

AKTIE-ANSVAR RÄNTESTRATEGI

Organisationsnummer: 515602-6477

Årsberättelse 2024

Årsberättelsens innehåll:

Förvaltningsberättelse	Sid 2-4
Nyckeltal	Sid 5
Fondförmögenhetens förändring och värdeutveckling	Sid 6
Resultaträkning	Sid 7
Balansräkning	Sid 8
Noter till 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 Räntestrategi

Årsberättelse 2024

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information

År 2024 är fondens femte verksamhetsår. Aktie-Ansvar Räntestrategi är en bred och aktivt förvaltnad ränfefond som främst placerar i räntebärande värdepapper med hög och låg kreditvärdighet och i derivatinstrument.

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

Andelsvärdet per 2024-12-31 uppgick till 115,03 kr (107,97 kr). Fonden förvaltas inte utifrån ett jämförelseindex då fondens breda placeringsmöjligheter inte återspeglas i ett index.

Organisation

Fondbolagets fondutbud har varit oförändrat under året.

Fondens utveckling

Aktie-Ansvar Räntestrategi steg under året med 6,5 %.

Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten ökade under året från 731,6 miljoner kr till 1 086,7 miljoner kr. Fonden hade under året ett nettoinflöde på 293,0 mkr.

Viktiga händelser under året

Fondens avkastning under 2024 härrörde från fondens exponering mot kreditspreadar likväl som från fondens exponering mot underliggande räntor, ungefär till lika stora delar.

Kreditexponeringens största avkastningsbidrag uppstod via den extra förräntning som kreditspreadarna ger. Ett betydande bidrag tillkom dock tack vare att kreditspreadarna minskade, vilket motsvaras av obligationskursuppgångar. Generellt sett minskade kreditspreadarna 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 kreditspreadarna 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.

De korta underliggande räntorna har rört sig nedåt under året. Vidare steg de längre räntorna under början av året och föll sedan tillbaka, för att återigen stiga mot slutet av året. De 5-10-åriga statsobligations- och swap-räntorna slutade året på en högre nivå, jämfört med vid årets början, medan de 2-åriga swapräntorna slutade på en lägre nivå. Stibor 3 månader likväl som 6 månader sjönk också. De inledningsvis höga korta marknadsräntorna gynnade fondens förräntningstakt, framförallt under det första halvåret, då effekten var som störst.

Det samlade bidraget från fondens derivatstrategier blev positivt. Avkastningen härrörde till ungefär lika stora delar från den indirekta kreditexponeringen via en UCITS-fond med utländska kreditderivat och från den direkta exponeringen via svenska ränteterminer.

Fonden har via en ETF haft en liten exponering mot implicit aktievolatilitet som skydd mot en mer omfattande marknadsturbulens. Exponeringen bidrog något negativt till avkastningen under året som helhet.

Fondens placeringar

Fondens risknivå mätt som VaR har varit låg under året. I slutet av december 2024 uppgick den till 0,13 % (limit 1,0 %).

Fonden har under 2024 haft en förhållandevis låg andel investerad i marknadssegmentet med emittenter som har en kreditkvalitet motsvarande High Yield (inklusive en liten exponering mot asiatisk High Yield via en ETF). Andelen har mestadels varit i spannet mellan strax över 17 procent och knappt 30 procent.

Aktie-Ansvar Räntestrategi

Årsberättelse 2024

Fondens känslighet för rörelser i kreditspreadar kan uttryckas som spreadduration. Denna uppgick i slutet av året till 2,6 år, vilket är något lägre jämfört med vid årets inledning då den motsvarande uppgick till 2,8 år. Spreaddurationen har minskats vartefter att kreditspreadarna har krympt. I första kvartalet 2023 (alltså föregående år) uppgick den till 4,1 som högst.

Fondens känslighet för rörelser i underliggande marknadsräntor kan uttryckas som ränteduration. Med undantag för en kort period i första kvartalet har fonden haft en positiv, men låg, ränteduration. Denna uppgick vid slutet av året till 0,3, vilket är samma nivå som vid årets inledning. En kort period i det första kvartalet var räntedurationen marginellt negativ. Storleken på fondens lilla exponering mot implicit aktievolatilitet har varierat något under året, men har uppgått till under 1 procent.

Framtidsutsikter

Portföljen är fortfarande positionerad för en miljö där kreditspreadar inte ökar dramatiskt. Kreditspreadarna 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.

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 28 procent vid slutet av 2024. Fonden har också en nämnvärd andel bostadsobligationsinnehav med AAA-rating, som uppgick till strax under 13 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 45 907 kr vilket innebär 0,00 % av fondens omsatta värdepapper (exkl derivat). Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets ingång var värt 10 000 kr uppgick till 83 kr.

Fondens risker

Fondens innehav i räntebärande värdepapper medför ränterisk, kreditrisk, likviditetsrisk, durationsrisk och hållbarhetsrisk.

Fondens ränterisk mäts via portföljens ränteduration och denna var per balansdagen 0,3 år (limit minimum - 5år / maximum + 10 år). Den genomsnittliga återstående löptiden (kreditdurationsrisken) var per balansdagen 2,6 år (limit minimum - 5år / maximum + 10 år). Återstående löptid kan avvika från fondens ränteduration. Exempelvis ger FRN (Floating Rate Notes), räntebärande värdepapper med rörliga kupongränta, en kortare räntebindningstid. Även derivatexponering kan bidra till skillnader.

Aktie-Ansvar Räntestrategi

Årsberättelse 2024

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. 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.

Durationsrisken i fonden innebär att en längre löptid i fondens räntebärande innehav ger en högre risk. Sjunkande räntor ökar värdet på innehav av räntebärande värdepapper och stigande räntor minskar värdet. Fonden är exponerad mot det generella ränteläget samt räntekurvans lutning.

Hållbarhetsrisk hanteras genom att fondens samtliga investeringar genomgår en hållbarhetsanalys där investeringar väljs in eller exkluderas.

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 nyttjat denna möjlighet.

För innehav denominerade i utländsk valuta kan fonden minska valutarisken genom att ingå termin- eller swapavtal. Fonden har under året nyttjat denna möjlighet genom att ingå OTC-handlade valutaterminskontrakt och därigenom minskat valutaexponeringen mot EUR, USD och NOK. Handel med valutaterminer har skett med SEB samt Swedbank som motparter. Per balansdagen hade fonden en motpartsexponering till följd av handel i valutaderivat motsvarande 0,1 %.

Fonden kan använda derivat för att minska eller öka räntedurationen. Fonden har under året haft exponering i svenska ränteterminer med underliggande exponering mot svenska staten och Stadshypotek. Per balansdagen var nettoexponeringen via ränteterminer -0,01 %.

Fonden kan använda derivat för att öka eller skydda kreditexponering Underliggande nettoexponering i ETF mot implicit aktievolatilitet motsvarade 0,3 % per balansdagen.

För att mäta fondens sammanlagda exponering tillämpas VaR metoden. VaR är ett sannolikhetsbaserat mått som säger oss hur stor den maximala förlusten väntas vara ett visst antal dagar under en given tidsperiod. Vid beräkning av fondens VaR används en tidshorisont på en dag och ett konfidensintervall på 95 % vilket innebär att siffran säger oss hur stor den maximala förlusten väntas vara 19 dagar av 20. Fondens VaR var per balansdagen 0,13 %. Fondens limit avseende VaR är 1,0 %.

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. 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 Råntestrategi

Årsberättelse 2024

NYCKELTAL

2024

Genomsnittlig förmögenhet, kr 1 004 408 414

Riskmått

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)	1,2
Aktiv risk, % (senaste 24 mån)	n/a
Duration	0,3
Kreditduration	2,6
Spreadexponering	4,8
Använd riskbedömningsmetod	VaR 95 %
VaR på balansdagen	0,13%
VaR högsta värdet under året	0,18%
VaR Lågsta värdet under året	0,12%
VaR genomsnitt under året	0,15%

Genomsnittlig årsavkastning

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)	6,6
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren)	n/a

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	8 035 269
Förvaltningsarvode (fast), % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,80
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,85
Transaktionskostnader, kr	45 907
Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, % ¹	0,00
Analyskostnader, kr	81 552
Analyskostnader, %	0,01
Avgift vid köp och försäljning av andelar	0,0
Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10.000 kr	82,96
Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr	5,29

Fonden startade 2020-06-12 vilket påverkar redovisningen av historiska riskmått.

¹ Transaktionskostnader /omsatta värdepapper har beräknats

endast för de typer av värdepapper där sådana kostnader förekommer.

Aktie-Ansvar Räntestrategi
Årsberättelse 2024

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (kr)	Avkastning (%)	Index ¹ (%)
2020-12-31	281 272 733	2 767 916	101,61	-	1,6	-
2021-12-31	287 272 529	2 764 063	103,93	-	2,3	-
2022-12-31	388 058 847	3 833 042	101,24	-	-2,6	-
2023-12-31	731 597 343	6 776 033	107,97	-	6,6	-
2024-12-31	1 086 665 087	9 446 961	115,03	-	6,5	-

¹ Aktie-Ansvar Räntestrategi förvaltas inte utifrån ett jämförelseindex då fondens breda placeringsmöjligheter inte återspeglas i ett index. Därmed visas inte heller aktivitetsgrad i form av trackning error. Fonden använder VaR 95 %

Tabell för presentation av fondens innehav fördelat på kreditbetyg

	Kreditkvalitet värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	12,73%
	AA+/AA/AA-	5,66%
	A+/A/A-	21,30%
	BBB+/BBB/BBB-	28,31%
High yield	BB+/BB/BB-	16,60%
	B+/B/B-	11,09%
	CCC/CC/C	0,00
Default	D	0,00
Kassa, övrigt marknadsvärde		4,31%

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 72,48 %.

Resultat och ställning

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

Aktie-Ansvar Råntestrategi
Årsberättelse 2024

RESULTATRÄKNING	2024	2023
<u>Intäkter och värdeförändring</u>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper Not 1	24 752 670	11 632 176
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument Not 1	1 945 445	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument Not 1	1 769 396	-44 093
Värdeförändring på fondandelar Not 1	4 354 441	613 393
Rånteintåkt	45 529 496	23 639 600
Valutakursvinster och -förluster netto	-7 916 573	2 064 766
Övriga intåkt	50 758	501
Summa intåkt och värdeförändring	70 485 633	37 906 343
<u>Kostnader</u>		
<i>Förvaltningskostnader</i>		
Ersåttning till fondbolaget	8 035 269	4 176 706
Ersåttning till förvaringsinstitutet	203 185	10 926
Ersåttning till revisorer	15 880	50 000
Övriga kostnader	127 460	131 187
Summa kostnader	8 381 794	4 368 819
Årets resultat	62 103 839	33 537 524

Aktie-Ansvar Räntestrategi
Årsberättelse 2024

BALANSRÄKNING		2024-12-31	2023-12-31
<u>Tillgångar</u>			
Överlåtbara värdepapper	Not 2	946 523 723	633 536 244
Penningmarknadsinstrument	Not 2	69 537 250	-
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	Not 2	355 094	435 268
Fondandelar	Not 2	35 431 793	34 631 791
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 051 847 860	668 603 303
Placering på konto hos kreditinstitut		42 193 692	75 750 610
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		1 094 041 552	744 353 913
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		198 157	9 796
Summa tillgångar		1 094 239 709	744 363 709
<u>Skulder</u>			
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	Not 2	862 061	15 300
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		862 061	15 300
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		814 264	532 971
Övriga skulder		5 898 297	12 218 095
Summa skulder		7 574 622	12 766 366
Fondförmögenhet	Not 3	1 086 665 087	731 597 343
<u>Poster inom linjen</u>			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		320 000	1 007 288
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument, kr		4 627 424	1 151 075

Aktie-Ansvar Räntestrategi

Årsberättelse 2024

NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Not 1 - Värdeförändring finansiella instrument

	2024	2023
Överlåtbara värdepapper		
Realiserade vinster	6 906 644	5 076 182
Realiserade förluster	-1 182 341	-5 597 201
Orealiserade vinster/förluster	19 028 367	12 153 195
	<u>24 752 670</u>	<u>11 632 176</u>
Penningmarknadsinstrument		
Realiserade vinster	1 480 447	-
Realiserade förluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	464 998	-
	<u>1 945 445</u>	<u>-</u>
Övriga derivatinstrument		
Realiserade vinster	38 160 728	6 118 223
Realiserade förluster	-36 391 332	-6 162 316
Orealiserade vinster/förluster	-	-
	<u>1 769 396</u>	<u>-44 093</u>
Fondandelar		
Realiserade vinster	183 170	148 778
Realiserade förluster	-1 101 137	-
Orealiserade vinster/förluster	5 272 408	464 615
	<u>4 354 441</u>	<u>613 393</u>
Summa värdeförändring finansiella instrument	32 821 952	12 201 476

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

Finansiella instrument (vid avvikande emittent anges denna inom parantes)

	Nominellt	Noterings- valuta	Marknads- värde	Andel %	Kate- gori
LYXOR S&P 500 VIX FUTURES UCITS ETF	260 000	EUR	2 876 919	0,3	2
SUMMA AKTIEFOND			2 876 919	0,3	
TABULA ASIA HIGH YIELD UCITS ETF	162 927	USD	13 415 336	1,2	2
TABULA LIQUID CREDIT INCOME UCITS FUND F	13 385	EUR	19 139 538	1,8	7
SUMMA RÄNTEFOND			32 554 874	3,0	
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM FC 250430	25 000 000	SEK	24 752 500	2,3	2
SUMMA RÄNTEBÄRANDE HÄLSOVÅRD			24 752 500		
DANSKE BANK AS FRN 340823 +1,70%	10 000 000	SEK	10 132 218	0,9	1
DNB BANK ASA FRN 330523 +1,80%	6 000 000	SEK	6 113 803	0,6	1
DNB BANK ASA FRN PERP 290227 +3,10%	14 000 000	SEK	14 387 722	1,3	1
ISLANDSBANKI FRN PERP 260928 +4,75%	2 000 000	SEK	2 014 226	0,2	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 261005 +0,75%	10 000 000	SEK	10 111 746	0,9	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 270621 +0,73%	20 000 000	SEK	20 131 929	1,9	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 330301 +1,85%	6 000 000	SEK	6 068 861	0,6	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN PERP 240123 +2,90%	4 000 000	SEK	4 159 599	0,4	1
NORDEA BANK PERP 3,75% 290301	1 400 000	USD	13 622 121	1,3	1

Aktie-Ansvar Räntestrategi Årsberättelse 2024

NORDEA BANK PERP 6,625% 260326	400 000	USD	4 523 496	0,4	1
NOBA BANK GROUP FRN PERP 261029 +4,75%	5 000 000	SEK	4 958 660	0,5	1
NORDNET FRN PERP 261116 +3,90%	8 000 000	SEK	8 269 678	0,8	1
SBAB BANK FRN 271012 +1,28%	6 000 000	SEK	6 127 484	0,6	1
SBAB BANK FRN PERP 260225 +2,80%	32 000 000	SEK	32 598 144	3,0	1
SVENSKA HANDELSBANKEN PERP 4,375% 270301	2 000 000	USD	21 959 208	2,0	1
SVENSKA HANDELSBANKEN PERP 4,75% 310301	200 000	USD	2 087 569	0,2	1
SKANDIABANKEN FRN 290201 +1,40%	6 000 000	SEK	6 131 210	0,6	1
SVEA BANK FRN 340907 +6,75%	20 000 000	SEK	21 002 503	1,9	1
SWEDBANK FRN 290219 +1,32%	22 000 000	SEK	22 419 430	2,1	1
SWEDBANK AB PERP 4,00% 290317	1 200 000	USD	11 737 437	1,1	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE BANKER			228 557 044	21,0	
ELECTROLUX 4,42% 251208	4 000 000	SEK	4 055 724	0,4	1
ELECTROLUX AB FRN 280901 +1,45%	20 000 000	SEK	20 131 893	1,9	1
HEDIN MOBILITY GRP FRN 260706 +5,75%	17 500 000	SEK	16 445 977	1,5	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE SÄLLANKÖPSVAROR			40 633 594	3,7	
TELE2 FRN 261014 +0,72%	12 000 000	SEK	12 143 208	1,1	1
TELENOR FRN 271001 +0,50%	32 000 000	SEK	32 298 290	3,0	1
MILLICOM INT.CELL. FRN 270120 +3,00%	5 000 000	SEK	5 100 888	0,5	1
TELIA CO PERP 830630 2,75%	100 000	EUR	1 124 911	0,1	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE KOMMUNIKATION			50 667 297	4,7	
NORDEA HYPOTEK FRN 280920 +0,50%	8 000 000	SEK	8 050 025	0,7	1
STADSHYPOTEK FRN 251203 +1,00%	10 000 000	SEK	10 108 073	0,9	1
STADSHYPOTEK FRN 270802 +0,27%	90 000 000	SEK	90 542 700	8,3	1
STADSHYPOTEK FRN 280403 +0,38%	30 000 000	SEK	30 360 410	2,8	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE SÄKERSTÄLLDA			139 061 208	12,8	
CIDRON FRN 261022 +9,3%	2 752 827	SEK	2 982 558	0,3	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE FINANS			2 982 558	0,3	
ASSA ABLOY 4,25% 261020	4 000 000	SEK	4 133 776	0,4	1
ASSA ABLOY FRN 270315 +0,70%	20 000 000	SEK	20 135 717	1,9	1
ASSA ABLOY FRN 280404 +0,60%	6 000 000	SEK	6 063 407	0,6	1
ASSA ABLOY FRN 290829 +0,70%	10 000 000	SEK	10 005 687	0,9	1
BELLMAN GROUP FRN 260210 +5,00%	8 750 000	SEK	8 980 018	0,8	1
BEWI ASA FRN 260903 +3,15%	900 000	EUR	10 325 666	1,0	1
FIBO GROUP FRN 250128 +6,00%	4 000 000	NOK	3 942 786	0,4	1
GRÅNGES FRN 260929 +1,20%	6 000 000	SEK	6 016 105	0,6	1
HLRE HOLDING FRN 270212 +7,85%	1 250 000	SEK	1 055 508	0,1	1
HUSQVARNA FRN 270315 +0,95%	12 000 000	SEK	12 026 520	1,1	1
HUSQVARNA FRN 271123 +1,85%	8 000 000	SEK	8 213 776	0,8	1
KAHRS BONDCO FRN 281114 +6,25%	3 500 000	SEK	3 568 676	0,3	1
KONGSBERG AUTOMOTIVE FRN 280624 +5,25%	600 000	EUR	6 788 704	0,6	1
MEKO FRN 260318 +2,5%	11 250 000	SEK	11 372 988	1,0	1
SCANIA 4,57% 250117	8 000 000	SEK	8 352 176	0,8	1
SCANIA FRN 270331 +1,00%	4 000 000	SEK	4 009 995	0,4	1
SGL TRANSGROUP INTL FRN 280302 +6,75%	250 000	EUR	2 995 788	0,3	1
SGL GROUP APS FRN 300422 +4,75%	400 000	EUR	4 697 834	0,4	1
TRATON FRN 260119 +1,20%	14 000 000	SEK	14 183 928	1,3	1
TRATON FRN 260911+0,78%	12 000 000	SEK	12 010 187	1,1	1
VOLVO TREASURY 0,625% 250214	200 000	EUR	2 297 879	0,2	1
VOLVO TREASURY AB FRN 261103 +0,70%	13 000 000	SEK	13 128 451	1,2	1
VOLVO TREASURY AB FRN 270111 +0,70%	10 000 000	SEK	10 127 378	0,9	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE INDUSTRI			184 432 950	17,0	

Aktie-Ansvar Räntestrategi Årsberättelse 2024

AKELIUS RESIDENTIAL 2,249% 810517	1 000 000	EUR	11 245 408	1,0	1
ATRIUM LJUNGBERG AB FRN 270209 1,50%	10 000 000	SEK	10 194 167	0,9	1
ATRIUM LJUNGBERG FRN 270222 +1,40%	4 000 000	SEK	4 063 178	0,4	1
FASTIGHETS AB BALDER 1,125% 270129	2 690 000	EUR	29 915 224	2,8	1
FASTIGHETS AB BALDER 1,875% 250314	300 000	EUR	3 482 508	0,3	1
FASTIGHETS AB BALDER 4,451% 270330	10 000 000	NOK	9 845 191	0,9	1
BALDER 2,873% 810602	200 000	EUR	2 271 919	0,2	1
BALDER FINLAND 1% 290120	200 000	EUR	2 086 545	0,2	1
CASTELLUM FRN 260506 +1,95%	4 000 000	SEK	4 093 701	0,4	1
CASTELLUM PERP 3,125% 261202	600 000	EUR	6 792 045	0,6	1
CASTELLUM HELSINKI 0,875% 290917	400 000	EUR	4 033 930	0,4	1
CATENA 1,588% 250616	2 000 000	SEK	2 003 335	0,2	1
CATENA FRN 260716 +1,90%	20 000 000	SEK	20 555 336	1,9	1
CIBUS NORDIC FRN 271002 +3,50%	20 000 000	SEK	20 916 400	1,9	1
DIÖS FASTIGHETER AB FC 250425	20 000 000	SEK	19 801 000	1,8	2
FABEGE 1,21% 250922	10 000 000	SEK	9 909 039	0,9	1
FABEGE FRN 260202 +0,95%	4 000 000	SEK	4 038 707	0,4	1
FABEG FRN 260604 +0,95%	2 000 000	SEK	2 012 622	0,2	1
FASTPARTNER AB FRN 250527 +1,12%	20 000 000	SEK	20 007 889	1,8	1
FASTPARTNER AB FRN 260622 +1,27%	10 000 000	SEK	9 875 564	0,9	1
FASTPARTNER AB FRN 270202 +1,45%	14 000 000	SEK	13 820 217	1,3	1
COREM KELLY FRN PERP +8,00%	7 000 000	SEK	7 039 144	0,6	1
LOGISTRI FASTIGHETS AB FRN 271120 390	2 500 000	SEK	2 537 578	0,2	1
MAGNOLIA BOSTAD FRN 250302 +7,50%	1 254 384	SEK	1 284 713	0,1	1
MAGNOLIA BOSTAD FRN 250318 +6,90%	1 250 000	SEK	1 082 551	0,1	1
NYFOSA FRN PERP 251115 +4,75%	18 750 000	SEK	19 240 857	1,8	1
NYFOSA FRN 260417 +5,50%	11 250 000	SEK	11 855 736	1,1	1
NYFOSA FRN 280103 +2,50%	6 250 000	SEK	6 353 041	0,6	1
OFFENTLIGA HUS I NORDEN FRN PERP250107 +6,85%	1 250 000	SEK	1 035 472	0,1	1
PLATZER FASTIGHETER HOLDING AB FC 241009	25 000 000	SEK	24 983 750	2,3	2
SIBS FRN 271007 +6,75%	12 500 000	SEK	12 836 141	1,2	1
STENDÖRREN FRN PERPETURAL +5,50%	7 500 000	SEK	7 799 103	0,7	1
TINGSVALVET FASTIGHETS FRN 281104 5%	3 750 000	SEK	3 796 609	0,3	1
TRIANON FRN 250612 +5,00%	6 250 000	SEK	6 355 868	0,6	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE FASTIGHET			317 164 488	29,2	
IF SKADEFÖRSÄKRING FRN P 510617 +1,30%	3 000 000	SEK	3 001 819	0,3	1
STOREBRAND FRN PERP 250327 +2,50%	2 000 000	SEK	2 006 940	0,2	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE FÖRSÄKRING			5 008 759	0,5	
STILLFRONT FRN 280927 +3,65%	15 000 000	SEK	15 235 337	1,4	1
STILLFRONT FRN 290903 +3,65%	7 500 000	SEK	7 565 238	0,7	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE TEKNOLOGI			22 800 575	2,1	
Derivatinstrument räntefutures					
SW 10YR BUOH MAR25 (Sv staten)	-10	SEK	0	0	2
SW 2YR BTLH MAR25 (Sv staten)	30	SEK	0	0	2
SW 5YR BTOH MAR25 (Sv staten)	-70	SEK	0	0	2
SW 5YR CEYH MAR25 (Statshypotek)	50	SEK	0	0	2
SUMMA RÄNTEFUTURES			0	0,0	
EURSEK 250320 11,483 (motpart SEB)	-9 400 000	11.48	289 824	0,0	7
EURSEK 250320 11,486 (motpart SwB)	-100 000	11.49	3 329	0,0	7
NOKSEK 250320 0,974 (motpart SEB)	-13 810 000	0.97	61 941	0,0	7
USDSEK 250320 10,885 (motpart SEB)	-5 409 000	10.88	-756 616	-0,1	7
USDSEK 250320 10,891 (motpart SwB)	-786 000	10.89	-105 445	0,0	7
SUMMA VALUTATERMIN (OTC Forward)			-506 967	0,0	

Aktie-Ansvar Räntestrategi Årsberättelse 2024

Summa finansiella instrument	1 050 985 799	96,7
Varav med positivt marknadsvärde	1 051 847 860	96,8
Varav med negativt marknadsvärde	-862 061	-0,1
Kategori 1: Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES	946 523 723	87,1
Kategori 2: Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES	85 829 505	7,9
Kategori 7: Övriga finansiella instrument	18 632 571	1,7
Övriga tillgångar/skulder	35 679 288	3,3
Summa fondförmögenhet	1 086 665 087	100,0

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

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

Emittent	% av fondförm.
ASSA ABLOY AB	3,7%
ATRIUM LJUNGBERG AB	1,3%
CASTELLUM AB	1,0%
CATENA AB	2,1%
DNB BANK ASA	1,9%
ELECTROLUX AB	2,2%
FABEGE AB	1,5%
FASTIGHETS AB BALDER	4,2%
FASTPARTNER AB	4,0%
HUSQVARNA AB	1,9%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB	3,7%
MAGNOLIA BOSTAD AB	0,2%
NORDEA BANK ABP	1,7%
NYFOSA AB	3,4%
SBAB BANK AB	3,6%
SCANIA CV AB	1,1%
SEB AB	3,8%
SKILL BIDCO APS	0,7%
STADSHYPOTEK AB	12,1%
STILLFRONT GROUP AB	2,1%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2,2%
SWEDBANK AB	3,1%
TRATON SE	2,4%
VOLVO TREASURY AB	2,4%

Not 3 - Förändring av fondförmögenhet

	2024-12-31	2023-12-31
Fondförmögenheten vid årets början	731 597 343	388 058 847
Andelsutgivning	862 141 714	630 572 292
Andelsinlösen	-569 177 809	-320 571 320
Årets resultat	62 103 839	33 537 524
Fondförmögenheten vid årets slut	1 086 665 087	731 597 343

Aktie-Ansvar Räntestrategi 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 Ränstrategi

Identifieringskod för juridiska personer: 5493000XCSQ4GK0WL118

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 56.37% 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 (18.12%)

- 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 (40.06%)

- 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, sjukvård samt sällanköpvaror och tjänster som har bidragit till målet ovan.

Miljö – förvalta till nästa generation (49.00%)

- 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, finans och sjukvård, som har bidragit till målet ovan.

Antikorruption och god styrning (15.68%)

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

Fonden har under perioden investerat i utvalda bolag inom branscherna finans samt 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 56.37% 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. Fonden har även avstått att delta i obligationsemissioner genomförda av ett passagerarrederi med alkoholförsäljning och ett betting-bolag, till följd av sektorsbaserade exkluderingskriterier.

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. Under perioden har fondförvaltaren inlett en konkret bolagsdialog angående flamsäkerheten hos ett industribolags produkter, med avseende på deras isoleringsmaterial, med syftet att minska företagets negativa inverkan på människor. Ytterligare en dialog som har genomförts med syftet att minska företagets negativa inverkan på människor, har behandlat produkt- och patientsäkerhet i ett bolag inom sjukvård/medicinteknik. Dessutom har två dialoger behandlats under perioden med avseende på företagets bolagsstyrning. Dessa bolag är verksamma inom branscherna industri 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.

** Sektor saknas (fond-i-fond)

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Stadshypotek	Finans (säkerställda)	12.69%	Sverige
Länsförsäkringar Bank	Finans	3.89%	Sverige
Nordea Hypotek	Finans (säkerställda)	3.75%	Sverige
SBAB Bank	Finans	3.59%	Sverige
Fastpartner	Fastigheter	3.41%	Sverige
Assa Abloy	Industri	3.38%	Sverige
Balder	Fastigheter	3.33%	Sverige
Swedbank	Finans	3.17%	Sverige
Volvo Treasury	Industri	2.45%	Sverige
Catena	Fastigheter	2.15%	Sverige
Cibus	Fastigheter	1.96%	Sverige
Husqvarna	Industri	1.95%	Sverige
Traton	Industri	1.91%	Sverige
DNB	Finans	1.86%	Sverige
Tabula Liquid Cr Inc	**	1.78%	Irland



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

- Motverka social utsatthet och drogberoende: 18.12% av fondens tillgångar.
- Främja mänskliga rättigheter och människors lika värde: 40.06% av fondens tillgångar.
- Antikorruption och god styrning: 15.68% 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. Under perioden har fondförvaltaren inlett en konkret bolagsdialog angående flamsäkerheten hos ett industribolags produkter, med avseende på deras isoleringsmaterial, med syftet att minska företagets negativa inverkan på människor. Ytterligare en dialog som har genomförts med syftet att minska företagets negativa inverkan på människor, har behandlat produkt- och patientsäkerhet i ett bolag inom sjukvård/medicinteknik. Dessutom har två dialoger behandlats under perioden med avseende på företagets bolagsstyrning. Dessa bolag är verksamma inom branscherna industri 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 Räntestrategi 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