

# AKTIE-ANSVAR SAXXUM AKTIV

Organisationsnummer: 515602-6386

## Årsberättelse för räkenskapsåret 2024

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

Årsberättelsens innehåll:

Förvaltningsberättelse	Sid 2-4
Nyckeltal	Sid 5-6
Fondförmögenhetens förändring och värdeutveckling	Sid 7
Resultaträkning	Sid 8
Balansräkning	Sid 9
Noter till resultat- och balansräkning	Sid 10-11
Redovisningsprinciper samt värdering av finansiella instrument	Sid 12
Signaturer	Sid 13

# Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv

## Årsberättelse 2024

### FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

#### Allmän information

År 2024 är fondens tolfte verksamhetsår. Fonden är en aktivt förvaltd så kallad fond-i-fond som placerar i olika fondbolags fonder på de internationella aktie-, ränte- och valutamarknaderna.

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

Andelsvärdet per 2024-12-31 uppgick till 142,68 kr (132,93 kr) för andelsklass A samt 124,48 kr (121,42 kr) för andelsklass B.

#### Organisation

Fondbolagets fondutbud har varit oförändrat under året.

#### Fondens utveckling

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv steg med 7,3 % under året för andelsklass A respektive 7,4 % för andelsklass B vilket var sämre än det viktade jämförelseindexet MSCI World i SEK (60 %) och OMRX T-Bond (40 %) som steg med 18,0 %.

#### Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten minskade under året från 173,0 miljoner till 106,1 miljoner. Fonden hade under året ett nettoutflöde på 77,3 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 Yenen 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 kreditspreadar 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 egenförvaltda fonder med full rabatt på förvaltningsavgiften, vilka kompletteras med externt förvaltda ETF:er och fonder.

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv är en aktivt förvaltd fond. Under 2024 har aktieandelen kontinuerligt varit under 70 procent. Fonden steg 7,3 procent (andelsklass B 7,4 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 Saxxum Aktiv kompletteras även med ETF:er, vilka bidrog positivt till utvecklingen.

## **Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv**

### **Årsberättelse 2024**

#### **Framtidsutsikter**

Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv 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 1,1 ggr för Saxxum A och 1,1 ggr för Saxxum B.

#### **Fondens kostnader**

Transaktionskostnaderna uppgick till 130 163 kr för andelsklass A vilket innebär 0,04 % av omsatta värdepapper samt 56 kr för andelsklass B (utdelande) vilket innebär 0,04 % av omsatta värdepapper. Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets ingång var värt 10 000 kr uppgick till 148,23 kr för andelsklass A och 148,24 kr andelsklass B.

#### **Fondens risker**

Fondens exponering mot aktierelaterade fonder uppgick per balansdagen till 58,3 %, exponeringen mot ränterelaterade fonder uppgick till 39,8 %, råvarurelaterade fonder uppgick till 0,0 % och övriga fonder uppgick till 0,0 %. Marknadsrisker begränsas genom att fonden placerar i ett flertal fonder som är spridda över olika tillgångsslag, branscher och länder. Fonden placerar på de globala marknaderna och har därmed en viss grad av valutaexponering. Per balansdagen var 3,7 % av portföljens fonder noterade i USD och 19,6 % i EUR.

#### **Särskilt om derivatinstrument**

Enligt fondbestämmelserna har fonden möjlighet att använda derivatinstrument i sin förvaltning som ett led i placeringsinriktningen. För fonder denominerade i utländsk valuta kan fonden minska valutarisken genom att ingå termin- eller swapavtal. Fonden har under året inte nyttjat denna möjlighet att ingå OTC-handlade valutaterminskontrakt. All handel med terminer, vare sig det avser OTC eller börshandlade, har SEB som motpart. Per balansdagen hade fonden en motpartsexponering till följd av handel i valutaderivat motsvarande 0,0 %. Fonden har inte handlat i börshandlade indexoptioner som ett led i placeringsinriktningen. På balansdagen motsvarade den delajusterade bruttoexponeringen av derivat 0,0 %. I de fall fonden använder derivatinstrument i sin förvaltning tillämpas åtagandemetoden för att mäta fondens sammanlagda exponeringar. Denna metod innebär att derivatets underliggande tillgång och värde utgör grunden för beräkning av den sammanlagda exponeringen.

## **Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv**

### **Årsberättelse 2024**

#### **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. Fondens bedöms under året ha förvaltats i enlighet med den riskprofil som är gällande för fonden.

#### **Övergripande kommentar om arbetet med ansvarsfulla investeringar**

Ansvarsfulla investeringar och aktiv förvaltning har sedan bolaget grundades varit en central del i Aktie-Ansvars verksamhet. Våra kunder ska känna sig trygga med att deras pengar investeras på ett ansvarsfullt sätt samt baserat på en pålitlig och väl underbyggd analys. För mer information om hur Aktie-Ansvar arbetar med ansvarsfulla investeringar, vänligen besök vår webbplats [http://www.aktieansvar.se/ansvarsfulla\\_investeringar/vart-ansvar/](http://www.aktieansvar.se/ansvarsfulla_investeringar/vart-ansvar/) eller kontakta oss så berättar vi gärna mer.

#### **Hållbarhetsinformation**

Fonden är klassificerad som artikel 6 enligt SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Det innebär att hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål. För mer information se Informationsbroschyren. Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

**Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv**  
**Årsberättelse 2024**

**NYCKELTAL ANDELSKLASS A**

2024

Genomsnittlig förmögenhet, kr

131 622 283

**Riskmått**

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)

7,2

Totalrisk vägt index, % (senaste 24 mån)

7,8

Aktiv risk, % (senaste 24 mån)

4,7

Använd riskbedömningsmetod

Åtagandemetod

**Genomsnittlig årsavkastning**

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)

1,3

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren)\*

-1,3

**Omsättning**

Omsättningshastighet, ggr

1,1

Omsättning genom närstående institut, % av omsättning

0,0

Omsättning av finansiella instr. med annan av fondbolagets fonder %

38,6

**Kostnader**

Förvaltningsarvode (fast), kr

1 842 715

Förvaltningsarvode (fast), % av genomsnittlig fondförmögenhet

1,40

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader % av genomsnittlig fondförmögenhet

1,60

Transaktionskostnader, kr

130 163

Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, %

0,04

Analyskostnader, kr

-

Analyskostnader, %

-

Avgift vid köp och försäljning av andelar

0,0

Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10.000 kr

148,23

Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr

9,30

## Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv Årsberättelse 2024

### NYCKELTAL ANDELSKLASS B 2024

Andelsklass B startade 2020-09-25.

Genomsnittlig förmögenhet, kr 65 438

#### Riskmått

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån) 7,2

Totalrisk vägt index, % (senaste 24 mån) 7,8

Aktiv risk, % (senaste 24 mån) 4,7

Använd riskbedömningsmetod Åtagandemetod

#### Genomsnittlig årsavkastning

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån) 1,3

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren)<sup>1</sup> -

<sup>1</sup> Beräknas ej då andelsklassen startade 2020-09-25.

#### Omsättning

Omsättningshastighet, ggr 1,1

Omsättning genom närstående institut, % av omsättning 0,0

Omsättning av finansiella instr. med annan av fondbolagets fonder % 38,6

#### Kostnader

Förvaltningsarvode (fast), kr 916

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

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader % av genomsnittlig fondförmögenhet 1,60

Transaktionskostnader, kr 56

Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, % 0,04

Analyskostnader, kr -

Analyskostnader, % -

Avgift vid köp och försäljning av andelar 0,0

Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10 000 kr 148,24

Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr 9,30

## Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv Årsberättelse 2024

### FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (%)	Avkastning (%)	MSCI World/ OMRX T-bond <sup>1</sup> (%)	Aktivitets- grad <sup>2</sup> (%)
2015-12-31	73 108 053	598 762	122,10	-	4,8	4,0	3,34
2016-12-31	167 116 247	1 303 178	128,24	-	5,0	11,0	4,75
2017-12-31	269 095 050	2 047 356	131,44	-	2,5	6,2	4,20
2018-12-31	239 188 631	1 747 501	136,20	-	3,6	0,4	6,93
2019-12-31	783 505 322	5 133 605	152,62	-	11,5	20,7	9,70
2020-12-31	696 002 076	4 918 022	-	-	-	-	11,74
2021-12-31	374 054 513	2 496 840	-	-	-	-	10,64
2022-12-31	299 473 783	2 152 420	-	-	-	-	10,26
2023-12-31	172 970 596	1 301 324	-	-	-	-	9,65
2024-12-31	106 080 150	743 533	-	-	-	-	4,74

<sup>1</sup>Jämförelseindex är ett viktat index som består av MSCI World net (omräknat till SEK) 60 % och T-bond index 40 %. Det sammanvägda jämförelseindexet bedöms utifrån fondens placeringsbegränsningar bäst spegla fondens målsättning.

<sup>2</sup>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.

#### Andelsklass A

2020-12-31	694 818 661	4 909 660	141,52	-	-7,3	2,3
2021-12-31	373 806 440	2 495 108	149,82	-	5,9	18,9
2022-12-31	299 302 742	2 151 073	139,14	-	-7,1	-8,1
2023-12-31	172 807 076	1 299 977	132,93	-	-4,5	13,4
2024-12-31	106 017 321	743 028	142,68	-	7,3	18,0

#### Andelsklass B

2020-12-31	1 183 414	8 362	141,52	-	-7,3	2,3
2021-12-31	248 073	1 732	143,20	4,5	6,0	18,9
2022-12-31	171 042	1 347	127,00	4,5	-7,1	-8,1
2023-12-31	163 520	1 347	121,42	-	-4,4	13,4
2024-12-31	62 829	505	124,48	4,5	7,4	18,0

Andelsklass B startade 2020-09-25.

#### Utdelning

Fonden startade utdelande andelsklass B 2020-09-28. Styrelsen fastställde utdelning i andelsklass B till 4,5 % för 2024.

#### Resultat och ställning

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

# Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv

## Årsberättelse 2024

### RESULTATRÄKNING

		2024	2023
<b><u>Intäkter och värdeförändring</u></b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	Not 1	-1 087 016	-10 111 360
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	Not 1	-27 500	-3 779 670
Värdeförändring på fondandelar	Not 1	12 415 702	3 386 635
Ränteintäkter		141 643	157 057
Utdelningar		258 934	5 211 742
Valutakursvinster och -förluster netto		-134 080	40 532
Övriga intäkter <sup>1</sup>		918 000	965
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>12 485 683</b>	<b>-5 094 099</b>
<b><u>Kostnader</u></b>			
<i>Förvaltningskostnader</i>			
Ersättning till fondbolaget		1 843 632	3 522 363
Ersättning till förvaringsinstitut		107 003	19 752
Ersättning till revisorer		15 880	50 000
Övriga kostnader		130 220	433 859
<b>Summa kostnader</b>		<b>2 096 735</b>	<b>4 025 974</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>10 388 948</b>	<b>-9 120 073</b>

<sup>1</sup> varav 917 787 kr (under år 2024) avser rabatt förvaltningsarvode vid investeringar i andra av Aktie-Ansvar förvaltade fonder



**Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv**  
**Årsberättelse 2024**

**BALANSRÄKNING**

2024-12-31 2023-12-31

**Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	Not 2	-	17 477 620
Fondandelar	Not 2	104 022 965	154 532 613
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	Not 2	-	27 500
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		<u>104 022 965</u>	<u>172 037 733</u>
Placering på konto hos kreditinstitut		2 168 857	837 087
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		<u>106 191 822</u>	<u>172 874 820</u>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	1 009 840
Övriga tillgångar		71 687	1 376 363
<b>Summa Tillgångar</b>		<b>106 263 509</b>	<b>175 261 023</b>

**Skulder**

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		163 264	323 217
Övriga skulder		20 095	1 967 210
<b>Summa skulder</b>		<b>183 359</b>	<b>2 290 427</b>

**Fondförmögenhet**

Not 3 **106 080 150** **172 970 596**

**Poster inom linjen**

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument, likvidamedel kr - -

# Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv

## Årsberättelse 2024

### NOTER

#### Not 1 - Värdeförändring finansiella instrument

	2024	2023
<b>Överlåtbara värdepapper</b>		
Realiserade vinster	-	858 775
Realiserade förluster	-24 292 759	-5 653 478
Orealiserade vinster/förluster	23 205 743	-5 316 657
	<u>-1 087 016</u>	<u>-10 111 360</u>
<b>Övriga derivatinstrument</b>		
Realiserade vinster	-	2 638 800
Realiserade förluster	-245 000	-6 200 970
Orealiserade vinster/förluster	217 500	-217 500
	<u>-27 500</u>	<u>-3 779 670</u>
<b>Fondandelar</b>		
Realiserade vinster	12 900 915	12 776 292
Realiserade förluster	-12 177 128	-5 091 581
Orealiserade vinster/förluster	11 691 915	-4 298 076
	<u>12 415 702</u>	<u>3 386 635</u>
<b>Summa värdeförändring finansiella instrument</b>	<b>11 301 186</b>	<b>-10 504 395</b>

#### Not 2 - Innehav och positioner i finansiella instrument

Finansiella instrument (vid avvikande emittent anges denna inom parentes)

	Antal	Noterings- valuta	Marknads- värde	Andel %	Kate- gori
AKTIE-ANSVAR EUROPA	122 213	SEK	20 174 918	19,0	7
AKTIE-ANSVAR SVERIGE A	21 353	SEK	19 764 941	18,6	7
AMUNDI MSCI JAPAN ESG BR CTB UCITS ETF	13 000	EUR	7 597 414	7,2	2
ISHARES MSCI EUROPE SRI	8 000	EUR	6 213 306	5,9	2
SPDR S&P500 ESG LEAD	15 000	EUR	6 981 548	6,6	2
XACT OMXS30 ESG UCITS ETF	3 000	SEK	1 069 200	1,0	2
<b>SUMMA AKTIEFONDER</b>			<b>61 801 327</b>	<b>58,3</b>	
AKTIE-ANSVAR AVKASTNINGSFOND	159 262	SEK	20 172 111	19,0	7
AKTIE-ANSVAR RÄNTESTRATEGI	148 979	SEK	17 137 053	16,2	7
AMUNDI US TREASURY BOND 10+Y UCITS ETF	3 500	USD	3 881 374	3,7	2
XACT OBLIGATION UCITS ETF	10 000	SEK	1 031 100	1,0	2
<b>SUMMA RÄNTEFONDER</b>			<b>42 221 638</b>	<b>39,8</b>	
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>104 022 965</b>	<b>98,1</b>	
Varav med positivt marknadsvärde			104 022 965	98,1	
Varav med negativt marknadsvärde			-	-	

## Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv Årsberättelse 2024

Kategori 2: Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES	26 773 942	25,2
Kategori 7: Övriga finansiella instrument	77 249 023	72,8
Övriga tillgångar/skulder	2 057 185	1,9
<b>Summa fondförmögenhet</b>	<b>106 080 150</b>	<b>100,0</b>

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

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

-

<b>Not 3 - Förändring av fondförmögenhet</b>	2024-12-31	2023-12-31
<b>Fondförmögenhet vid årets början</b>	172 970 596	299 473 783
<b>Andelsklass A</b>		
Andelsutgivning	5 072 788	22 522 662
Andelsinlösen	-82 245 721	-139 905 776
<b>Andelsklass B</b>		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-106 461	-
Lämnad utdelning	-2 752	-
Återinvesterad utdelning	2 752	-
Periodens resultat	10 388 948	-9 120 073
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>106 080 150</b>	<b>172 970 596</b>

## Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv 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](http://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 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](http://www.aktieansvar.se).

<b>Utbetalda ersättningar till samtliga anställda 2024</b>	<b>Belopp</b>	<b>Anställda</b>
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
<b>Total ersättning anställda</b>	<b>4 155 936</b>	<b>6</b>
<b>Utbetalda ersättningar till särskilt reglerad personal</b>	<b>1 502 826</b>	<b>2</b>
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

## **Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv**

### **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