

AKTIE-ANSVAR TOTAL

Organisationsnummer: 515602-4142

Årsberättelse för räkenskapsåret 2024

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

Årsberättelsens innehåll:

Förvaltningsberättelse	Sid 2-3
Nyckeltal	Sid 4
Fondförmögenhetens förändring och värdeutveckling	Sid 5
Resultaträkning	Sid 6
Balansräkning	Sid 7
Noter till resultat- och balansräkning	Sid 8
Redovisningsprinciper samt värdering av finansiella instrument	Sid 9
Bilaga: Regelbundna hållbarhetsupplysningar (bilaga IV)	Sid 10-16
Signaturer	Sid 17

Aktie-Ansvar Total

Årsberättelse 2024

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information

År 2024 är fondens femtonde verksamhetsår. Fonden är en aktivt förvalttad allokeringssfond (specialfond) som placerar i Aktie-Ansvars fonder samt i andra fondbolags utbud. Fondens syfte är att ge andelsägarna en positiv och stabil avkastning på investerat kapital till begränsad risk skild från aktie- och ränteutvecklingen.

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

Andelsvärdet per 2024-12-31 uppgick till 127,67 kr (119,46 kr).

Organisation

Fondbolagets fondutbud har varit oförändrat under året.

Fondens utveckling

Aktie-Ansvar Total steg under året med 6,9 %. Fonden förvaltas utan jämförelseindex sedan nya fondbestämmelser togs 2020-09-25.

Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten ökade under året från 327,3 miljoner till 531,4 miljoner. Fonden hade under året ett nettoinflöde på 177,0 miljoner.

Viktiga händelser under året

År 2024 präglades av en starkare tillväxt än väntat, fallande inflation, sänkta styrräntor, stigande riskvilja och en historiskt koncentrerad aktiemarknadsuppgång. Utvecklingen under året drevs till stor del av USA, där ett stort budgetunderskott och en investeringsboom inom AI drev på tillväxten. Valutamarknaden skapade årets enda riktiga turbulens då en tillfällig stärkning av den japanska Yen fick det att skaka till på världens finansmarknader under augusti. Politiskt var det mer turbulent med nyval i Frankrike, Donald Trump blev president i USA och nyval utlystes i Tyskland. Kinas fortsatta tillväxtproblem resulterade i lanseringar av stora stimulanspaket, samtidigt som allt fler västerländska bolag ser sig förlora konkurrenskraft gentemot kinesiska bolag. 2024 blev ett år av mjuklandning för världsekonomin, dock med en stor spridning i utvecklingen mellan olika regioner och sektorer.

Världsekonomin befann sig fortsatt i en inbromsning till följd av senare års åtstramande penningpolitik, samtidigt som inflationen fortsatte att falla tillbaka. Det är fortfarande svårt att prata om en enhetlig konjunkturbild, när vissa sektorer befinner sig i djup lågkonjunktur, medan andra har den bästa efterfrågan någonsin. Samtidigt befinner sig ett antal sektorer i början av en återhämtning. Detta jämnade ut inbromsningen och resulterade i att den blev mjukare än normalt. Investeringarna ökade under året, vilket höjer den långsiktiga tillväxtpotentialen i ekonomin och bidrog därmed till en positiv utveckling. Samtidigt tappade bolagens vinstutveckling momentum och den allmänna inbromsningen blev synlig i allt fler sektorer. Värderingen av stora aktieindex utanför USA ligger kring sina historiska snitt, medan amerikanska aktieindex värderas nära rekordnivåer. Sentimentet bland investerare var optimistiskt och fortsatte att öka under 2024. Detta fick kreditspreddar att falla och aktiepositioneringen bland investerare att bli allt mer offensiv.

Fondens placeringar

Investeringsstrategin fokuserar endast på aktier samt obligationer och utgår från Garantums övergripande marknadssyn, där aktie- och ränteexponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Fonden investerar företrädesvis i egenförvalttade fonder med full rabatt på förvaltningsavgiften, vilka kompletteras med externt förvalttade ETF:er och fonder.

Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvalttad fond. Under 2024 har aktieandelen kontinuerligt varit under 70 procent. Fonden steg 6,9 procent under året, varav aktieportföljen var den främsta bidragsgivaren till avkastningen. Aktie-Ansvar Sverige steg 8,0 procent. Aktie-Ansvar Europa ökade med 4,5 procent. Aktie-Ansvar Avkastningsfond avkastade 5,2 procent och Aktie-Ansvar Räntestrategi växte med 6,5 procent. Aktie-Ansvar Total kompletteras även med ETF:er, vilka bidrog positivt till utvecklingen.

Aktie-Ansvar Total

Årsberättelse 2024

Framtidsutsikter

Aktie-Ansvar Total fortsätter att vara försiktigt positionerad. Anledningen är primärt kombinationen av höga värderingar i samband med en inbromsning i tillväxten och politisk oro. Detta kompenseras delvis av en fallande inflationstakt och räntesänkningar. Däremot inkluderas den lösare penningpolitiken redan i förväntningarna, vilket låga kreditspreadar och offensiv positionering på aktiemarknaden vittnar om. Detta vägs mot en allt mer positiv långsiktig syn, där investeringar i kombination med snabb teknikutveckling höjer tillväxtpotentialen på sikt.

I USA träder Donald Trump återigen in i Vita Huset med en till honom lojal administration. Med kontroll över Kongressens båda kamrar kan Trump rivstarta och sätta sin egen agenda på plats. Hur den exakt kommer att se ut är fortfarande osäkert. Flera av utspelen under valkampanjen ska nog snarare betraktas som pusselbitar i kommande förhandlingar med omvärlden. Med det sagt så kommer en Trump-agenda att höja osäkerheten.

Även om inramningen för världsekonomin blivit betydligt mer osäker, så är den samtidigt i ett annat avseende på väg att normaliseras. Lägre räntor i kombination med robusta arbetsmarknader samt ökade finanspolitiska stimulanser kommer att fortsätta hålla den globala konsumtionen vid god vigör. Konsumtionen som länge varit ett ensamt draglok i den globala ekonomin, får nu successivt alltmer draghjälp av en starkare investeringskonjunktur. Ökade offentliga investeringar inom infrastruktur och elektrifiering väntas ge betydande bidrag till den globala tillväxten, samtidigt som många företag har skruvat upp sina investeringsplaner, inte minst inom AI-infrastruktur. Även när det gäller investeringar får skiftet av USA:s administration konsekvenser, dock mer med avseende inriktning än omfattning. Den förra administrationens program för gröna investeringar kommer att reduceras och istället väntas att nya samt utökade investeringsplaner presenteras inom andra sektorer.

En gradvis breddad tillväxt betyder att den är på väg att normaliseras och kommer därmed att bli både högre samt uthålligare. Det är fortsatt tillväxtutvecklingen i USA som i hög grad, åtminstone i det korta perspektivet, kommer att fortsätta styra sentimentet på de globala finansmarknaderna.

Fondens omsättningshastighet

Omsättningshastigheten under året var 0,1 ggr.

Fondens kostnader

Transaktionskostnaderna uppgick till 53 323 kr vilket innebär 0,02 % av omsatta värdepapper. Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets ingång var värt 10 000 kr uppgick till 147,57 kr.

Fondens risker

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

Riskuppföljning

Nivåer för relevanta risker kontrolleras löpande och följs upp tillsammans med utfall av regelbundna stresstester för att säkerställa att fonden följer såväl lag som fondbestämmelser samt genomför regelbundna och lämpliga tester för att bedöma fondens aktuella riskprofil. I uppföljningen ingår även fondens koncentrationsnivå samt grad av aktiv förvaltning för att hantera de risker fonden exponeras mot. Fonden bedöms under året ha förvaltats i enlighet med den riskprofil som är gällande för fonden.

Ansvarsfulla investeringar

Mer information om fondens ansvarsfulla investeringar återfinns i hållbarhetsbilagan i denna årsberättelse.

Aktie-Ansvar Total

Årsberättelse 2024

NYCKELTAL

2024

Genomsnittlig förmögenhet, kr 458 450 364

Riskmått

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån) 5,7

Totalrisk index ¹ n/a

Aktiv risk, % (senaste 24 mån)¹ n/a

Använd riskbedömningsmetod Åtagandemetod

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

Genomsnittlig årsavkastning

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån) 8,6

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren)² -

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

Omsättning

Omsättningshastighet, ggr 0,1

Omsättning genom närstående institut, % av omsättning 0,0

Omsättning av finansiella instr. med annan av fondbolagets fonder % 63,1

Kostnader

Förvaltningsarvode (fast), kr 6 418 297

Förvaltningsarvode (fast), % av genomsnittlig fondförmögenhet 1,40

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader % av genomsnittlig fondförmögenhet ⁴ 1,47

Transaktionskostnader, kr 53 323

Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, % ³ 0,02

Analyskostnader, kr -

Analyskostnader, % -

Avgift vid köp och försäljning av andelar 0,0

Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10.000 kr 147,57

Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr 9,31

³ Transaktionskostnader /omsatta värdepapper har beräknats endast för de typer av värdepapper där sådana kostnader förekommer.

⁴ Denna kostnad inkluderar kostnader som fonden belastats med indirekt via de fondandelar som fonden har varit investerad i under 2023.

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

Aktie-Ansvar Total
Årsberättelse 2024

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (kr)	Avkastning (%)	HFRX Global	
						Hedge Fund Index ¹ (%)	Aktivitets- grad ² (%)
2015-12-31	464 112 310	4 317 597	107,49	-	1,0	-3,6	7,55
2016-12-31	445 883 138	4 089 596	109,03	-	1,4	2,5	9,25
2017-12-31	453 772 902	4 042 645	112,25	-	3,0	6,0	9,54
2018-12-31	258 284 737	2 340 117	110,37	-	-1,9	-7,0	9,49
2019-12-31	144 110 916	1 325 774	108,70	-	-1,4	9,0	8,44
2020-12-31	85 015 520	853 306	99,63	-	-8,3	n/a	n/a
2021-12-31	104 945 704	879 106	119,38	-	19,8	n/a	n/a
2022-12-31	105 994 698	979 392	108,22	-	-9,3	n/a	n/a
2023-12-31	327 342 770	2 740 098	119,46	-	10,4	n/a	n/a
2024-12-31	531 433 030	4 162 419	127,67	-	6,9	n/a	n/a

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

² Fondens aktivitetsgrad beskrivs med hjälp av aktivitetsmättet tracking error, ett riskmått som beskriver hur en fonds kursutveckling följer utvecklingen av dess jämförelseindex. Aktiv risk beräknas som standardavvikelsen för variationerna hos den aktiva avkastningen, d v s skillnaden mellan fondens avkastning och dess jämförelseindex. Tabellen visar variation över tid. Ju högre aktivitetsgrad fonden visar, desto större är den genomsnittliga avvikelsen.

Resultat och ställning

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

Aktie-Ansvar Total

Årsberättelse 2024

RESULTATRÄKNING

		2024	2023
<u>Intäkter och värdeförändring</u>			
Värdeförändring på fondandelar	Not 1	27 903 829	16 895 800
Ränteintäkter		506 434	341 420
Utdelningar		1 020 640	708 960
Valutakursvinster och förluster netto		77 823	63 321
Övriga intäkter ¹		4 032 807	1 664 816
Summa intäkter och värdeförändring		33 541 533	19 674 317
<u>Kostnader</u>			
<i>Förvaltningskostnader</i>			
Ersättning till fondbolaget		6 418 297	2 671 534
Ersättning till revisorer		-10 590	37 500
Övriga kostnader		53 323	115 001
Summa kostnader		6 461 030	2 824 035
Årets resultat		27 080 503	16 850 282

¹ varav 4 031 378 kr (under år 2024) avser rabatt förvaltningsarvode vid investeringar i andra av Aktie-Ansvar förvaltade fonder

Aktie-Ansvar Total
Årsberättelse 2024

BALANSRÄKNING

2024-12-31

2023-12-31

Tillgångar

Fondandelar	Not 2	518 102 073	312 277 072
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		<u>518 102 073</u>	<u>312 277 072</u>
Placering på konto hos kreditinstitut		13 960 214	15 258 022
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		<u>532 062 287</u>	<u>327 535 094</u>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	292 663
Övriga fordringar		400 608	215 313
Summa tillgångar		532 462 895	328 043 070

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		652 640	423 090
Övriga skulder		377 225	277 210
Summa skulder		1 029 865	700 300

Fondförmögenhet

Not 3 **531 433 030** **327 342 770**

Poster inom linjen

Inga

Inga

Aktie-Ansvar Total
Årsberättelse 2024

NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Not 1 - Värdeförändring finansiella instrument

	2024	2023
Fondandelar		
Realiserade vinster	4 448 317	502 762
Realiserade förluster	-227 994	-
Orealiserade vinster/förluster	23 683 506	16 393 038
	<u>27 903 829</u>	<u>16 895 800</u>
Summa värdeförändring finansiella instrument	27 903 829	16 895 800

Not 2 - Innehav och positioner i finansiella instrument

Fondandelar	Antal	Noterings- valuta	Marknads- värde	Andel %	Kate- gori
AKTIE-ANSVAR EUROPA	827 084	SEK	136 535 066	25,7	7
AKTIE-ANSVAR SVERIGE A	122 784	SEK	113 653 737	21,4	7
AMUNDI MSCI JAPAN ESG BR CTB ETF	64 000	EUR	37 402 654	7,0	2
AMUNDI MSCI EMER MKT SRI PAB	23 000	EUR	13 950 941	2,6	2
SPDR S&P500 ESG LEAD	78 000	EUR	36 304 052	6,8	2
SUMMA AKTIEFOND			337 846 450	63,6	
AKTIE-ANSVAR AVKASTNINGSFOND	911 518	SEK	115 452 932	21,7	7
AKTIE-ANSVAR RÄNTESTRATEGI	474 179	SEK	54 544 775	10,3	7
AMUNDI US TREASURY BOND 10+Y ETF	9 250	USD	10 257 916	1,9	2
SUMMA RÄNTEFOND			180 255 623	33,9	
Summa finansiella instrument			518 102 073	97,5	
Varav med positivt marknadsvärde			518 102 073	97,5	
Varav med negativt marknadsvärde			0	0,0	
Kategori 2: Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES			97 915 563	18,4	
Kategori 7: Övriga finansiella instrument			420 186 510	79,1	
Övriga tillgångar/skulder			13 330 957	2,5	
Summa fondförmögenhet			531 433 030	100,0	

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

Not 3 - Förändring av fondförmögenhet

	2024-12-31	2023-12-31
Fondförmögenheten vid årets början	327 342 770	105 994 698
Andelsutgivning	296 407 932	222 861 255
Andelsinlösen	-119 398 175	-18 363 465
Årets resultat	27 080 503	16 850 282
Fondförmögenheten vid årets slut	531 433 030	327 342 770

Aktie-Ansvar Total Årsberättelse 2024

Redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV) samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. Svensk kod för fondbolag efterlevs.

Fondbolagets ersättningspolicy, vilken redovisar tillämpade ersättningsmodeller, finns tillgänglig på fondbolagets hemsida www.aktieansvar.se.

Avrundningsdifferenser kan förekomma i årsberättelsen.

Värdering av finansiella instrument

Fondens finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde. Detta värde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

- Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen. Om senaste betalkurs saknas används aktuell köpkurs. Om balansdagen inte är en handelsdag gäller motsvarande för senaste handelsdag före balansdagen. Om sådana kurser saknas eller kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget, enligt fondens fondbestämmelser, fastställa värdet på objektiva grunder.
- Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste perioden.
- Om inte ovanstående metoder går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

Ersättningar

Ersättningar och förmåner till anställda följer av styrelsens Riktlinje för ersättning till anställda. Funktionen för regelefterlevnad granskar minst årligen om fondbolagets ersättningssystem överensstämmer med styrelsens Riktlinje för ersättning till anställda. Granskningen sker inför styrelsens beslut om eventuella rörliga ersättningar samt innan bolaget årsredovisning fastställs. Vid räkenskapsår då rörlig ersättning utbetalas tillämpar bolaget en beräkningsgrund på bolagets vinst före skatt som avsätts för rörlig ersättning till anställda. Bolaget kan göra undantag för enskilda vilka har arbetat för bolaget och som bidragit positivt ur ett riskjusterat perspektiv. Rörlig ersättning betalas endast ut i de fall bolaget inte riskerar att bryta mot lagstadgade kapitalkrav eller på annat sätt riskerar att sätta bolaget i en ofördelaktig position. Varje år revideras bolagets ersättningspolicy 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 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-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Aktie-Ansvar Total

Identifieringskod för juridiska personer: 984500F10TBF4F839E93

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**
____%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**
____%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på **66.84%** 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 arbets sätt 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 designerade 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 (33.02%)

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

Fonden har under perioden investerat i utvalda fonder och ETF:er som har bidragit till målet ovan.

Mänskliga rättigheter och människors lika värde (52.46%)

- 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 fonder och ETF:er som har bidragit till målet ovan.

Miljö – förvalta till nästa generation (36.53%)

- 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 fonder och ETF:er som har bidragit till målet ovan.

Antikorruption och god styrning (15.75%)

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

Fonden har under perioden investerat i utvalda fonder och ETF:er 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 undvikit 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 66.84% 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.



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.

** Sektor saknas (fond-i-fond)

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Aktie-Ansvar Europa	**	25.98%	Sverige
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	**	23.77%	Sverige
Aktie-Ansvar Sverige A	**	20.09%	Sverige
Aktie-Ansvar Räntestrategi	**	10.70%	Sverige
Amundi MSCI Japan ESG Climate	**	7.22%	Luxemburg
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS	**	5.04%	Irland
Amundi US Treasury Bond 10Y UCITS ETF	**	2.18%	Luxemburg
Ishares Edge MSCI USA ESG	**	1.26%	Irland
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI	**	0.90%	Luxemburg



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

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

** Dessa sektorer inkluderas i underliggande fonder.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

- Motverka social utsatthet och drogberoende: 33.02% av fondens tillgångar.
- Främja mänskliga rättigheter och människors lika värde: 52.46% av fondens tillgångar.
- Antikorruption och god styrning: 15.75% 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.

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. Minimiandelen 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.

Aktie-Ansvar Total 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