

AKTIE-ANSVAR AVKASTNINGSFOND

Organisationsnummer: 802013-6753

Årsberättelse för räkenskapsåret 2025

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

Årsberättelsens innehåll:

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

Årsberättelse 2025

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information

År 2025 är fondens 39:e verksamhetsår. Fonden är en aktivt förvaltnad kort räntefond med låg riskprofil.

Fondbolag till fonden är Aktie-Ansvar AB. Förvaringsinstitut för fonden är SEB.
Andelsvärdet per 2025-12-31 uppgick till 130,42 kr (126,66 kr).

Fondens utveckling

Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg under året med 3,0 % vilket var bättre än ränteindex OMRX-TBILL som steg med 2,1 %.

Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten minskade under året från 2 030,3 miljoner kr till 1 746,5 miljoner kr. Fonden hade under året ett nettoutflöde på 339,8 miljoner kr.

Viktiga händelser under året

Under 2025 har korta (upp till och med ett års löptid) underliggande räntor sjunkit. Den förräntningstakt fonden erhåller via de underliggande räntorna (räntor utan kreditrisk) bidrog till lite mer än hälften av fondens avkastning, trots att de korta marknadsräntorna har blivit allt lägre under året.

Kreditspreadarna (den extra ränta som investeraren får för att ta på sig kreditrisk) ger en högre förräntningstakt i fonden, utöver vad den underliggande räntan ger och detta bidrog i sin tur till knappt en tredjedel av avkastningen 2025. Totalt sett har kreditspreadarna minskat under året. I början av april ökade dock kreditspreadarna markant i samband med utspelen om tullar från amerikanskt håll. En ökning i kreditspreadarna motsvarar en nedgång i obligationskurserna. Kreditspreadarna minskade därefter igen och spreadrörelserna bidrog därmed ändå som helhet positivt till avkastningen 2025.

Fondens placeringar

Fondens känslighet för rörelser i underliggande marknadsräntor kan uttryckas som ränteduration. Fonden har haft en mycket kort ränteduration. Vid årets början uppgick den till drygt 0,2 (limit 1 år). Räntedurationen har hållits nära denna nivå under perioden, men uppgick vid årets slut till något under 0,2.

Andelen av portföljen som varit investerad i emittentsegmentet med kreditkvalitet motsvarande High Yield har under året ökat från cirka 12,5% till strax under 18,3%. Fonden får ha som mest 25% av portföljen investerad i detta segment och får inte investera i svagare än motsvarande BB-.

Fondens känslighet för rörelser i kreditsperadar kan uttryckas som spreadduration. Denna var vid årets ingång 1,8. Spreaddurationen ökades vartefter och uppgick vid halvårsskiftet till runt 2. Mot slutet av året minskades spreaddurationen till 1,7. Detta har skett mot bakgrund av allt lägre kreditspreadar. Minskande kreditspreadar innebär en lägre kompensation för att ta kreditrisk framgent, villkorat att allt annat är lika.

Framtidsutsikter

Kreditspreadarna är nu komprimerade och placeringsslaget krediter kan inte längre betraktas som särskilt lågt värderat. De globala ekonomiska utsikterna ter sig sämre, jämfört med för ett år sedan och detta borde reflekteras i kreditspreadar generellt, men så är inte fallet. I Sverige däremot, där både penningpolitik och finanspolitik har lagts om i en tydlig stimulerande riktning, efter en längre konjunktursvacka, borde ändå något bättre tider vara att vänta inhemskt. Detta kan till viss del motivera att kreditspreadarna på svenska emittenter har minskat. I ljuset av generellt tajta kreditspreadar finns dock inte planer på att väsentligt öka löptidsrisken som styr fondens känslighet för rörelser i kreditspreadar, såvida det inte kommer en betydande isärspreddning. Däremot kommer förvaltningen att riktas in på att hitta fickor av värde i marknaden.

När det gäller underliggande korta marknadsräntor finns argument för högre likväl som lägre räntor. Å ena sidan väntas tillväxten dämpas globalt när amerikansk ekonomi svalnar och det kan påverka svensk ekonomi, men å andra sidan kvarstår osäkerheten om tullarnas effekter på inflationen.

Fondens omsättningshastighet

Omsättningshastigheten i fonden var 0,3 ggr under året.

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2025

Fondens kostnader

Transaktionskostnaderna (explicita) uppgick till 0 kr vilket innebär 0 % av fondens omsatta värdepapper. Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets ingång var värt 10 000 kr uppgick till 60,90 kr.

Fondens risker

Fondens innehav i räntebärande värdepapper medför ränte-, kredit- och likviditetsrisk.

Fondens ränterisk mäts via portföljens ränteduration (limit max 1 år). Den genomsnittliga återstående löptiden (kreditdurationsrisken) var per balansdagen 1,7 år (limit max 3 år). Återstående löptid är längre än fondens ränteduration då portföljen består av så kallade FRN:s (Floating Rate Notes), räntebärande värdepapper med rörlig kupongränta, vilket ger kortare räntebindingstid.

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. Avkastningsfonden får ha innehav om maximalt 25 % av fondförmögenheten utgivna av emittenter med kreditkvalitet motsvarande High Yield och svagast motsvarande BB-.

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 inte nyttjat denna möjlighet.

I de fall fonden använder derivatinstrument i sin förvaltning tillämpas åtagandemetoden för att mäta fondens sammanlagda exponeringar. Denna metod innebär att derivatets underliggande tillgång och värde utgör grunden för beräkning av den sammanlagda exponeringen.

Riskuppföljning

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

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 vid svag efterfrågan. Vid begränsad likviditet eller oklar prisbild i marknaden kan större uttag ur fonden innebära att innehav behöver säljas till ofördelaktiga priser och i exceptionella fall att uttag inte kan ske omedelbart efter begäran. Detta ställer ökade krav på fondens hantering av likviditetsrisk. I denna fond begränsas likviditetsrisken genom att exponeringen mot high yield-företagsobligationer är begränsad.

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2025

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

Ansvarsfulla investeringar

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

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter rapportperiodens utgång

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2025

NYCKELTAL

2025

Genomsnittlig förmögenhet, kr

1 900 023 087

Riskmått

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)

0,6

Totalrisk index (OMRX-TBILL), % (senaste 24 mån)

0,3

Aktiv risk, % (senaste 24 mån)*

0,5

Duration

0,2

Kreditduration

1,7

Spreadexponering

1,9

Använd riskbedömningsmetod

Åtagandemetod

Genomsnittlig årsavkastning

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)

4,1

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren)

2,4

Omsättning

Omsättningshastighet, ggr

0,3

Omsättning genom närstående institut, % av omsättning

0,0

Omsättning av finansiella instr. med annan av fondbolagets fonder %

0,0

Kostnader

Förvaltningsarvode (fast), kr

11 400 132

Förvaltningsarvode (fast), % av genomsnittlig fondförmögenhet

0,60

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader % av genomsnittlig fondförmögenhet

0,63

Transaktionskostnader, kr

-

Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, %

0,0

Analyskostnader, kr

197 413

Analyskostnader, %

0,01

Avgift vid köp och försäljning av andelar

0,0

Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10.000 kr

60,90

Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr

3,92

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2025

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (kr)	Avkastning (%)	OMRX Tbill ¹ (%)	Aktivitets- grad ² (%)
2016-12-31	1 823 092 875	16 014 236	113,84	-	0,4	-0,7	0,48
2017-12-31	1 623 415 516	14 189 997	114,41	-	0,5	-0,8	0,20
2018-12-31	2 192 225 976	19 238 246	113,95	-	-0,4	-0,8	0,28
2019-12-31	1 694 488 434	14 730 969	115,03	-	0,9	-0,5	0,30
2020-12-31	1 737 202 303	14 981 049	115,96	-	0,8	-0,2	2,50
2021-12-31	1 472 865 321	12 620 690	116,70	-	0,6	-0,2	2,51
2022-12-31	1 457 648 234	12 667 442	115,07	-	-1,4	0,2	1,21
2023-12-31	1 916 780 636	15 916 299	120,43	-	4,7	3,3	1,53
2024-12-31	2 030 322 165	16 030 198	126,66	-	5,2	3,7	0,96
2025-12-31	1 746 471 809	13 391 490	130,42	-	3,0	2,1	0,50

¹ OMRX Tbill är ett index som innehåller statsskuldsväxlar utgivna av svenska staten med löptider på max ett år. Detta är det index som bäst speglar fondens placeringsinriktning.

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 avvikelser.

Tabell för presentation av fondens innehav fördelat på kreditbetyg

	Kreditkvalitet värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	8,60%
	AA+/AA/AA-	5,66%
	A+/A/A-	20,80%
	BBB+/BBB/BBB-	43,51%
High yield	BB+/BB/BB-	18,32%
	B+/B/B-	
	CCC/CC/C	
Default	D	-
Kassa, övrigt marknadsvärde		3,11%

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 58,86 %.

Resultat och ställning

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

Aktie-Ansvar Avkastningsfond
Årsberättelse 2025

RESULTATRÄKNING

		2025	2024
<u>Intäkter och värdeförändring</u>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	Not 1	1 991 882	22 352 680
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	Not 1	1 757 395	5 046 014
Ränteintäkter		63 863 074	83 553 849
Övriga intäkter		262 501	560 319
Summa intäkter och värdeförändring		67 874 852	111 512 862
 <u>Kostnader</u>			
<i>Förvaltningskostnader</i>			
Ersättning till fondbolaget		11 400 132	11 835 761
Ersättning till förvaringsinstitutet		344 759	349 829
Ersättning till revisorer		30 000	19 410
Övriga kostnader		197 414	236 733
Summa kostnader		11 972 305	12 441 733
 Årets resultat		 55 902 547	 99 071 129

Aktie-Ansvar Avkastningsfond
Årsberättelse 2025

BALANSRÄKNING

2025-12-31

2024-12-31

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	Not 2	1 699 411 629	1 674 117 477
Penningmarknadsinstrument	Not 2	-	203 668 850
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		<u>1 699 411 629</u>	<u>1 877 786 327</u>

Placering på konto hos kreditinstitut		49 638 035	157 264 649
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		<u>1 749 049 664</u>	<u>2 035 050 976</u>

Summa tillgångar **1 749 049 664** **2 035 050 976**

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 029 477	1 154 601
Övriga skulder	1 548 378	3 574 210

Summa skulder **2 577 855** **4 728 811**

Fondförmögenhet **Not 3** **1 746 471 809** **2 030 322 165**

Poster inom linjen

Inga

Inga

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2025

NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Not 1 - Värdeförändring finansiella instrument

	2025	2024
Överlåtbara värdepapper - räntebärande obligationer		
Realiserade vinster	7 560 458	9 001 233
Realiserade förluster	-649 630	-23 193 269
Orealiserade vinster/förluster	-4 918 946	36 542 516
	<u>1 991 882</u>	<u>22 350 480</u>
Överlåtbara värdepapper - aktier		
Realiserade vinster	-	2 200
Realiserade förluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	-	-
	<u>-</u>	<u>2 200</u>
Penningmarknadsinstrument		
Realiserade vinster	2 918 365	3 885 044
Realiserade förluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	-1 160 970	1 160 970
	<u>1 757 395</u>	<u>5 046 014</u>
Summa värdeförändring finansiella instr.	3 749 277	27 398 694

Not 2 - Innehav och positioner i finansiella instrument

	Nominellt	Noterings- valuta	Marknads- värde	Andel %	Kate- gori
ELEKTA FRN 290924 +1,50%	22 000 000	SEK	22 132 573	1,3	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE HÄLSOVÅRD			22 132 573	1,3	
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 261005 +0,75%	2 000 000	SEK	2 017 033	0,1	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 290204 +0,73%	20 000 000	SEK	20 146 382	1,2	1
NORDEA FRN 260602 +1,25%	20 000 000	SEK	20 118 482	1,2	1
NORDEA FRN 280317 +0,50%	18 000 000	SEK	18 051 898	1,0	1
SBAB BANK FRN 271012 +1,28%	6 000 000	SEK	6 080 484	0,3	1
SBAB BANK FRN 280203 +1,55%	14 000 000	SEK	14 226 206	0,8	1
SWEDBANK AB FRN 280328 +0,74%	40 000 000	SEK	40 310 564	2,3	1
SWEDBANK FRN 290219 +1,32%	20 000 000	SEK	20 425 943	1,2	1
ZIKLO BANK AB FRN 280119 +1,65%	12 000 000	SEK	12 348 912	0,7	1
ZIKLO BANK AB FRN 290917 +0,92%	40 000 000	SEK	40 197 862	2,3	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE BANK/BOLÅNEINSTITUT			193 923 766	11,1	
BILLERUD 4,175% 260209	12 000 000	SEK	12 467 845	0,7	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE RÅVAROR			12 467 845	0,7	
ELECTROLUX AB FRN 280901 +1,45%	38 000 000	SEK	38 464 645	2,2	1
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB FRN 270322 +0,75,%	35 000 000	SEK	35 111 615	2,0	1
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB FRN 270322 +1,30%	20 000 000	SEK	20 161 175	1,2	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE SÄLLANKÖPSVAROR			93 737 435	5,4	

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2025

TELE2 FRN 261014 +0,72%	11 000 000	SEK	11 095 790	0,6	1
TELE2 FRN 270519 +1,10%	24 000 000	SEK	24 329 532	1,4	1
TELENOR FRN 271001 +0,50%	24 000 000	SEK	24 167 731	1,4	1
MILLICOM INT.CELL. FRN 270120 +3,00%	8 750 000	SEK	8 892 590	0,5	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE KOMMUNIKATION			68 485 643	3,9	
ARLA FRN 260717 +0,68%	18 000 000	SEK	18 113 190	1,0	1
COOR SERVICE MGMT FRN 270221 +1,90%	7 500 000	SEK	7 582 450	0,4	1
COOR SERVICE MGMT FRN 290221 +2,30%	30 000 000	SEK	30 623 633	1,8	1
ICA GRUPPEN AB FRN 270224 +1,75%	8 000 000	SEK	8 153 755	0,5	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE DAGLIGA VAROR			64 473 028	3,7	
STADSHYPOTEK FRN 270802 +0,27%	80 000 000	SEK	80 462 027	4,6	1
STADSHYPOTEK FRN 280103 +0,21%	70 000 000	SEK	70 411 402	4,0	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE SÄKERSTÄLLDA			150 873 429	8,6	
INDUSTRIVÄRDEN FRN 280214 +0,90%	10 000 000	SEK	10 150 578	0,6	1
LATOUR 4,078% 260318	8 000 000	SEK	8 285 715	0,5	1
LATOUR FRN 260610 +1,00%	6 000 000	SEK	6 029 957	0,3	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE FINANS			24 466 250	1,4	
AFRY AB FRN 290227 +2,00%	16 000 000	SEK	16 414 122	0,9	1
ASSA ABLOY 4,25% 261020	16 000 000	SEK	16 365 982	0,9	1
ASSA ABLOY FRN 270315 +0,70%	40 000 000	SEK	40 210 444	2,3	1
ASSA ABLOY FRN 290829 +0,70%	20 000 000	SEK	20 126 070	1,2	1
BEIJER FRN 250925 +0,95%	18 000 000	SEK	18 067 961	1,0	1
EPIROC GROUP 4,063% 280510	6 000 000	SEK	6 324 528	0,4	1
GETINGE FRN 280517 +1,65%	20 000 000	SEK	20 568 576	1,2	1
GETINGE FRN 290920 +1,30%	50 000 000	SEK	50 805 438	2,9	1
GRÄNGES FRN 260929 +1,20%	10 000 000	SEK	10 046 195	0,6	1
GRÄNGES FRN 300214 +1,30%	10 000 000	SEK	10 160 600	0,6	1
HEXAGON FRN 261207 +1,25%	42 000 000	SEK	42 380 322	2,4	1
HEXAGON FRN 280927 +1,50%	6 000 000	SEK	6 115 837	0,4	1
HUSQVARNA FRN 271123 +1,85%	66 000 000	SEK	67 147 225	3,8	1
MEKO FRN 300618 +2,15%	35 000 000	SEK	34 687 256	2,0	1
NIBE FRN 260603 +0,85%	54 000 000	SEK	54 214 206	3,1	1
NIBE FRN 261201 +105%	2 000 000	SEK	2 015 948	0,1	1
SKANSKA FRN 281124 +1,65%	20 000 000	SEK	20 526 133	1,2	1
VOLVO TREASURY AB FRN 270111 +0,70%	20 000 000	SEK	20 195 023	1,2	1
VOLVO TREASURY AB FRN 280320 +0,55%	26 000 000	SEK	26 083 752	1,5	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE INDUSTRIVERKSAMHET			482 455 618	27,6	
FASTIGHETS AB BALDER FRN 290604 +1,85%	50 000 000	SEK	51 236 625	2,9	1
CASTELLUM FRN 261204 +2,00%	14 000 000	SEK	14 222 950	0,8	1
CASTELLUM FRN 270315 +1,55%	20 000 000	SEK	20 246 978	1,2	1
CASTELLUM FRN 270419 +1,90%	28 000 000	SEK	28 655 088	1,6	1
CIBUS NORDIC FRN 271002 +3,50%	25 000 000	SEK	26 017 875	1,5	1
COREM PROPERTY GROUP FRN 260207 +3,75%	20 000 000	SEK	20 274 680	1,2	1
COREM PROPERTY GROUP FRN 270119+3,75%	30 000 000	SEK	30 702 480	1,8	1
DIOS FAST AB FRN 261016 1,85 %	16 250 000	SEK	16 470 009	0,9	1
DIOS FAST AB FRN 280703 1,00 %	20 000 000	SEK	20 290 088	1,2	1
FABEGE FRN 260202 +0,95%	8 000 000	SEK	8 042 567	0,5	1
FABEGE FRN 261015 +0,98%	14 000 000	SEK	14 130 601	0,8	1
FABEG FRN 270507 1,20%	20 000 000	SEK	20 250 180	1,2	1
VASAKRONAN AB FRN 280519 +1,50%	56 000 000	SEK	57 631 121	3,3	1

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2025

FASTPARTNER AB FRN 260622 +1,27%	34 000 000	SEK	34 047 983	1,9	1
FASTPARTNER AB FRN 280403 +2,50%	7 500 000	SEK	7 677 889	0,4	1
FASTPARTNER AB FRN 280912 +2,00%	30 000 000	SEK	30 134 208	1,7	1
HUFVUDSTADEN FASTIGH AB 1,188% 260311	20 000 000	SEK	20 154 740	1,2	1
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER FRN 290502 +1,15%	18 000 000	SEK	18 335 576	1,0	1
NYFOSA FRN 280103 +2,50%	13 750 000	SEK	14 030 359	0,8	1
NYFOSA FRN 281015 +2,25%	12 500 000	SEK	12 688 562	0,7	1
SV FASTIGHETSFINANSIERING FRN 260901 +1,00%	12 000 000	SEK	12 067 590	0,7	1
WALLENSTAM FRN 261103 +1,2%	20 000 000	SEK	20 205 473	1,2	1
WIHLBORGS FASTIGHETER FRN 280124 +1,04%	40 000 000	SEK	40 378 378	2,3	1
WILLHEM FRN 280428 +1,40%	20 000 000	SEK	20 554 796	1,2	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE FASTIGHET			558 446 796	32,0	
STILLFRONT FRN 280927 +3,65%	20 000 000	SEK	20 345 712	1,2	1
STILLFRONT FRN 290903 +3,65%	7 500 000	SEK	7 603 534	0,4	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE TEKNOLOGI			27 949 246	1,6	
SUMMA RÄNTEMARKNAD			1 699 411 629	97,3	
Summa finansiella instrument			1 699 411 629	97,3	
Varav med positivt marknadsvärde			1 699 411 629	97,3	
Varav med negativt marknadsvärde			0	0,0	
Kategori 1: Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES			1 699 411 629	97,3	
Övriga tillgångar/skulder			47 060 180	2,7	
Summa fondförmögenhet			1 746 471 809	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
ASSA ABLOY AB	4,4%
CASTELLUM AB	3,6%
COOR SERVICE MANAGEMENT AB	2,2%
COREM PROPERTY GROUP AB	2,9%
DIOS FASTIGHETER AB	2,1%
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB	3,2%
FABEGE AB	2,4%
FASTPARTNER AB	4,1%
GETINGE AB	4,1%
GRÄNGES AB	1,2%
HEXAGON AB	2,8%
INVESTMENT AB LATOUR	0,8%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB	1,3%
NIBE INDUSTRIER AB	3,2%
NORDEA BANK ABP	2,2%
NYFOSA AB	1,5%
SBAB BANK AB	1,2%
STADSHYPOTEK AB	8,6%
STILLFRONT GROUP AB	1,6%
SWEDBANK AB	3,5%

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2025

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

TELE2 AB	2,0%
VOLVO TREASURY AB	2,7%
WALLENSTAM AB	1,2%
ZIKLO BANK AB (VOLVO TREASURY)	3,0%

Not 3 - Förändring av fondförmögenhet

	2025-12-31	2024-12-31
Fondförmögenheten vid årets början	2 030 322 165	1 916 780 636
Andelsutgivning	433 308 093	617 403 890
Andelsinlösen	-773 060 996	-602 933 490
Årets resultat	55 902 547	99 071 129
Fondförmögenheten vid årets slut	1 746 471 809	2 030 322 165

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2025

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 2025	Belopp	Anställda
Fast ersättning	3 965 396	6
Rörlig ersättning	175 000	5
Rörlig ersättning till anställda vilka inte har klassificerats som särskilt reglerad personal	75 000	3
Total ersättning anställda	4 140 396	6
Utbetalda ersättningar till särskilt reglerad personal	1 517 662	2
a) anställda i ledande strategiska befattningar	812 080	1
b) anställda med ansvar för kontrollfunktioner. Ansvarig för regelefterlevnad är outsourcad.	705 582	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-taxonomi 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 taxonomi eller inte.

Produktnamn: Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Identifieringskod för juridiska personer: 549300RQI3EU8I9HHA65

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-taxonomi

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

☐ 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 62.31% hållbara investeringar.

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

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

☒ 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-Ansvar 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.

Hållbarhets-indikatorer 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 2025.

Normbaserad exkludering: Utöver portföljförvaltningens analys har screening kontrollerats av bolagets funktion för riskkontroll, varvid inga överträdelser noterats under 2025.

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 räknas till andelen hållbara investeringar 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 räknas till andelen hållbara investeringar (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 2025, (samt tillhörande jämförelse med föregående period), först senare under våren 2026. Avseende efterlevnad av praxis för god styrning var fondens innehav som räknas till andelen hållbara investeringar (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 (32.74%)

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

Fonden har under perioden investerat i utvalda bolag inom fastighetsbranschen, som har bidragit till målet ovan.

Mänskliga rättigheter och människors lika värde (34.11%)

- 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 samt finans, som har bidragit till målet ovan.

Miljö – förvalta till nästa generation (48.84%)

- 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 finans, fastigheter och dagligvaror, som har bidragit till målet ovan.

Antikorrruption och god styrning (6.05%)

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

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 62.31% 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 designade 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 nämndvärd dialog under perioden har behandlat produkt- och patientsäkerhet i ett bolag inom sjukvård/medicinteknik, med syftet att minska företagets negativa inverkan på människor. Ytterligare dialoger har behandlat status för bolagens förberedelser inför och anpassning till nya lagkrav avseende rapportering av hållbarhetsrelaterad data.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden*, som är följande:

2025-03-31
2025-06-30
2025-09-30
2025-12-31

**% tillgångar är räknat på ett viktat genomsnitt av data för ovan nämnda kvartal.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Stadshypotek	Finans (säkerställda)	9.62%	Sverige
Assa Abloy	Industri	4.12%	Sverige
Fastpartner	Fastigheter	3.97%	Sverige
Getinge	Sjukvård	3.82%	Sverige
Husqvarna	Industri	3.61%	Sverige
Balder	Fastigheter	3.54%	Sverige
Swedbank	Finans	3.27%	Sverige
Länsförsäkringar Bank	Finans	3.26%	Sverige
Vasakronan	Fastigheter	3.10%	Sverige
Nibe Industrier	Industri	3.02%	Sverige
Fabege	Fastigheter	2.93%	Sverige
Castellum	Fastigheter	2.83%	Sverige
Electrolux	Sällanköpvaror och tjänster	2.70%	Sverige
SBAB Bank	Finans	2.69%	Sverige
Electrolux Professional	Industri	2.67%	Sverige

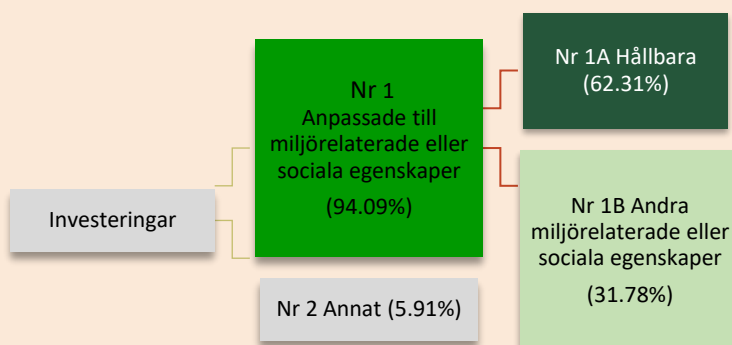


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Tillgångsallokeringen är uträknad med ett viktat genomsnitt av fondens innehav vid kvartalsskiftena nedan:
2025-03-31
2025-06-30
2025-09-30
2025-12-31

● Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

- Dagligvaror
- Fastigheter
- Finans
- Finans (säkerställda)
- Industri



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

- Motverka social utsatthet och drogberoende: 32.74% av fondens tillgångar.
- Främja mänskliga rättigheter och människors lika värde: 34.11% av fondens tillgångar.
- Antikorrupktion och god styrning: 6.05% av fondens tillgångar.



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

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



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

Påverkansarbete

Aktie-Ansvar är ett traditionsrikt fondbolag med en värdegrund som utgår från aktiv förvaltning och ansvarsfulla investeringar. Hållbarhetsfrågor behandlas i dialog med företag och analytiker. Under året som gått har ansvarig förvaltare fört dialoger med ett flertal företag, avseende ESG-relaterade händelser som kommit till förvaltningens kännedom. En nämnsvärd dialog under perioden har behandlat produkt- och patientsäkerhet i ett bolag inom sjukvård/medicinteknik, med syftet att minska företagets negativa inverkan på människor. Ytterligare dialoger har behandlat status för bolagens förberedelser inför och anpassning till nya lagkrav avseende rapportering av hållbarhetsrelaterad data.

Uppföljning

Under 2025 har Aktie-Ansvar effektiviserat dokumentationshanteringen för bolagskontroverser, som ytterligare ett steg i utvecklingen att främja 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

Fondens andel hållbara investeringar var vid slutet av 2025 högre än vid slutet av 2024. Även ett viktat genomsnitt av fondens innehav som räknas till hållbara investeringar vid kvartalsskiftena var högre under 2025, jämfört med år 2024.

Aktie-Ansvar Avkastningsfond

Årsberättelse 2025

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 2026-03-25

Fredrik Gottlieb
Styrelsens ordförande

Christer Speiner
VD

Willy Ljungdell
Styrelseledamot

Ulf Houlst
Styrelseledamot

Peo Larsson
Styrelseledamot

Christer Käck
Styrelseledamot

Charlotte Drakenberg
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2026-03-25

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor