

AKTIE-ANSVAR EUROPA

Organisationsnummer: 504400-8190

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 8-9
Redovisningsprinciper samt värdering av finansiella instrument	Sid 10
Bilaga: Regelbundna hållbarhetsupplysningar (bilaga IV)	Sid 11-17
Signaturer	Sid 18

Aktie-Ansvar Europa

Årsberättelse 2024

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information

År 2024 är fondens 25:e verksamhetsår. Fonden är en aktivt förvaltnad aktiefond som placerar i företag noterade på de europeiska börserna.

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

Andelsvärdet per 2024-12-31 uppgick till 165,08 kr (158,00 kr).

Organisation

Fondbolagets fondutbud har varit oförändrat under året.

Fondens utveckling

Fonden Aktie-Ansvar Europa steg under året med 4,5 %, vilket var sämre än STOXX® Europe 600 ESG-X (SEK) som steg med 11,7 %.

Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten ökade under året från 354,3 miljoner kr till 407,0 miljoner kr. Fonden hade under året ett nettoinflöde på 35,3 miljoner kronor.

Viktiga händelser under året

Börsåret 2024 har dominerats av centralbankerna och det amerikanska valet. Fallande inflation och räntesänkningar har stöttat börserna, medan utfallet i det amerikanska valet bidragit till viss osäkerhet. Trots en svag Europakonjunktur steg börserna överlag och Aktie-Ansvar Europa följde med uppåt.

Det nya året inleddes optimistiskt och återhämtningen som tog sin början under hösten 2023, fortsatte under 2024. Uppgången drevs av flera faktorer, inklusive lägre räntor och en stark optimism kring AI, men även elektrifiering och energiomställningen. De stora amerikanska teknikbolagen ledde börserna till rekordnivåer. I både USA och Europa inleddes året med en fallande inflation, vilket skapade förväntningar om kommande räntesänkningar. I USA var marknaden särskilt optimistisk och prisade in sex räntesänkningar. I Europa och Sverige var förväntningarna något lägre, men ändå betydande. Under året fortsatte ekonomisk statistik överraska positivt i USA och inflationen föll inte i den takt som marknaden hade räknat med, vilket medförde att förväntningarna justerades. Federal Reserve sänkte räntan med totalt 100 baspunkter till 4,25 procent, samtidigt som Riksbanken sänkte med 150 baspunkter till 2,50 procent. Den japanska centralbanken höjde oväntat räntan, vilket orsakade ett globalt börsras, men kurserna återhämtade sig snabbt igen. Under den senare delen av 2024 har det amerikanska presidentvalet dominerat nyhetsflödet. När det stod klart att Donald Trump återigen valdes till president, reagerade marknaderna kraftigt. Trumps tillväxtorienterade agenda har resulterat i stigande räntor, samtidigt som hans uttalanden om tullar har skapat osäkerhet och pressat börserna utanför USA. Världindex steg 17 procent, med hjälp av de amerikanska börserna. Ett brett Europaindex (Stoxx 600) steg 8,8 procent. Det var dock en stor spridning, varpå Tyskland steg hela 19 procent och Frankrike backade 2 procent.

Fondens placeringar

Aktie-Ansvar Europa steg 4,5 procent, samtidigt som fondens jämförelseindex steg 11,7 procent (i EUR 8,4 procent). Avvikelsen beror på fondens likaviktprincip som förvaltningen arbetar efter. Eftersom börsuppgångar koncentreras till ett fåtal aktier, kommer en likaviktprincip att tappa mark. Ett exempel är tekniksektorn, varpå i princip ett enda bolag, SAP, stod för uppgången. Övriga bolag kunde inte mäta sig med SAP:s 80-procentiga uppgång. Teknikbranschen var i övrigt den bransch som tyngde fondens utveckling mest under 2024. Allra bäst utvecklades fondens innehav inom industri. Dels var fonden överviktad och dessutom utvecklades innehaven väl. Fondens bästa bidragsgivare under 2024 var Rockwool, DVS och ING. Bland de innehav som tyngde fondens utveckling mest under perioden återfinns Grifols, STMicroelectronics och Kering.

Aktie-Ansvar Europa

Årsberättelse 2024

Framtidsutsikter

Inledningen av 2025 kommer att präglas av den nya amerikanska presidenten och dess nya administration. Ingen vet egentligen vad som väntar, vilket sannolikt kommer att leda till viss tvekan och osäkerhet. Detta berör inte minst bolag som är baserade utanför USA. Det finns dock skäl till att vara försiktigt optimistiskt, eftersom förvaltningen anser att den europeiska konjunkturen kan förbättras något, vilket skulle gynna börsens utveckling. Europafonden består av en väldiversifierad portfölj, varpå förvaltningen har möjlighet att dra nytta av eventuell volatilitet, om tillfället skulle uppstå.

Fondens omsättningshastighet

Omsättningshastigheten i fonden var 0,1 gånger under året.

Fondens kostnader

Transaktionskostnaderna uppgick till 217 075 kr vilket innebär 0,13 % av fondens omsatta värdepapper. Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets ingång var värt 10 000 kr uppgick till 149,59 kr.

Fondens risker

Aktie-Ansvar Europa är en aktivt förvaltd aktiefond med en koncentrerad portfölj. Det betyder att fonden är exponerad mot marknadsrisk som innebär att fonden sannolikt sjunker i värde om börsen faller. Fonden är också exponerad mot specifik bolagsrisk eftersom ett enskilt innehav kan utvecklas negativt och därmed påverka fondens värde. Fondens exponering mot aktiemarknaden var per balansdagen 98,2 % vilket är en naturlig följd av fondens placeringsinriktning. Marknadsrisken begränsas genom att fonden placerar i ett flertal aktier som är spridda över olika branscher och länder. Då fonden placerar på de europeiska börserna har fonden en viss grad av valutaexponering. Per balansdagen var 17,5 % av portföljen exponerad mot CHF, 12,5 % mot DKK, 59,1 % mot EUR, 6,4 % mot GBP samt 4,5 % mot SEK.

Särskilt om derivatinstrument

Enligt fondbestämmelserna har fonden möjlighet använda derivatinstrument i sin förvaltning i syfte att effektivisera förvaltningen. Fonden har under året inte nyttjat denna möjlighet. I de fall fonden använder derivatinstrument i sin förvaltning tillämpas åtagandemetoden för att mäta fondens sammanlagda exponeringar. Denna metod innebär att derivatets underliggande tillgång och värde utgör grunden för beräkning av den sammanlagda exponeringen.

Riskuppföljning

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

Ansvarsfulla investeringar

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

Aktie-Ansvar Europa

Årsberättelse 2024

NYCKELTAL

2024

Genomsnittlig förmögenhet, kr

434 949 903

Riskmått

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)

11,5

Totalrisk index (STOXX Europe 600 ESG), % (senaste 24 mån)

9,8

Aktiv risk, % (senaste 24 mån)

3,9

Active Share, %*

86

Använd riskbedömningsmetod

Åtagandemetod

Genomsnittlig årsavkastning

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)

10,4

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren)

3,7

Omsättning

Omsättningshastighet, ggr

0,1

Omsättning genom närstående institut, % av omsättning

0,0

Omsättning av finansiella instr. med annan av fondbolagets fonder %

0,0

Kostnader

Förvaltningsarvode (fast), kr

6 089 289

Förvaltningsarvode (fast), % av genomsnittlig fondförmögenhet

1,40

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader % av genomsnittlig fondförmögenhet

1,51

Transaktionskostnader, kr

217 075

Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, %

0,13

Analyskostnad, kr

279 004

Analyskostnad, %

0,06

Avgift vid köp och försäljning av andelar

0

Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10.000 kr

149,59

Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr

9,33

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (kr)	Avkastning (%)	STOXX Europe	Aktivitets- grad ² (%)
						600 ESG-X ¹ SEK (%)	
2015-12-31	89 311 629	870 639	102,58	-	-1,1	4,2	5,14
2016-12-31	85 089 303	780 317	109,04	-	6,3	5,1	6,05
2017-12-31	95 270 038	774 402	123,02	-	12,8	11,8	4,33
2018-12-31	71 869 875	637 284	112,79	-	-8,3	-7,1	3,98
2019-12-31	34 646 712	251 721	137,64	-	21,5	30,5	3,93
2020-12-31	43 408 778	360 056	120,56	-	-12,4	-10,0	6,59
2021-12-31	103 820 809	668 601	155,28	-	28,8	27,6	6,58
2022-12-31	200 486 872	1 479 218	135,54	-	-12,7	-3,9	4,30
2023-12-31	354 273 421	2 242 201	158,00	-	16,6	15,8	4,62
2024-12-31	406 991 860	2 465 393	165,08	-	4,5	11,7	3,93

¹ STOXX® Europe 600 ESG-X indexet vilket inkluderar 600 företag med stora, medelstora och små börsvärden i 17 länder i Europa. Indexet utesluter företag som Sustainalytics anser vara ickekompatibla baserat på Global Standards Screening samtidigt som det tar hänsyn till de begränsningar som fonden har i sina placeringar, där inget enskilt bolag får väga mer än 10 %. Omräkning har i denna jämförelse gjorts från EUR till SEK. Byte av index från STOXX Europe NET 50 (SEK) trädde i kraft 2021-01-01. Vårt nya jämförelseindex återspeglar bättre vårt investeringsuniversum då fonden har såväl etiska som hållbarhetskriterier.

² Fondens aktivitetsgrad beskrivs med hjälp av 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

Resultat och ställning

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

Aktie-Ansvar Europa
Årsberättelse 2024

RESULTATRÄKNING

		2024	2023
<u>Intäkter och värdeförändring</u>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	Not 1	13 028 111	34 947 979
Ränteintäkter		349 766	407 297
Utdelningar		10 720 478	6 278 632
Valutakursvinster och -förluster netto		163 836	151 840
Övriga intäkter		879	357
Summa intäkter och värdeförändring		24 263 070	41 786 105
<u>Kostnader</u>			
<i>Förvaltningskostnader</i>			
Ersättning till fondbolaget		6 089 289	4 115 800
Ersättning till förvaringsinstitut		201 388	59 832
Ersättning till revisorer		19 410	37 500
Räntekostnader		-	34
Övriga kostnader		496 079	302 413
Summa kostnader		6 806 166	4 515 579
Årets resultat		17 456 904	37 270 526

Aktie-Ansvar Europa
Årsberättelse 2024

BALANSRÄKNING	2024-12-31	2023-12-31
<u>Tillgångar</u>		
Överlåtbara värdepapper	Not 2 399 716 830	343 927 495
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<u>399 716 830</u>	<u>343 927 495</u>
Placering på konto hos kreditinstitut	8 007 485	10 948 623
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	<u>407 724 315</u>	<u>354 876 118</u>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	2 846
Summa tillgångar	407 724 315	354 878 964
<u>Skulder</u>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	593 675	484 585
Övriga skulder	138 780	120 958
Summa skulder	732 455	605 543
Fondförmögenhet	Not 3 406 991 860	354 273 421
<u>Poster inom linjen</u>	Inga	Inga

NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Not 1 - Värdeförändring finansiella instrument

	2024	2023
Överlåtbara värdepapper		
Realiserade vinster	15 546 782	9 595 545
Realiserade förluster	-43 635	-6 212 457
Orealiserade vinster/förluster	-2 475 036	31 564 891
	<u>13 028 111</u>	<u>34 947 979</u>
Summa värdeförändring finansiella instrument	13 028 111	34 947 979

Not 2 - Innehav och positioner i finansiella instrument

Aktier och aktierelaterade instrument	Antal	Noterings- valuta	Marknads- värde i SEK	Andel %	Kate- gori
ASHTAD GROUP PLC	17 570	GBP	12 083 536	3,0	1
DSV PANALPINA A/S	6 275	DKK	14 740 951	3,6	1
INTERTEK GROUP	21 100	GBP	13 818 567	3,4	1
KNORR-BREMSE AG	17 700	EUR	14 266 075	3,5	1
KONE-OYJ B	25 334	EUR	13 641 708	3,4	1
LEGRAND SA	12 900	EUR	13 898 549	3,4	1
ROCKWOOL A/S-B SHS	3 100	DKK	12 154 768	3,0	1
SUMMA INDUSTRIVERKSAMHET			94 604 154	23,2	
KERING	2 640	EUR	7 206 161	1,8	1
RELX PLC	28 655	EUR	14 353 165	3,5	1
SUMMA KONSUMENTJÄNSTER			21 559 326	5,3	
HENKEL AG & CO KGAA	15 889	EUR	13 543 678	3,3	1
NESTLE SA-REG	14 400	CHF	13 159 016	3,2	1
UNILEVER PLC	21 350	EUR	13 423 912	3,3	1
SUMMA KONSUMENTVAROR			40 126 606	9,9	
COLOPLAST B	10 400	DKK	12 562 344	3,1	1
FAGRON	68 780	EUR	13 206 974	3,2	1
GRIFOLS S.A	150 000	EUR	15 721 158	3,9	1
NOVARTIS AG-REG	12 330	CHF	13 346 942	3,3	1
NOVO NORDISK A/S-B	11 478	DKK	11 007 642	2,7	1
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHE	4 840	CHF	15 091 463	3,7	1
SANOFI AVENTIS	14 630	EUR	15 712 178	3,9	1
SIEMENS HEALTHINEERS	22 500	EUR	13 198 349	3,2	1
SONOVA HOLDING AG-REG	4 000	CHF	14 463 944	3,6	1
SUMMA HÄLSOVÅRD			124 310 994	30,5	
AXA SA	38 350	EUR	15 079 251	3,7	1
BNP PARIBAS	20 575	EUR	13 959 677	3,4	1
ING GROUP NV	86 000	EUR	14 907 489	3,7	1
SHB A	120 400	SEK	13 749 680	3,4	1
SUMMA FINANS			57 696 097	14,2	

Aktie-Ansvar Europa
Årsberättelse 2024

ASML HOLD NV	1 500	EUR	11 663 697	2,9	1
DASSAULT SYSTEMES SE	35 000	EUR	13 433 215	3,3	1
LECTRA	35 032	EUR	10 435 311	2,6	1
STMICROELECTRONICS NV	44 500	EUR	12 376 173	3,0	1
TEMENOS AG	17 272	CHF	13 511 257	3,3	1

SUMMA INFORMATIONSTEKNOLOGI **61 419 653** **15,1**

Summa finansiella instrument **399 716 830** **98,2**

Varav med positivt marknadsvärde 399 716 830 **98,2**

Varav med negativt marknadsvärde -

Kategori 1: Överlåtbara värdepapper upptagna till handel
på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES 399 716 830 **98,2**

Övriga tillgångar/skulder 7 275 030 1,8

Summa fondförmögenhet **406 991 860** **100,0**

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

Not 3 - Förändring av fondförmögenhet 2024-12-31 2023-12-31

Fondförmögenheten vid årets början 354 273 421 200 486 872

Andelsutgivning 215 587 918 204 596 423

Andelsinlösen -180 326 383 -88 080 400

Årets resultat 17 456 904 37 270 526

Fondförmögenheten vid årets slut **406 991 860** **354 273 421**

Aktie-Ansvar Europa 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 uppgifter för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Aktie-Ansvar Europa

Identifieringskod för juridiska personer: 5493007WY68BRH88CY11

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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

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 **78.27%** 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
- Antikorrup tion 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 (42.72%)

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

Fonden har under perioden investerat i utvalda bolag inom branscherna industri, sjukvård, informationsteknik och dagligvaror som har bidragit till målet ovan. Portföljförvaltningen har under perioden valt in bolag inom industri i fonden, till följd av att hållbarhetsaspekten har varit den avgörande faktorn i investeringsbeslutet.

Mänskliga rättigheter och människors lika värde (73.92%)

- 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, finans, sjukvård, informationsteknik och dagligvaror som har bidragit till målet ovan. Portföljförvaltningen har under perioden valt in bolag inom industri i fonden, till följd av att hållbarhetsaspekten har varit den avgörande faktorn i investeringsbeslutet.

Miljö – förvalta till nästa generation (43.64%)

- 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, sjukvård, informationsteknik och dagligvaror som har bidragit till målet ovan. Portföljförvaltningen har under perioden valt in bolag inom industri i fonden, till följd av att hållbarhetsaspekten har varit den avgörande faktorn i investeringsbeslutet.

Antikorrruption och god styrning (17.23%)

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

Fonden har under perioden investerat i utvalda bolag inom branscherna industri, sjukvård och dagligvaror, 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 78.27% 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. Fondförvaltningen har under perioden beslutat att avyttra ett bolag inom finansbranschen till följd av att förvaltningen anser att governance risken ökat och är svår att kontrollera.

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 nämnvärd dialog under perioden har behandlat Kinas antikorrupsionskampanj och hur bolaget har hanterat situationen.



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
Rockwool A/S-B SHS	Industri	3.76%	Danmark
ING Group NV	Finans	3.64%	Nederländerna
Sanofi Aventis	Sjukvård	3.61%	Frankrike
Knorr-Bremse AG	Industri	3.54%	Tyskland
AXA SA	Finans	3.53%	Frankrike
Roche Holding	Sjukvård	3.51%	Schweiz
BNP Paribas	Finans	3.45%	Frankrike
Sonova Holding AG-R	Sjukvård	3.43%	Schweiz
Fagron	Sjukvård	3.35%	Belgien
Temenos AG	Informationsteknik	3.34%	Schweiz
DSV	Industri	3.32%	Danmark
Grifols S.A	Sjukvård	3.32%	Spanien
Siemens Healthineers	Sjukvård	3.31%	Tyskland
RELX PLC	Informationsteknik	3.31%	Storbritannien
Novo Nordisk	Sjukvård	3.30%	Danmark



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

- Dagligvaror
- Finans
- Industri
- Informationsteknik
- Sjukvård
- Sällanköpvaror och tjänster



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

- Motverka social utsatthet och drogberoende: 42.72% av fondens tillgångar.
- Främja mänskliga rättigheter och människors lika värde: 73.92% av fondens tillgångar.
- Antikorrruption och god styrning: 17.23% 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. En av dialogerna har varit av mer ingående karaktär. Dialogen har behandlat kvalitetsproblem i ett medicintekniskt bolag med syftet att minska företagets negativa inverkan på människor, miljö och klimat. Aktie-Ansvars aktiefonder har gjort sin röst hörd och gemensamt röstat på totalt 48 bolagstämmor, vilket motsvarar 84% av aktieinnehaven.

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. Fondförvaltningen har också avyttrat innehav till följd av hållbarhetsrelaterade aspekter.

Aktie-Ansvar Europa 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