

AKTIE-ANSVAR SVERIGE

Andelsklass A respektive andelsklass B (Utdelande)

Organisationsnummer: 502034-1839

Årsberättelse för räkenskapsåret 2025

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 2025

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information

År 2025 är fondens sextioförsta 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 2025-12-31 uppgick till 1030,16 kr (925,64 kr) för andelsklass A samt 713,13 kr (673,85 kr) för andelsklass B.

Fondens utveckling

Sverigefonden steg under året med 11,3 % för andelsklass A respektive 11,3 % för andelsklass B medan jämförindex SIX SRI Sweden Index steg med 11,8 %.

Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten ökade under året från 2 032,2 miljoner till 2 230,6 miljoner kronor. Fonden hade under året ett nettoutflöde på 29,2 miljoner kronor. För andelsklass B lämnades utdelning om 4,5 % (på utdelningsdagen) motsvarande 3,3 miljoner (28,63 kr per andel i andelsklass B) den 16 april 2025.

Viktiga händelser under året

Geopolitisk oro och en avvaktande konjunktur har definierat 2025. Den amerikanska administrationen nya handelspolitik har skapat problem för många företag, men investeringarna i AI överbryggar eventuella svagheter och börsåret 2025 utvecklades positivt. Stockholmsbörsen och Sverigefonden följde trenden och steg för tredje året i rad.

Inledningen på 2025 präglades av optimism med kraftiga börslyft. Tillsättandet av Donald Trump som USA:s nya president har av förklarliga skäl varit i fokus. Förhoppningar om amerikanska skattesänkningar och avregleringar låg bakom börsuppgången som lyfte alla börser. Alla andra nyheter har i princip kommit i skuggan av Trumps många och långa utspel om flertalet ämnen. Men den inledande optimismen byttes snart ut mot fruktan, eftersom USA:s nya handelspolitik innebar kraftigt höjda tullar mot omvärlden. Under en period på sex veckor föll börsen drygt 20%, innan marknaden fick en återhämtning. Tullproblematiken fortsatte i varierande styrka under hela året, men företagen har än så länge hanterat situationen väl. Såväl FED som ECB och vår svenska Riksbank har under året sänkt sina styrräntor. I USA tror marknaden att ytterligare sänkningar kommer, medan det är mer osäkert avseende ECB och Sverige. Den amerikanska dollarn har försvagats kraftigt mot såväl euron (13%) som den svenska kronan (17%). Den ekonomiska utvecklingen har i skuggan av den nya amerikanska administrationen varit avvaktande, varpå marknaden har väntat på en konjunkturuppgång som inte har materialiserats. AI och teknikbolagen har dock fortsatt sitt segertåg och många aktier inom dessa sektorer steg kraftigt. Världindex steg 19%, varav USA-börserna bidrog väsentligt. Stockholmsbörsens generalindex steg 10%.

Fondens placeringar

Aktie-Ansvar Sverige steg 11,3%, samtidigt som fondens jämförelseindex ökade 11,8%. Avvikelsen mot index var marginell och den underliggande utvecklingen av innehaven var bättre än index, vilket antyder förvaltningens aktiva bolagsval har fungerat väl. Fondens bästa bidragsgivare på sektornivå har varit hälsovårdsbolagen, varvid fonden har varit överviktad i under året och varpå förvaltningens bolagsval har avkastat bättre jämfört med index. Både Getinge och AstraZeneca steg över 20% under perioden. En annan bidragande orsak var fondens undervikt i fastighetssektorn, som hade en medioker utvecklingen under 2025. En bransch som tyngde fondens utveckling under året var råvaror, varpå framförallt metallprisutvecklingen och tullar i USA gjorde Boliden och SSAB till vinnare. Fondens bästa bidragsgivare under 2025 var Swedbank, Handelsbanken och Investor. Bland innehaven som tyngde fondens utveckling under året återfanns Electrolux, Nibe och SCA.

Framtidsutsikter

Det nya året kommer i likhet med 2025 att påverkas av den amerikanska hållningen i en rad viktiga områden, såsom exempelvis handelsavtal, Nato och territoriella frågor. Under Trumps ledning har åsikterna ändrats åtskilliga gånger, vilket inte gynnar vare sig ekonomin eller den amerikanska dollarn. Trots geopolitisk osäkerhet fortsätter dock AI-investeringarna med oförminskad styrka, vilket hjälper ekonomin. I Europa ser vi små, men begynnande tecken på att konjunkturen kan vända upp, eftersom vi sannolikt står inför en investeringsvåg drivet av försvar likväl som infrastruktur. Ett bättre konjunkturläge i Europa kommer att gynna de svenska exportbolagen och därmed Sverigefonden.

Aktie-Ansvar Sverige

Årsberättelse 2025

Fondens omsättningshastighet

Omsättningshastigheten under året var 0,6 ggr för Sverige A och för Sverige B.

Fondens kostnader

Transaktionskostnaderna (explicita) uppgick till 1 639 795 kr för andelsklass A vilket innebär 0,07 % av omsatta värdepapper samt 62 178 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 144,59 kr för andelsklass A och 144,59 kr andelsklass B

Fondens risker

Aktie-Ansvar Sverige är en aktivt förvalttad aktiefond med en koncentrerad portfölj. Fonden har därmed en tydlig exponering mot aktiemarknaden och fondens värde påverkas av utvecklingen på börsen. Fonden är också exponerad mot specifik bolagsrisk eftersom ett enskilt innehav kan utvecklas negativt och därmed påverka fondens värde. Marknadsrisken begränsas genom att fonden placerar i ett flertal aktier som är spridda över olika branscher.

Likviditetsrisken i fonden bedöms generellt som låg, eftersom fonden huvudsakligen investerar i större svenska bolag vars aktier handlas dagligen med hög omsättning.

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 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 året ha förvaltats i enlighet med den riskprofil som är gällande för fonden.

Ansvarsfulla investeringar

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

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga händelser av väsentlig betydelse har ägt rum efter rapportperiodens utgång.

Aktie-Ansvar Sverige
Årsberättelse 2025

NYCKELTAL ANDELSKLASS A

2025

Genomsnittlig förmögenhet, kr 2 042 674 047

Riskmått

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån) 10,5

Totalrisk index (SIX PRX), % (senaste 24 mån) 11,4

Aktiv risk, % (senaste 24 mån) 4,0

Active Share, % 62,5

Använd riskbedömningsmetod Åtagandemetod

Genomsnittlig årsavkastning

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån) 9,6

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren) 8,2

Omsättning

Omsättningshastighet, ggr 0,6

Omsättning genom närstående institut, % av omsättning 0,0

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

Kostnader

Förvaltningsarvode (fast), kr 28 597 435

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

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader % av genomsnittlig fondförmögenhet 1,48

Transaktionskostnader, kr 1 639 795

Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, % 0,07

Analyskostnad, kr 1 332 723

Analyskostnad, % 0,07

Avgift vid köp och försäljning av andelar 0,0

Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10.000 kr 144,59

Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr 9,24

NYCKELTAL ANDELSKLASS B

2025

Genomsnittlig förmögenhet, kr

77 484 608

Riskmått

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån) 10,5

Totalrisk index (SIX PRX), % (senaste 24 mån) 11,4

Aktiv risk, % (senaste 24 mån) 4,0

Active Share, %* 62,5

Använd riskbedömningsmetod Åtagandemetod

Genomsnittlig årsavkastning

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån) 9,6

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren) 8,2

Omsättning

Omsättningshastighet, ggr 0,6

Omsättning genom närstående institut, % av omsättning 0,0

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

Kostnader

Förvaltningsarvode (fast), kr 1 084 910

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

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader % av genomsnittlig fondförmögenhet 1,48

Transaktionskostnader, kr 62 178

Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, % 0,07

Analyskostnad, kr 50 572

Analyskostnader i % 0,07

Avgift vid köp och försäljning av andelar 0,0

Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10.000 kr 144,59

Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr 9,23

Andelsklass B startade 2017-01-02.

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning kr/andel	Avkastning (%)	SIX SRI Sweden Index ¹ (%)	Aktivitets- grad ² (%)
Huvudportfölj							
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
2025-12-31	2 230 580 672	2 199 715	-	-	-	-	4,01

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
2025-12-31	2 149 678 475	2 086 744	1 030,16	-	11,3	11,8

Andelsklass B

2017-12-31	-	64 953	553,91	-	8,0	9,5
2018-12-31	49 054 864	96 216	509,78	21,57	-4,1	-4,4
2019-12-31	58 665 522	101 054	580,54	26,07	19,2	35,0
2020-12-31	65 515 564	107 620	608,77	21,61	9,8	14,8
2021-12-31	80 639 184	110 686	728,54	31,93	25,3	39,1
2022-12-31	67 309 794	113 072	595,28	29,26	-14,4	-24,6
2023-12-31	73 677 948	112 723	653,62	29,21	15,0	19,5
2024-12-31	76 077 746	112 900	673,85	30,40	8,0	9,1
2025-12-31	80 902 197	112 971	716,13	28,63	11,3	11,8

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

Utdelning

2017-01-02 startade fonden andelsklass B utdelande. Utdelning genomfördes den 14 april 2025 varvid 28,63 kr utdelades per innehavd andel i B-klassen.

Resultat och ställning

Fondens resultat och ställning framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med boksluts-kommentarer

RESULTATRÄKNING

		2025	2024
<u>Intäkter och värdeförändring</u>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	Not 1	188 654 249	112 359 547
Utdelningar		73 660 006	68 055 465
Valutakursvinster och -förluster netto		34 200	14 243
Ränteintäkter		1 682 612	3 689 004
Övriga intäkter		-	500
Summa intäkter och värdeförändring		264 031 067	184 118 759
<u>Kostnader</u>			
<i>Förvaltningskostnader</i>			
Ersättning till fondbolaget		29 682 345	28 244 684
Ersättning till förvaringsinstitutet		383 289	356 392
Ersättning till revisorer		30 000	19 410
Övriga kostnader		3 085 271	3 025 259
Summa kostnader		33 180 905	31 645 745
Årets resultat		230 850 162	152 473 014

Aktie-Ansvar Sverige
Årsberättelse 2025

BALANSRÄKNING

2025-12-31

2024-12-31

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	Not 2	2 162 400 400	1 972 414 750
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 162 400 400	1 972 414 750
Placering på konto hos kreditinstitut		101 841 097	67 741 845
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		2 264 241 497	2 040 156 595
Övriga tillgångar		-	8 481 724
Summa tillgångar		2 264 241 497	2 048 638 319

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 178 332	2 934 643
Övriga skulder	30 482 493	13 526 390
Summa skulder	33 660 825	16 461 033

Fondförmögenhet

Not 3

2 230 580 672 **2 032 177 286**

Poster inom linjen

Inga	-	-
------	---	---

NOTER

Not 1 - Värdeförändring finansiella instrument

	2025	2024
Överlåtbara värdepapper		
Realiserade vinster	133 087 907	153 625 329
Realiserade förluster	-31 209 554	-49 212 674
Orealiserade vinster/förluster	86 775 896	7 946 892
	188 654 249	112 359 547
Summa värdeförändring finansiella instrument	188 654 249	112 359 547

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	575 000	SEK	70 495 000	3,2	1
STORA ENSO R	550 000	SEK	63 580 000	2,9	1
SUMMA Material			134 075 000	6,0	
AFRY	300 000	SEK	45 000 000	2,0	1
ALFA LAVAL	220 000	SEK	102 454 000	4,6	1
ASSA ABLOY B	225 000	SEK	80 752 500	3,6	1
ATLAS COPCO B	1 085 000	SEK	161 665 000	7,2	1
EPIROC B	500 000	SEK	93 350 000	4,2	1
KB COMPONENTS	300 000	SEK	12 570 000	0,6	1
NIBE B	1 200 000	SEK	42 744 000	1,9	1
NOLATO B	1 100 000	SEK	67 980 000	3,0	1
SECURITAS B	275 000	SEK	40 480 000	1,8	1
SKF B	100 000	SEK	24 580 000	1,1	1
VOLVO B	235 000	SEK	69 536 500	3,1	1
SUMMA INDUSTRIVERKSAMHET			741 112 000	33,2	
ELECTROLUX B	525 000	SEK	33 484 500	1,5	1
HENNES & MAURITZ B	480 000	SEK	89 232 000	4,0	1
SUMMA KONSUMENTTJÄNSTER			122 716 500	5,5	
AAK	375 000	SEK	98 925 000	4,4	1
ESSITY AB B	380 000	SEK	100 776 000	4,5	1
SUMMA KONSUMENTVAROR			199 701 000	9,0	
ASTRAZENECA	60 000	SEK	102 210 000	4,6	1
GETINGE B	440 000	SEK	96 272 000	4,3	1
INTERVACC	4 725 000	SEK	4 365 900	0,2	1
SWEDISH ORPHAN BIO	285 000	SEK	94 848 000	4,3	1
SUMMA HÄLSOVÅRD			297 695 900	13,4	

Aktie-Ansvar Sverige
Årsberättelse 2025

INVESTOR B	625 000	SEK	206 500 000	9,3	1
SHB A	1 000 000	SEK	134 350 000	6,0	1
SWEDBANK A	300 000	SEK	96 330 000	4,3	1
SUMMA FINANS			437 180 000	19,6	

ERICSSON B	1 450 000	SEK	131 370 000	5,9	1
HEXAGON B	900 000	SEK	98 550 000	4,4	1
SUMMA INFORMATIONSTEKNOLOGI			229 920 000	10,3	

Summa finansiella instrument			2 162 400 400	96,9	
Varav med positivt marknadsvärde			2 162 400 400	96,9	
Varav med negativt marknadsvärde			-	-	

Kategori 1: Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES			2 162 400 400	96,9	
--	--	--	---------------	-------------	--

Övriga tillgångar/skulder			68 180 272	3,1	
Summa fondförmögenhet			2 230 580 672	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	2025-12-31	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2 032 177 286	1 904 988 818
Andelsklass A		
Andelsutgivning	203 258 668	215 230 800
Andelsinlösen	-232 200 206	-237 117 997
Andelsklass B		
Andelsutgivning	3 746 394	3 392 285
Andelsinlösen	-3 997 331	-3 363 814
Utdelning	-3 254 301	-3 425 820
Periodens resultat	230 850 162	152 473 014
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 230 580 672	2 032 177 286

Aktie-Ansvar Sverige

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 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-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 **77.73%** 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 (24.03%)

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

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

Mänskliga rättigheter och människors lika värde (64.25%)

- 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, dagligvaror, finans samt informationsteknik, som har bidragit till målet ovan.

Miljö – förvalta till nästa generation (45.47%)

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

Antikorrruption och god styrning (10.93%)

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

Fonden har under perioden investerat i utvalda bolag inom branscherna industri samt informationsteknik, 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 77.73% 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. Vidare har förvaltningen även haft en dialog med ett skogsbolag angående eventuella överträdelser vid avverkning i Finland, med syftet att följa upp företagets klimatpåverkan. Ytterligare dialoger som har behandlats under perioden avser ett par detaljhandelsföretag och hur deras leverantörskedjor samt eventuell produktionsflyttning 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:

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

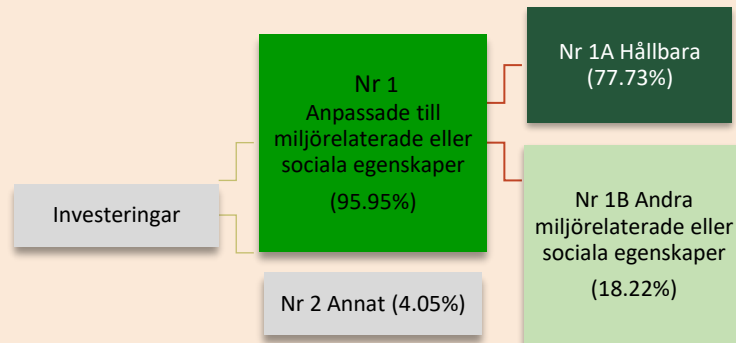
*% tillgångar är räknat på ett viktat genomsnitt av data för ovan nämnda kvartal.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor B	Finans	7.83%	Sverige
Svenska Handelsbanken A	Finans	6.74%	Sverige
Ericsson B	Informationsteknik	5.61%	Sverige
Swedbank A	Finans	4.99%	Sverige
Atlas Copco A	Industri	4.57%	Sverige
AstraZeneca	Sjukvård	4.48%	Storbritannien
Hexagon B	Informationsteknik	4.44%	Sverige
Getinge B	Sjukvård	4.39%	Sverige
Essity B	Dagligvaror	4.31%	Sverige
Swedish Orphan Biovitrum	Sjukvård	4.03%	Sverige
Volvo B	Industri	3.99%	Sverige
Hennes & Mauritz B	Sällanköpvaror och tjänster	3.81%	Sverige
AAK	Dagligvaror	3.71%	Sverige
Assa Abloy B	Industri	3.68%	Sverige
Nolato B	Industri	3.07%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

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
- Finans
- Industri
- Informationsteknik



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

- Motverka social utsatthet och drogberoende: 24.03% av fondens tillgångar.
- Främja mänskliga rättigheter och människors lika värde: 64.25% av fondens tillgångar.
- Antikorruption och god styrning: 10.93% 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. Vidare har förvaltningen även haft en dialog med ett skogsbolag angående eventuella överträdelser vid avverkning i Finland, med syftet att följa upp företagets klimatpåverkan. Ytterligare dialoger som har behandlats under perioden avser ett par detaljhandelsföretag och hur deras leverantörskedjor samt eventuell produktionsförflyttning påverkar både miljö och klimat. Aktie-Ansvars aktiefonder har gjort sin röst hörd och gemensamt röstat på totalt 64 bolagstämmor.

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

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

Aktie-Ansvar Sverige 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