

AKTIE-ANSVAR SVERIGE

Andelsklass A respektive andelsklass B (Utdelande)

Organisationsnummer: 502034-1839

Årsberättelse för räkenskapsåret 2024

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

Årsberättelsens innehåll:

Förvaltningsberättelse	Sid 2-3
Nyckeltal	Sid 4-5
Fondförmögenhetens förändring och värdeutveckling	Sid 6
Resultaträkning	Sid 7
Balansräkning	Sid 8
Noter till resultat- och balansräkning	Sid 9-10
Redovisningsprinciper samt värdering av finansiella instrument	Sid 11
Bilaga: Regelbundna hållbarhetsupplysningar (bilaga IV)	Sid 12-18
Signaturer	Sid 19

Aktie-Ansvar Sverige

Årsberättelse 2024

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information

År 2024 är fondens sextionde verksamhetsår. Fonden är en aktiefond som huvudsakligen investerar i olika branscher i Sverige.

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

Andelsvärdet per 2024-12-31 uppgick till 925,64 kr (857,41 kr) för andelsklass A samt 673,85 kr (653,62 kr) för andelsklass B.

Organisation

Fondbolagets fondutbud har varit oförändrat under året.

Fondens utveckling

Sverigefonden steg under året med 8,0 % för andelsklass A respektive 8,0 % för andelsklass B medan jämförindex SIX SRI Sweden Index steg med 9,1 %.

Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten ökade under året från 1 905,0 miljoner till 2 032,2 miljoner kronor. Fonden hade under året ett nettoutflöde på 21,9 miljoner kronor. För andelsklass B lämnades utdelning om 4,5 % motsvarande ca 3,4 miljoner den 17 april 2024.

Viktiga händelser under året

Börsåret 2024 har dominerats av centralbankerna och det amerikanska valet. Fallande inflation och räntesänkningar har stöttat börsen, medan utfallet i det amerikanska valet bidragit till viss osäkerhet. Börsen lade ännu ett positivt år till handlingarna och Aktie-Ansvar Sverige utvecklades i linje med börsutvecklingen.

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. Världsindex steg 17 procent, med hjälp av de amerikanska börserna. Stockholmsbörsens generalindex steg motsvarande 8,8 procent.

Fondens placeringar

Aktie-Ansvar Sverige steg 8,0 procent, samtidigt som fondens jämförelseindex steg motsvarande 9,1 procent. Fondens underliggande utveckling, med hänsyn tagen till exempelvis förvaltningsavgifter, var något bättre än jämförelseindex. Standardavvikelsen (12 mån) för fonden var 7,4 procent och motsvarande 10 procent för jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltat och avviker markant från index. Under 2024 har fonden varit underviktad industrisektorn på grund av konjunkturoro och istället varit överviktad inom stabilare sektorer såsom hälsovård, telekom och traditionell bank. Fondens i särklass bästa sektor under 2024 var telekom, där samtliga bolag steg mer än 35 procent. Minst bidrag i förhållande till index gav industrisektorn, där Nibe tyngde utvecklingen under året. De bästa bidragsgivarna till fondens utveckling under 2024 på aktienivå var Ericsson, Investor och Securitas. Bland de innehav som tyngde fondens utveckling mest under perioden återfinns Nibe, Stora Enso och Getinge.

Aktie-Ansvar Sverige

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 den svenska börsen. Sverigefonden består av en väldiversifierad portfölj, varpå förvaltningen har möjlighet att dra nytta av eventuell volatilitet, om tillfället skulle uppstå.

Fondens omsättningshastighet

Omsättningshastigheten under året var 0,5 ggr för Sverige A och för Sverige B.

Fondens kostnader

Transaktionskostnaderna uppgick till 1 383 610 kr för andelsklass A vilket innebär 0,07 % av omsatta värdepapper samt 54 366 kr för andelsklass B (utdelande) vilket innebär 0,07 % av omsatta värdepapper. Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets ingång var värt 10 000 kr uppgick till 148,60 kr för andelsklass A och 148,59 kr andelsklass B

Fondens risker

Aktie-Ansvar Sverige 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.

Särskilt om derivatinstrument

Enligt fondbestämmelserna har fonden möjlighet att använda derivatinstrument i sin förvaltning i syfte att effektivisera förvaltningen. Fonden har under året inte nyttjat denna möjlighet. Per balansdagen var exponering i 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. Fondens motpartsrisk som följer av ovan nämnda handel med derivat är begränsad och håller sig väl under fondens maximalt tillåtna. All handel i optioner och terminer sker på Nasdaq OMX. Ingen av ovan nämnda handel med derivat har varit så kallad OTC-handel.

Riskuppföljning

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

Årsberättelse 2024

NYCKELTAL ANDELSKLASS A

2024

Genomsnittlig förmögenhet, kr 1 941 195 341

Riskmått

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån) 10,7

Totalrisk index (SIX PRX), % (senaste 24 mån) 13,2

Aktiv risk, % (senaste 24 mån) 4,8

Active Share, %* 57

Använd riskbedömningsmetod Åtagandemetod

Genomsnittlig årsavkastning

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån) 11,4

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren) 7,9

Omsättning

Omsättningshastighet, ggr 0,5

Omsättning genom närstående institut, % av omsättning 0,0

Omsättning av finansiella instr. med annan av fondbolagets fonder % 0,0

Kostnader

Förvaltningsarvode (fast), kr 27 176 736

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

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader % av genomsnittlig fondförmögenhet 1,50

Transaktionskostnader, kr 1 383 610

Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, % 0,07

Analyskostnad, kr 1 527 236

Analyskostnad, % 0,08

Avgift vid köp och försäljning av andelar 0,0

Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10.000 kr 148,60

Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr 9,38

Aktie-Ansvar Sverige

Årsberättelse 2024

NYCKELTAL ANDELSKLASS B

2024

Genomsnittlig förmögenhet, kr 76 272 630

Riskmått

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån) 10,7
Totalrisk index (SIX PRX), % (senaste 24 mån) 13,2
Aktiv risk, % (senaste 24 mån) 4,8
Active Share, %* 57
Använd riskbedömningsmetod Åtagandemetod

Genomsnittlig årsavkastning

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån) 11,4
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren) 7,9

Omsättning

Omsättningshastighet, ggr 0,5
Omsättning genom närstående institut, % av omsättning 0,0
Omsättning av finansiella instr. med annan av fondbolagets fonder % 0,0

Kostnader

Förvaltningsarvode (fast), kr 1 067 948
Förvaltningsarvode (fast), % av genomsnittlig fondförmögenhet 1,40
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader % av genomsnittlig fondförmögenhet 1,50
Transaktionskostnader, kr 54 366
Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, % 0,07
Analyskostnad, kr 60 046
Analyskostnader i % 0,08
Avgift vid köp och försäljning av andelar 0,0
Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10.000 kr 148,59
Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr 9,39

Andelsklass B startade 2017-01-02.

Aktie-Ansvar Sverige
Årsberättelse 2024

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (%)	Avkastning (%)	SIX SRI Sweden Index ¹ (%)	Aktivitets- grad ² (%)
Huvudportfölj							
2015-12-31	1 463 689 324	3 311 224	442,04	-	8,8	10,5	3,95
2016-12-31	1 566 796 566	3 054 750	512,90	-	16,0	9,6	3,74
2017-12-31	2 071 855 318	3 740 413	-	-	-	-	3,58
2018-12-31	1 409 989 345	2 658 454	-	-	-	-	4,44
2019-12-31	1 598 207 985	2 531 258	-	-	-	-	4,40
2020-12-31	1 636 329 025	2 365 502	-	-	-	-	3,50
2021-12-31	1 935 115 395	2 238 278	-	-	-	-	6,19
2022-12-31	1 635 708 256	2 215 991	-	-	-	-	10,29
2023-12-31	1 904 988 818	2 248 579	-	-	-	-	9,00
2024-12-31	2 032 177 286	2 226 141	-	-	-	-	4,77

Andelsklass A

2017-12-31	-	3 675 460	553,91	-	8,0	9,5
2018-12-31	1 360 934 480	2 562 238	531,09	-	-4,1	-4,4
2019-12-31	1 539 542 463	2 430 204	633,50	-	19,3	35,0
2020-12-31	1 570 813 461	2 257 882	695,70	-	9,8	14,8
2021-12-31	1 854 476 212	2 127 592	871,63	-	25,3	39,1
2022-12-31	1 568 398 461	2 102 920	745,82	-	-14,4	-24,6
2023-12-31	1 831 310 870	2 135 856	857,41	-	15,0	19,5
2024-12-31	1 956 099 540	2 113 241	925,64	-	8,0	9,1

Andelsklass B

2017-12-31	-	64 953	553,91	-	8,0	9,5
2018-12-31	49 054 864	96 216	509,78	4,00	-4,1	-4,4
2019-12-31	58 665 522	101 054	580,54	4,50	19,2	35,0
2020-12-31	65 515 564	107 620	608,77	4,50	9,8	14,8
2021-12-31	80 639 184	110 686	728,54	4,50	25,3	39,1
2022-12-31	67 309 794	113 072	595,28	4,50	-14,4	-24,6
2023-12-31	73 677 948	112 723	653,62	4,50	15,0	19,5
2024-12-31	76 077 746	112 900	673,85	4,50	8,0	9,1

¹ SIX SRI Sweden Index är det index som bäst speglar fondens placeringsbegränsningar. Indexet inkluderar utdelningar och är konstruerat för att återspegla utvecklingen för alla företag som är noterade på Nasdaq Stockholmsbörsen, exklusive företag som inte uppfyller definierade standarder för sociala, miljömässiga och etiska kriterier där begreppen hållbarhet och företagens ansvar är centrala, där inget enskilt bolag får väga mer än 10 % och alla bolag med en vikt på 5 % eller mer får ej summera till mer än 40 %. Byte från SIX PRX skedde 2021-01-01.

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

Utdelning

2017-01-02 startade fonden andelsklass B utdelande. 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 Sverige
Årsberättelse 2024

RESULTATRÄKNING

		2024	2023
<u>Intäkter och värdeförändring</u>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	Not 1	112 359 547	215 289 244
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	Not 1	-	-
Utdelningar		68 055 465	56 597 264
Valutakursvinster och -förluster netto		14 243	60 022
Ränteintäkter		3 689 004	3 307 421
Övriga intäkter		500	1 701
Summa intäkter och värdeförändring		184 118 759	275 255 652
<u>Kostnader</u>			
<i>Förvaltningskostnader</i>			
Ersättning till fondbolaget		28 244 684	24 794 036
Ersättning till förvaringsinstitutet		356 392	202 122
Ersättning till revisorer		19 410	37 500
Övriga kostnader		3 025 259	3 414 189
Summa kostnader		31 645 745	28 447 847
Årets resultat		152 473 014	246 807 805

Aktie-Ansvar Sverige
Årsberättelse 2024

BALANSRÄKNING

2024-12-31

2023-12-31

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	Not 2	1 972 414 750	1 839 228 500
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		<u>1 972 414 750</u>	<u>1 839 228 500</u>
Placering på konto hos kreditinstitut		67 741 845	97 075 499
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		<u>2 040 156 595</u>	<u>1 936 303 999</u>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	3 077
Övriga tillgångar		8 481 724	13 820 053
Summa tillgångar		2 048 638 319	1 950 127 129

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 934 643	2 700 329
Övriga skulder		13 526 390	42 437 982
Summa skulder		16 461 033	45 138 311

Fondförmögenhet

Not 3

2 032 177 286

1 904 988 818

Poster inom linjen

Inga

-

-

Aktie-Ansvar Sverige
Årsberättelse 2024

NOTER

Not 1 - Värdeförändring finansiella instrument

	2024	2023
Överlåtbara värdepapper		
Realiserade vinster	153 625 329	108 040 652
Realiserade förluster	-49 212 674	-16 621 520
Orealiserade vinster/förluster	7 946 892	123 870 112
	112 359 547	215 289 244
Summa värdeförändring finansiella instrument	112 359 547	215 289 244

Not 2 - Innehav och positioner i finansiella instrument

Finansiella instrument (vid avvikande emittent anges denna inom parantes)

Aktier och aktierelaterade instrumen	Antal	Noterings- valuta	Marknads- värde	Andel %	Kate- gori
SCA B	650 000	SEK	91 292 500	4,5	1
STORA ENSO R	550 000	SEK	61 325 000	3,0	1
Material			152 617 500	7,5	
AF POYRY AB	300 000	SEK	46 110 000	2,3	1
ASSA ABLOY B	250 000	SEK	81 700 000	4,0	1
ATLAS COPCO A	770 000	SEK	130 014 500	6,4	1
KB COMPONENTS	300 000	SEK	12 540 000	0,6	1
NIBE B	1 200 000	SEK	51 888 000	2,6	1
NOLATO B	1 100 000	SEK	59 620 000	2,9	1
SANDVIK	310 000	SEK	61 473 000	3,0	1
SECURITAS B	650 000	SEK	88 985 000	4,4	1
SKANSKA B	125 000	SEK	29 087 500	1,4	1
SKF B	110 000	SEK	22 836 000	1,1	1
VOLVO B	285 000	SEK	76 551 000	3,8	1
SUMMA INDUSTRIVERKSAMHET			660 805 000	32,5	
ELECTROLUX B	525 000	SEK	48 247 500	2,4	1
HENNES & MAURITZ B	530 000	SEK	79 023 000	3,9	1
SUMMA KONSUMENTTJÄNSTER			127 270 500	6,3	
ESSITY AB B	345 000	SEK	102 016 500	5,0	1
SUMMA KONSUMENTVAROR			102 016 500	5,0	
ASTRAZENECA	62 500	SEK	90 406 250	4,4	1
BIOGAIA B	110 000	SEK	12 309 000	0,6	1
GETINGE B	400 000	SEK	72 620 000	3,6	1
INTERVACC	1 050 000	SEK	1 228 500	0,1	1

Aktie-Ansvar Sverige
Årsberättelse 2024

SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	285 000	SEK	90 459 000	4,5	1
SUMMA HÄLSOVÅRD			267 022 750	13,1	
MILLICOM INT CELLULAR SDB	190 000	SEK	51 528 000	2,5	1
SUMMA TELEKOMMUNIKATION			51 528 000	2,5	
INVESTOR B	495 000	SEK	144 886 500	7,1	1
SHB A	1 200 000	SEK	137 040 000	6,7	1
SVEAFSTIGHETER	250 000	SEK	8 980 000	0,4	1
SWEDBANK A	500 000	SEK	109 150 000	5,4	1
SUMMA FINANS			400 056 500	19,7	
ERICSSON B	1 350 000	SEK	121 338 000	6,0	1
HEXAGON B	850 000	SEK	89 760 000	4,4	1
SUMMA INFORMATIONSTEKNOLOGI			211 098 000	10,4	
Summa finansiella instrument			1 972 414 750	97,1	
Varav med positivt marknadsvärde			1 972 414 750	97,1	
Varav med negativt marknadsvärde			-	-	
Kategori 1: Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES			1 972 414 750	97,1	
Övriga tillgångar/skulder			59 762 536	2,9	
Summa fondförmögenhet			2 032 177 286	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 fondförmögenheten
-

Not 3 - Förändring av fondförmögenhet	2024-12-31	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 904 988 818	1 635 708 256
Andelsklass A		
Andelsutgivning	215 230 800	181 038 931
Andelsinlösen	-237 117 997	-155 108 364
Andelsklass B		
Andelsutgivning	3 392 285	3 153 938
Andelsinlösen	-3 363 814	-3 376 811
Utdelning	-3 425 820	-3 234 937
Periodens resultat	152 473 014	246 807 805
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 032 177 286	1 904 988 818

Aktie-Ansvar Sverige 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 ersättningsystem överensstämmer med styrelsens Riktlinje för ersättning till anställda. Granskningen sker inför styrelsens beslut om eventuella rörliga ersättningar samt innan bolaget årsredovisning fastställs. Vid räkenskapsår då rörlig ersättning utbetalas tillämpar bolaget en beräkningsgrund på bolagets vinst före skatt som avsätts för rörlig ersättning till anställda. Bolaget kan göra undantag för enskilda vilka har arbetat för bolaget och som bidragit positivt ur ett riskjusterat perspektiv. Rörlig ersättning betalas endast ut i de fall bolaget inte riskerar att bryta mot lagstadgade kapitalkrav eller på annat sätt riskerar att sätta bolaget i en ofördelaktig position. Varje år revideras bolagets ersättningspolicy av styrelsen. Information om ersättningspolicy finns även publicerad på bolagets hemsida www.aktieansvar.se.

Utbetalda ersättningar till samtliga anställda 2024	Belopp	Anställda
Fast ersättning	3 805 936	6
Rörlig ersättning	225 000	5
Rörlig ersättning till anställda vilka inte har klassificerats som särskilt reglerad personal	125 000	3
Total ersättning anställda	4 155 936	6
Utbetalda ersättningar till särskilt reglerad personal	1 502 826	2
a) anställda i ledande strategiska befattningar	990 992	1
b) anställda med ansvar för kontrollfunktioner. Ansvarig för regelefterlevnad är outsourcad.	511 834	1
c) risktagare	-	0
d) anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.	-	0

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering:

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

EU-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 Sverige A och B

Identifieringskod för juridiska personer: 549300X435QZPH500873

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 **78.39%** hållbara investeringar.

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

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

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

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

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

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

Fonden har i stor utsträckning främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under året. Fondförvaltningen har bland annat investerat i bolag som är i linje med Aktie-Ansvars värdegrund och som vidare har bidragit till fondbolagets hållbarhetsmål. Fonden har också uteslutit exponering mot bolag med omsättning som härrör från aktiviteter som negativt inverkar på miljö och samhälle, men även begränsat exponering mot företag som inte följer internationellt erkända och accepterade konventioner samt överenskommelser. Portföljförvaltningen har som ett led i investeringsanalysen utfört analys av bolag i syfte att säkerställa efterlevnad av sektor- och normbaserade exkluderingskriterier samt för att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

För att mäta uppnåendet av miljörelaterade och sociala egenskaper använder sig fondbolaget av ett antal verktyg vid både investeringstillfället och vid återkommande kontroller.

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

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

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

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

● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

Inga överträdelser noterades för tidigare period, med avseende på både sektorbaserad och normbaserad exkludering. Gällande beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer så publiceras merparten av investeringsobjektens rapporterade data för 2024, (samt tillhörande jämförelse med föregående period), först senare under våren 2025. Avseende efterlevnad av praxis för god styrning var den totala andelen innehav som främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper (som därmed också följde praxis för god styrning) enligt fondens planerade tillgångsallokering även under föregående period.

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

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

Motverka social utsatthet och drogberoende (28.49%)

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

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

Mänskliga rättigheter och människors lika värde (66.82%)

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

Miljö – förvalta till nästa generation (40.81%)

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

Antikorruption och god styrning (11.34%)

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

Fonden har under perioden investerat i utvalda bolag inom finansbranschen, 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 78.39% 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.

Som ytterligare en del av den externa analysen har förvaltningen fört dialoger med ett antal bolag i syfte att klargöra och minimera potentiella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer samt lyfta fram förbättringsmöjligheter. En av dialogerna har behandlat kvalitetsproblem i ett medicintekniskt bolag med syftet att minska företagets negativa inverkan på människor, miljö och klimat. En ytterligare dialog som har behandlats under perioden avser ett detaljhandelsföretag och hur dess leverantörskedja påverkar både miljö och klimat.



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
Investor B	Finans	7.94%	Sverige
Svenska Handelsbanken A	Finans	7.42%	Sverige
Swedbank A	Finans	5.28%	Sverige
Ericsson B	Informationsteknik	5.06%	Sverige
Essity B	Dagligvaror	4.99%	Sverige
Atlas Copco A	Industri	4.91%	Sverige
Hexagon B	Informationsteknik	4.74%	Sverige
Assa Abloy B	Industri	4.74%	Sverige
AstraZeneca	Sjukvård	4.56%	Storbritannien
Securitas B	Industri	4.50%	Sverige
Hennes & Mauritz B	Sällanköpvaror och tjänster	4.10%	Sverige
Swedish Orphan Biovitrum	Sjukvård	4.09%	Sverige
Getinge B	Sjukvård	3.92%	Sverige
Volvo B	Industri	3.81%	Sverige
SCA B	Material	3.11%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

- Motverka social utsatthet och drogberoende: 28.49% av fondens tillgångar.
- Främja mänskliga rättigheter och människors lika värde: 66.82% av fondens tillgångar.
- Antikorruption och god styrning: 11.34% av fondens tillgångar.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Andra tillgångar utgörs av kassa på konto i kreditinstitut. För denna del finns inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Påverkansarbete

Aktie-Ansvar är ett traditionsrikt fondbolag med en värdegrund som utgår från aktiv förvaltning och ansvarsfulla investeringar. Hållbarhetsfrågor behandlas i dialog med företag och analytiker. Under året som gått har ansvarig förvaltare fört dialoger med ett flertal företag, avseende ESG-relaterade händelser som kommit till förvaltningens kännedom. Ett par av dialogerna har varit av mer ingående karaktär. En av dialogerna har behandlat kvalitetsproblem i ett medicintekniskt bolag med syftet att minska företagets negativa inverkan på människor, miljö och klimat. En ytterligare dialog som har behandlats under perioden avser ett detaljhandelsföretag och hur dess leverantörskedja påverkar både 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. Minimiandelen hållbara investeringar i fonden har inte understigits under perioden.

Förvaltning

Fonden har under perioden genomfört investeringar där hållbarhetsrelaterade aspekter har varit den avgörande faktorn i investeringsbeslutet.

Aktie-Ansvar Sverige 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