 portföljförvaltningens analys har screening kontrollerats av bolagets funktion för riskkontroll, varvid inga överträdelser noterats under 2024.

Normbaserad exkludering: Utöver portföljförvaltningens analys har screening kontrollerats av bolagets funktion för riskkontroll, varvid inga överträdelser noterats under 2024.

Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer: Gällande beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är utgångspunkten förvaltningens bolagsanalys. Utöver det använder sig fondförvaltningen bland annat av externa dataleverantörer med designade ESG-moduler för att löpande förhålla sig till de relativa konsekvenserna av fondens investeringar. Aktieägarengagemang har genomförts av förvaltningen för att påverka de befintliga samt potentiella investeringsobjekten i en positiv riktning.

Efterleva praxis för god styrning: Samtliga innehav i Aktie-Ansvars fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper följer praxis för god styrning. Dessa innehav uppfyller därmed ett efterlevande av internationella styrningsrelaterade normer, särskilt med avseende på sunda förvaltningsstrukturer, relationer till arbetstagarna, löner till berörd personal och efterlevnad av skatteregler. Potentiella och nuvarande investeringar bedöms utifrån deras övergripande förmåga att hållbart hantera resurser, säkerställa operationell integritet genom goda förvaltningsstrukturer och efterföljande av relevanta normer. Andelen innehav som främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper (som därmed också levde upp till praxis för god styrning) följde fondens planerade tillgångsallokering under rapporteringsperioden.

● **...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 för hållbarhetsfaktorer så publiceras merparten av investeringsobjektens rapporterade data för 2024, (samt tillhörande jämförelse med föregående period), först senare under våren 2025. Avseende efterlevnad av praxis för god styrning var den totala andelen innehav som främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper (som därmed också följde praxis för god styrning) enligt fondens planerade tillgångsallokering även under föregående period.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Aktie-Ansvar har definierat sina hållbarhetsmål utifrån fondbolagets värdegrund som också är kopplad till FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (UNSDG). Vidare har Aktie-Ansvar etablerat att de hållbara investeringarna ska bidra till dessa mål, vilket sker genom att försäkra att investeringsobjektens produkter, tjänster och organisation är i linje med de underliggande UNSDG:erna. En investering anses alltså bidra till något av Aktie-Ansvars hållbarhetsmål om det existerar en förenlighet mellan de underliggande UNSDG:erna som kopplats till fondbolagets mål. En sammanställning av målen och dess kopplingar till UNSDG:erna samt fondens förenlighet med målen uttryckt i procent följer nedan:

Motverka social utsatthet och drogberoende (25.04%)

- God hälsa och välbefinnande (UNSDG 3)
- Hållbar konsumtion och produktion (UNSDG 12)

Fonden har under perioden investerat i utvalda bolag inom branscherna industri, fastigheter och sjukvård, som har bidragit till målet ovan.

Mänskliga rättigheter och människors lika värde (35.05%)

- Ingen fattigdom (UNSDG 1)
- Ingen hunger (UNSDG 2)
- God utbildning (UNSDG 4)
- Jämställdhet (UNSDG 5)
- Rent vatten och sanitet för alla (UNSDG 6)
- Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt (UNSDG 8)
- Minskad ojämlikhet (UNSDG 10)
- Fredliga och inkluderande samhällen (UNSDG 16)

Fonden har under perioden investerat i utvalda bolag inom branscherna industri, fastigheter, finans, kommunikationstjänster samt sjukvård, som har bidragit till målet ovan.

Miljö – förvalta till nästa generation (44.10%)

- Hållbar energi för alla (UNSDG 7)
- Hållbar industri, innovationer och infrastruktur (UNSDG 9)
- Hållbara städer och samhällen (UNSDG 11)
- Hållbar konsumtion och produktion (UNSDG 12)
- Bekämpa klimatförändringarna (UNSDG 13)
- Hav och marina resurser (UNSDG 14)
- Ekosystem och biologisk mångfald (UNSDG 15)

Fonden har under perioden investerat i utvalda bolag inom branscherna industri, fastigheter och sjukvård, som har bidragit till målet ovan.

Antikorruption och god styrning (9.60%)

- Fredliga och inkluderande samhällen (UNSDG 16)
- Genomförande och globalt partnerskap (UNSDG 17)

Fonden har under perioden investerat i utvalda bolag inom branschen kommunikationstjänster, som har bidragit till målet ovan.

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.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Förvaltningen av fonden har under året använt två mitigerande strategier för att begränsa exponeringen mot skadliga aktiviteter eller investeringsobjekt. Genom att tillämpa Aktie-Ansvars exkluderingskriterier och beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har förvaltningen begränsat exponeringen mot aktiviteter och investeringar som bedömts ha en hög risk att göra betydande skada på andra hållbarhetsmål. Avseende de bolag som räknats till fondens hållbara investeringar, har investeringsobjektens produkter, tjänster eller organisation inte heller negativt inverkat på UNSDG:erna och därigenom har fonden undviktt att betydande skada något annat hållbarhetsmål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Eftersom fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer under perioden har exponeringen mot aktiviteter och investeringar som har hög risk att göra betydande skada på andra hållbarhetsmål begränsats. Fondbolaget och dess förvaltning har använt sig av en mitigerande strategi i form av att negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har beaktats i samtliga investeringsbeslut genom en etablerad investeringsprocess som inkluderar ett internt, externt och kvalitativt perspektiv.

För mer information om Aktie-Ansvars och fondens strategi för beaktande av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, se avsnittet "Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?" nedan.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

UN Global Compact, UN Guiding Principles for Business and Human Rights samt ILO:s principer och standarder är integrerad del utav Aktie-Ansvars bedömning av betydande skada för hållbarhetsmål. Eftersom fondens andel hållbara investeringar uppgick till 56.09% under perioden, har denna andel av fondens investeringar ej orsakat betydande skada för något hållbarhetsmål. Förvaltningen har under året mitigerat exponeringen mot aktiviteter och investeringsobjekt som skulle kunna få betydande skada för hållbarhetsmål. Vidare har detta beaktats i bedömningen av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att följa upp överträdelser av UN Global Compacts principer och OECDs riktlinjer för multinationella företag, men också en kontroll av ifall investeringsobjekt saknar regelefterlevnadsmekanismer för att bevaka efterlevnad med UN Global Compacts principer och OECDs riktlinjer för multinationella företag. Tidigare kontroverser avseende investeringsobjektens verksamheter har uppmärksamats och följts upp i den normbaserade exkluderingen, som innefattat beaktning av överträdelser av UN Global Compact Principles, UN Guiding Principles for Business and Human Rights samt ILO:s principer och standarder.



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

Aktie-Ansvar har en etablerad strategi för att heltäckande beakta negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer. Som en del av den fundamentala analysen i processen för investeringsbeslut, genomför förvaltarna en helhetsanalys av investeringsobjektet, vilken inkluderar en identifiering av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer med störst relevans i det enskilda fallet. Helhetsanalysen inkluderar en intern, extern och kvalitativ analys av investeringsobjektet.

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 (intern analys). Analysen av ett investeringsobjekt inkluderar en genomgång av Principal Adverse Impact-indikatorer (PAI-indikatorer) som ställs i förhållande till andra bolag (extern analys) samt analyseras i absoluta tal (kvalitativ analys). Fondförvaltningen har nyttjat externa dataleverantörer med designerade ESG-moduler för att löpande förhålla sig till de relativa konsekvenserna av fondens investeringar. Portföljförvaltaren avyttrade två obligationsinnehav, utgivna av två olika emittenter under föregående period. Detta genomfördes i ljuset av en eventuell styrningsrelaterad händelse som även skulle kunna påverka investeringarnas värde negativt ur ett hållbarhetsriskperspektiv, förutsatt att händelsen materialiseras i framtiden. Händelsen var under 2024 ännu inte helt utagerad och förvaltningen av fonden har därför avstått deltagande i obligationsemission under perioden.

Som ytterligare en del av den externa analysen har förvaltningen fört dialoger med ett antal bolag i syfte att klargöra och minimera potentiella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer samt lyfta fram förbättringsmöjligheter. En av dialogerna har behandlat produkt- och patientsäkerhet i ett bolag inom sjukvård/medicinteknik, med syftet att minska företagets negativa inverkan på människor. Ytterligare två dialoger som har behandlats under perioden avser bolagsstyrning. Dessa bolag är verksamma inom branscherna dagligvaror respektive fastigheter, varvid fondens avstående från investering har kommunicerats till bolagen.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

2024-03-31
2024-06-30
2024-09-30
2024-12-31

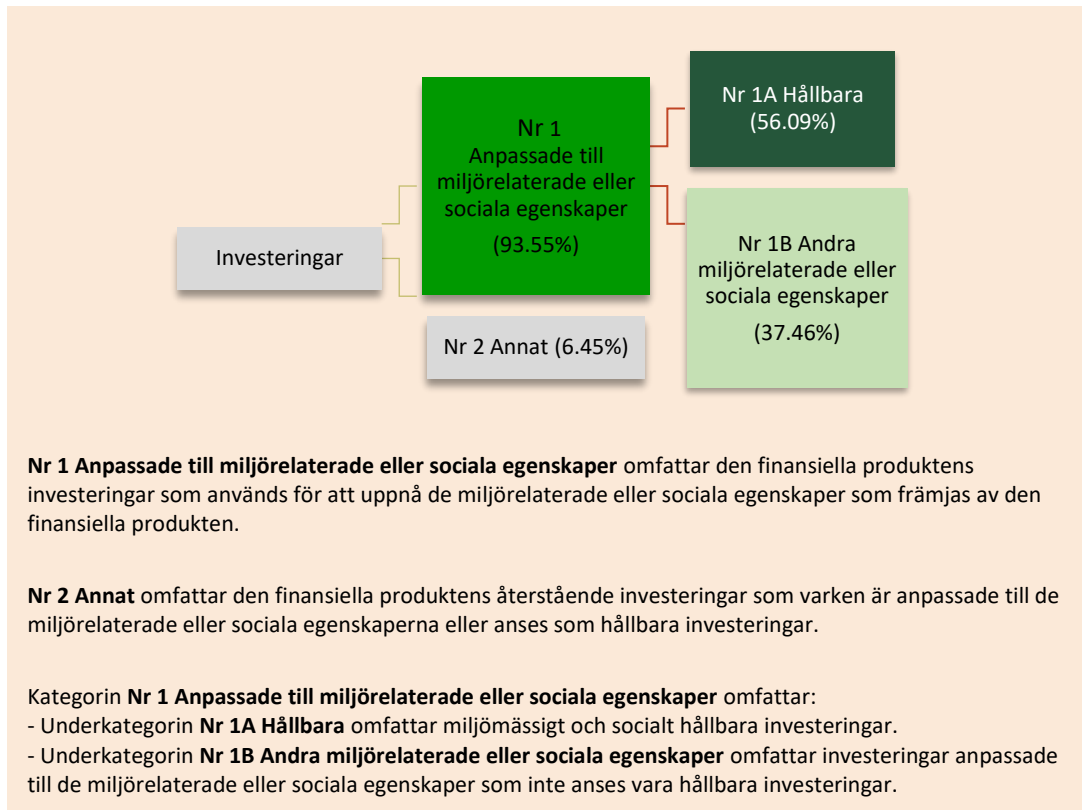
**% tillgångar är räknat på ett viktat genomsnitt av data för ovan nämnda kvartal.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Stadshypotek	Finans (säkerställda)	6.05%	Sverige
Nordea Hypotek	Finans (säkerställda)	4.17%	Sverige
Electrolux	Sällanköpvaror och tjänster	3.63%	Sverige
Länsförsäkringar Bank	Finans	3.53%	Sverige
Assa Abloy	Industri	3.38%	Sverige
Husqvarna	Industri	3.38%	Sverige
Hexagon	Informationsteknik	3.18%	Sverige
Nibe Industrier	Industri	3.18%	Sverige
Fabege	Fastigheter	3.18%	Sverige
SBAB Bank	Finans	3.10%	Sverige
Swedbank	Finans	3.07%	Sverige
Vasakronan	Fastigheter	2.92%	Sverige
Castellum	Fastigheter	2.86%	Sverige
Corem Property Group	Fastigheter	2.85%	Sverige
Balder	Fastigheter	2.82%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

- Dagligvaror
- Fastigheter
- Finans
- Finans (säkerställda)
- Industri
- Informationsteknik
- Kommunikationstjänster
- Material
- Sjukvård
- Sällanköpvaror och tjänster



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

- Motverka social utsatthet och drogberoende: 25.04% av fondens tillgångar.
- Främja mänskliga rättigheter och människors lika värde: 35.05% av fondens tillgångar.
- Antikorruption och god styrning: 9.60% av fondens tillgångar.



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. En av dialogerna har behandlat produkt- och patientsäkerhet i ett bolag inom sjukvård/medicinteknik, med syftet att minska företagets negativa inverkan på människor. Ytterligare två dialoger som har behandlats under perioden avser bolagsstyrning. Dessa bolag är verksamma inom branscherna dagligvaror respektive fastigheter, varvid fondens avstående från investering har kommunicerats till bolagen.

Uppföljning

Under 2024 har Aktie-Ansvar utvecklat strategierna för hållbara investeringar i "Policy för ansvarsfulla investeringar", som ytterligare ett steg i utvecklingen att främja de miljörelaterade och sociala egenskaperna. Fonden har numera fyra mätbara miljörelaterade- och sociala mål som är jämförbara över tid, för att i en bredare utsträckning möjliggöra främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna. Andelen hållbara investeringar följs löpande upp av hållbarhetsansvarig samt funktionen för riskkontroll. Minimandelen hållbara investeringar i fonden har inte understigits under perioden.

Förvaltning

Fonden har under perioden genomfört investeringar där hållbarhetsrelaterade aspekter har varit den avgörande faktorn i investeringsbeslutet. Fondförvaltaren har också avstått ifrån att investera till följd av hållbarhetsrelaterade aspekter.

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2024

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 2025-03-18

Fredrik Gottlieb
Styrelsens ordförande

Christer Speiner
VD

Willy Ljungdell
Styrelseledamot

Ulf Houlst
Styrelseledamot

Peo Larsson
Styrelseledamot

Christer Käck
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2025-03-

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Welén
Auktoriserad revisor