

# AKTIE-ANSVAR TOTAL

Organisationsnummer: 515602-4142

## Halvårsredogörelse 2023

Halvårsredogörelsens innehåll:

Förvaltningsberättelse	Sid 2-6
Fondförmögenhetens förändring och värdeutveckling	Sid 7
Balansräkning	Sid 8
Noter till balansräkning	Sid 9
Redovisningsprinciper samt värdering av finansiella instrument	Sid 10

# Aktie-Ansvar Total

## Halvårsredogörelse 2023

### FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

#### Allmän information

År 2023 är fondens fjortonde verksamhetsår. Fonden är en aktivt förvalttad allokeringssfond (special-fond) som placerar i Aktie-Ansvars fonder samt i andra fondbolags utbud. Fondens syfte är att ge andelsägarna en positiv och stabil avkastning på investerat kapital till begränsad risk skild från aktie- och ränteutvecklingen.

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

Andelsvärdet per 2023-06-30 uppgick till 118,44 kr.

#### Fondens utveckling

Aktie-Ansvar Total steg under första halvåret med 9,4 %. Fonden förvaltas utan jämförelseindex sedan nya fondbestämmelser togs 2020-09-25.

#### Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten ökade under första halvåret från 106,0 miljoner till 182,0 miljoner. Fonden hade under det första halvåret ett nettoinflöde på 64,0 miljoner.

#### Viktiga händelser under halvåret

Konjunkturoron bland marknadsaktörer steg under perioden, men överskuggades till viss del av en AI-hysteri. Någon ekonomisk recession lyste emellertid alltjämt med sin frånvaro, mycket tack vare nästan rekordstarka arbetsmarknader. Industriföretagen rapporterade under perioden dock allt mer om en vikande aktivitet, samtidigt som tjänsteföretagen fortsatte signalera en ökad aktivitet. Inflationen, i breda termer, fortsatte klart och tydligt att sjunka, samtidigt som nedgången i konsumentledet emellertid också fortsatte att vara klart blygsammare. Sverige redovisade den högsta inflationen av de mogna ekonomierna, tillsammans med en fallande kronkurs mot både Euro och Dollarn. Världens centralbanker fortsatte att höja styrräntor men i mindre steg. Samtidigt ökade riskaptiten på världens börser, vilket resulterade i att både fondens aktier och ränteplaceringar levererade en positiv avkastning under årets första halva.

En mild vinter bidrog till att Europa undvek en energikris. Samtidigt skakades banksektorn av en plötslig bankrusning i några mindre amerikanska nischbanker, tillsammans med den förtroendekris för Credit Suisse som uppstod, vilket senare resulterade i att Credit Suisse togs över av UBS. USA lyckades styra undan ytterligare en återkommande kris efter att parterna i USA:s kongress till slut kommit överens om att lyfta skuldtaket. Bolagens rapporter för det första kvartalet visade övervägande på högre försäljning, orderingång och marginaler än väntat, samtidigt som det rådde en fortsatt optimism kring utvecklingen under resterande del av året.

Den stora frågan är fortsatt huruvida världsekonomin är på väg in i en besvärlig recession eller om inbromsningen blir begränsad. Toppen i centralbankernas räntehöjningscykel närmar sig. Eftersom penningpolitiken påverkar den reala ekonomin med en betydande fördröjning, är den fulla påverkan på tillväxten av de omfattande räntehöjningarna sedan ett drygt år tillbaka fortfarande okänd.

#### Fondens placeringar

Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvalttad portfölj med en aktieandel på minst 50 %. Under första halvåret har aktieandelen legat under 75 %. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och ränteexponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning.

Aktieandelen har varit den främsta bidragsgivaren, men har dragits ner till förmån för ränteplaceringar med potential till attraktiv riskjusterad avkastning. Aktie-Ansvar Sverige gick steg under första halvåret 9,9 %. Aktie-Ansvar Europa steg 18,1 %. Aktie-Ansvar Avkastningsfond steg 2,8 % och Aktie-Ansvar Räntestrategi steg 2,9 %. Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv steg första halvåret 1,8 %. Aktie-Ansvars fonder kompletteras med ETF:er där exponeringen mot både USA och Japan bidrog positivt.

#### Framtidsutsikter

Förvaltningens uppfattning är att det i dessa turbulenta tider är viktigt att lyfta blicken. Detta eftersom att sammantaget har fonden ett intressant investeringsläge. Även om osäkerheten kommer att vara fortsatt hög, är värderingarna på vissa börser fortsatt attraktiva och avkastningspotentialen från räntebenet är den högsta på många år. Förvaltningens bedömning är att marknaden tydligt är på väg ur inflationsbrasan och i takt med att tilltron till en underliggande bra tillväxt i världsekonomin ökar, kommer även högre räntor allt mer att anses som rimliga, istället för att skapa oro, som i dagsläget.

## **Aktie-Ansvar Total**

### **Halvårsredogörelse 2023**

En mer normaliserad ränteinramning betyder bland annat att verkliga räntealternativ med vettiga avkastningsmöjligheter återigen finns att tillgå. Den här "nygamla" räntemiljön innebär inte minst att förutsättningarna på aktiemarknaden radikalt har förändrats. Bland annat står många av börsens tidigare räntevinnare numera inför en betydligt större utmaning framöver.

#### **Fondens risker**

Aktie-Ansvar Total är en allokeringsspecialfond (specialfond) som placerar i Aktie-Ansvars fonder samt i andra fondbolags utbud. Ingående fonder per balansdagen framgår av värdepappersuppställningen i denna Halvårsredogörelse. Huvudsakliga risker i Aktie-Ansvar Totals innehav utgörs av aktie-, ränte-, valuta-råvaru- och kreditrisker. För utförlig information om ingående fonders risker hänvisas till respektive fonds Halvårsredogörelse.

#### **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.

#### **Uppföljning av hållbarhetsarbetet**

Aktie-Ansvar är ett traditionsrikt fondbolag med en värdegrund som utgår från aktiv förvaltning och ansvarsfulla investeringar. Med bolagets historiska arv är detta fokus en naturlig del av Aktie-Ansvars verksamhet. Vår riktlinje för ansvarsfulla investeringar anger förvaltningsfilosofi och anvisningar för etiska investeringar som är i linje med den etiska inriktning Aktie-Ansvar haft från start året 1965. Ansvarsfulla investeringar utgör en central del av investeringsprocessen för samtliga Aktie-Ansvars fonder. Som långsiktig investerare är det vår övertygelse att bolag som drivs ansvarfullt och hållbart också kommer att prestera bättre över tid. ESG-analysen är därför en integrerad del av bolagsanalysen och vävs samman med den finansiella analysen.

Genom Net Zero Asset Managers initiative har Aktie-Ansvar tagit på sig att göra det som bolaget kan för att målet med nollutsläpp till år 2050 samt delmålet med minskade utsläpp redan före 2030 ska uppnås. Våra aktiefonder har under 2022 satt målen för detta ändamål och rapport (target disclosure 2022) har inlämnats till Net Zero Asset Managers initiative. Genom att vara undertecknare av UN Global Compact tar bolaget ett aktivt ansvar för tio erkända principer inom områdena mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö samt bekämpning av korruption. I medlemskapet ingår också ett ansvar för att främja FN:s 17 mål för hållbar utveckling, de globala målen. Vi fortsätter, såsom tidigare år, att rapportera till PRI, både övergripande för Aktie-Ansvar och fondspecifikt.

Aktie-Ansvar har under det första halvåret av 2023 arbetat med att utveckla och formalisera processer för att på ett mer ändamålsenligt sätt uppfylla de krav som ställs på förvaltningen i och med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 (disclosureförordningen eller SFDR från Sustainable Finance Disclosure Regulation) samt EU:s taxonomi (ett verktyg för att identifiera miljömässigt hållbara investeringar).

#### **Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden**

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att begränsa exponering mot bolag med omsättning som härrör från aktiviteter som negativt inverkar på miljö och samhälle, begränsa exponering mot företag som inte följer internationella erkända och accepterade konventioner och överenskommelser samt beakta de huvudsakliga negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer av fondens investeringar. Följande strategier tillämpas för detta ändamål:

##### **• Sektorbaserad exkludering**

Bindande exkluderingskriterier tillämpas vid förvaltning av fonden vilket begränsar exponering mot bolag med omsättning från aktiviteter som Aktie-Ansvar bedömt inverkar negativt på miljö och/eller andra samhällsaspekter. Fonden beaktar ett urval av vissa miljömässigt och samhällsmässigt skadliga aktiviteter som identifierats av Aktie-Ansvar. Maximal exponering för exkluderade aktiviteter varierar mellan 0 – 5 % av omsättningen i de underliggande bolagen. I händelse av att ett bolag eller emittent identifieras ha en exponering som överskrider tillåten gräns och förvaltare inte bedömer att situationen går att åtgärda genom en formell påverkansdialog, ska en strukturerad avyttring av innehavet inledas i enlighet med Aktie-Ansvars interna regler.

## Aktie-Ansvar Total

### Halvårsredogörelse 2023

- Normbaserad exkludering

Aktie-Ansvar förväntar sig att samtliga bolag och emittenter som fonden är investerad i ska följa internationellt erkända och accepterade principer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption. För detta ändamål screenas potentiella och befintliga investeringar mot FN:s 10 Global Compact principer. Dessa innefattar miljöfrämjande principer såsom att stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisker samt principer för att främja sociala ändamål inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt och antikorruption. För mer information om UN Global Compact initiativet, se [www.unglobalcompact.org](http://www.unglobalcompact.org).

I de fall ett bolag eller en emittent identifieras ha agerat i strid med någon av nämnda konventioner och normer, eller om en investering identifieras ha en anmärkningsvärd kontrovers relaterad till sin verksamhet, så inleder förvaltaren en process för att söka information om och en förklaring till anmärkningen. Analysen ligger till grund för att fatta beslut om huruvida fonden kan fortsätta att äga innehavet utan vidare åtgärd, ska inleda en påverkansdialog för att försöka bidra till positiv förändring alternativt anser det bäst att istället avyttra innehavet enligt Aktie-Ansvars interna regler.

- Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer

Negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer uppstår i olika grad inom bolag och branscher. Fondens förvaltare med förståelsen att flödet av kapital genom investeringsbeslut har inverkan på hur bolag väljer att utföra sin verksamhet i förhållande till dessa negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer. Ett antal miljömässiga och sociala indikatorer beaktas som en integrerad del av investeringsbeslutsprocessen och den övergripande förvaltningen av fonden.

Inget referensvärde eller index används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar. Fondens efterlevnad av de bindande exkluderingskriterierna följs upp av fondbolagets oberoende funktion för riskkontroll som utför månatliga kontroller av fondens innehav med beaktande av ovan angivna exkluderingskriterier. För mer information om Aktie-Ansvars arbete med ansvarsfulla investeringar, var god besök: [www.aktieansvar.se/ansvarsfulla-investeringar](http://www.aktieansvar.se/ansvarsfulla-investeringar).

Bedömning av hållbarhetsrelaterade egenskaper, såväl miljörelaterade som sociala, är uttryckligen en del av fondens investeringsprocess. Fondens främjar investeringar som har en långsiktigt hållbar affärsmodell som förenar lönsamhet och miljöhänsyn, socialt engagemang samt god bolagsstyrning.

Fonden Aktie-Ansvar Total har höga ambitioner inom ESG och lägger ner mycket resurser och arbete inom ESG-analys och förbättringsarbete. Samtliga underliggande fondstrategier arbetar med tydliga exkluderingskriterier och kompletterande ETF analyseras löpande.

Via tillämpningen av exkludering av bolag med en omsättning som överstiger uppsatta gränsvärden främjar fonden miljörelaterade egenskaper genom att inte investera i bolag med en omsättning härrörande från fossila bränslen. Genom exkluderandet av vapen, kontroversiella vapen, tobak, alkohol, pornografi, hasardspel och droger så främjas också sociala egenskaper. Detta är ett verktyg för att efterleva ambitionen att sänka de negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer över tid.

Avseende hur fonderna bidrar till EU-taxonomin miljösmål samt i vilken utsträckning de miljörelaterade och sociala egenskaperna har uppnåtts är fondförvaltarna ansvariga för att löpande upptäcka och analysera avsteg från dessa utifrån Aktie-Ansvars riktlinje för ansvarsfulla investeringar. Aktie-Ansvars riskkontroll utför återkommande kontroller inom detta område.

En närmare beskrivning av hur fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper finns under avsnitt "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

#### **Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter**

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljösmål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

## **Aktie-Ansvar Total**

### **Halvårsredogörelse 2023**

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

#### **Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål**

Fonden Aktie-Ansvar Total har placerat i Aktie-Ansvars övriga fonder. I dessa fonders halvårsredogörelser finns mer information avseende detta avsnitt.

#### **Fonden har valt in**

Fondens urvalsprocess har utvecklats efter att förvaltare avser finna välskötta investeringsobjekt vilket förutsätter bedömningar av miljörelaterade och sociala egenskaper. Aktie-Ansvar är ett av Sveriges äldsta fondbolag och har sedan starten lagt stor vikt vid etiska och sociala frågor. Som långsiktig investerare är det vår uppfattning att bolag som drivs ansvarfullt och hållbart också kommer prestera bättre över tid. ESG-analysen är därför en integrerad del av bolagsanalysen och vävs samman med den finansiella analysen.

Detta gäller investeringar i bolag, räntebärande instrument, derivatinstrument, kollektiva investeringar såsom fonder eller ETF samt indexleverantörer. Indexbaserade investeringsprodukter, t ex ETF och terminer, där förvaltaren inte själv kan påverka urvalet av enskilda bolag omfattas ej av bolagets egna exkluderingskriterier. Index- och produktleverantörer som undertecknat en vedertagen standard för ansvarsfulla investeringar, t ex PRI, prioriteras vilket förvaltaren också uppmanas efterfråga hos index- och produktleverantörer.

Aktie-Ansvar har under det första halvåret av 2023 haft ett pågående arbete med att formalisera processen för invals-kriterier. Fonden har inte gjort något åtagande avseende att ha en viss andel hållbara investeringar. Förvaltningen har investerat i investeringsobjekt där hållbarhetsaspekter i form av att hållbarhetsrisk har tagits i beaktning och har därmed haft en avgörande betydelse för investeringsbesluten. Förvaltningen har beaktat hållbarhetsrisk i form av fysiska hållbarhetsrisker samt omställningsrisk. Till exempel har förvaltningen beslutat om att fonden ska innehålla ESG-fokuserad ETF med exponering mot Japan. Detta beslut fattades med hänsyn till bl.a. omställningsrisk, vilket i praktiken innebär en premiering av investeringsobjekt vars innehav omfattas av exempelvis mer CO2-neutrala utfall, relativt andra investeringsalternativ. Vidare beaktas även negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer som tillämpats praktiskt genom att innehålla investeringsobjekt som i relation till andra investeringsalternativ placerats i med intentionen att sänka de negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer.

#### **Fonden har valt bort**

Fonden placerar inte i investeringsobjekt som har en omsättning överstigande 5 % härrörande från vapen, kommersiell spelverksamhet, cannabis & narkotikaklassade preparat för icke-medicinska ändamål, tobak, alkohol eller distribution av pornografi. Vad gäller omsättning härrörande från kemiska/biologiska vapen, kärnvapen, kontroversiella vapen, arktisk gas/oljeborring/kolbrytning och produktion av pornografi gäller nolltolerans. I bolag där våra fonder är ägare utesluter vi även placeringar i bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från fossila bränslen.

#### **Fondbolaget har påverkat**

Aktie-Ansvar använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning. Förvaltare följer och utvärderar löpande relevanta företagshändelser genom publicerad information, extern analys, informationstjänster samt direktkontakt med bolag.

## **Aktie-Ansvar Total**

### **Halvårsredogörelse 2023**

I egenskap av ägare och långgivare har fondbolaget en möjlighet att påverka bolagen. Förvaltarna deltar regelbundet i presentationer, kapitalmarknadsdagar och andra möten där möjlighet till dialog med bolaget finns. En kontinuerlig dialog med bolagen är en naturlig del av analysen för att tidigt kunna identifiera situationer där engagemang krävs.

Aktie-Ansvar är ett oberoende fondbolag men kan om så bedöms lämpligt samarbeta med andra långgivare eller aktieägare i olika frågor. Aktie-Ansvar är också engagerat i organisationer, såsom PRI, UN Global Compact, Net Zero Asset Managers initiative och Swesif, där påverkansarbete kan utföras via samarbeten.

Bolaget har som huvudprincip att delta i bolagsstämmor där fondbolaget har innehav samt i de stämmor där det av annat skäl bedöms viktigt utifrån andelsägarnas intressen eller bolagets värdegrund. Rösträtten, eller annan rättighet kopplad till innehavet ska utövas där så är motiverat, till förmån för fonden och i andelsägarnas gemensamma intresse.

Exempel på ytterligare påverkansarbete/genomförda aktiviteter för fondernas räkning framgår i Aktie-Ansvars övriga fonders halvårsredogörelser.

#### **Internationella normer**

Aktie-Ansvar investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer eller överenskommelser. Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fonden undviker investeringar i bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact. Under 2021 implementerades ett nytt systemstöd, som tillhandahåller hållbarhetsdata och analyser, för screening av tillgångarna vilket möjliggör kontroll av eventuella anmärkningar eller överträdelser även avseende kränkning av internationella normer. För att säkerställa att fonden undviker investeringar i bolag som kränker internationella normer görs en regelbunden kontroll mot systemstödet. Vid identifierade överträdelser eller anmärkningar samlar förvaltaren in information och diskuterar innehavet med kapitalförvaltningschef, VD och funktionen för riskkontroll. Om anmärkningen inte bedöms vara av väsentlig betydelse så upprättas en särskild handlingsplan med bl.a ställningstagande, informationsinsamling om vad som inträffat och hantering av detta, tidsplan, och anmärkningens allvarlighetsgrad. Om anmärkningen bedöms vara av väsentlig betydelse avyttras innehavet på ett sätt som är i andelsägarnas bästa intresse.

Aktie-Ansvar Total har förutom begränsningar i fondbestämmelserna ingen geografisk uteslutning, generella uteslutningskriterier och principer gäller i alla länder.

#### **Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet**

Ansvarsfulla investeringar och aktiv förvaltning är ryggraden i vår verksamhet. Det har det varit sedan start. Våra kunder ska känna sig trygga med att deras pengar investeras på ett ansvarsfullt sätt; avseende etik och hållbarhet samt baserat på en pålitlig och väl underbyggd analys.

Aktie-Ansvar har ett pågående arbete i att kontinuerligt förbättra och tydliggöra rutiner, processer samt riktlinjer med avseende på både integrering och implementering i investeringsbeslutsprocessen, men också i efterföljande rapportering för att kunna möjliggöra transparens likväl som att underlätta för uppföljningsarbete. Under första halvåret av 2023 har stora framsteg gjorts i arbetet att identifiera negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer, integrering i investeringsbeslutsprocessen samt genomförandet av en utökad rapportering.

En mer detaljerad beskrivning av placeringsreglerna finns i vår riktlinje för ansvarsfulla investeringar. I maj 2022 antog Aktie-Ansvar den senaste versionen av denna. Riktlinje för ansvarsfulla investeringar finns att ta del av på vår hemsida.

#### **Vill du veta mer?**

På vår hemsida [www.aktieansvar.se](http://www.aktieansvar.se) finns det mer information om hur vi jobbar med hållbara och ansvarsfulla investeringar. Det finns fullständiga hållbarhetsrapporter samt vårt policydokument för hur vi arbetar med dessa frågor. För frågor relaterat till vårt hållbarhetsarbete går det alltid att kontakta oss så ska vi berätta mer.

**Aktie-Ansvar Total**  
**Halvårsredogörelse 2023**

**FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING**

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (kr)	Avkastning (%)	HFRX Global Hedge Fund Index <sup>1</sup> (%)	Aktivitets- grad <sup>2</sup> (%)
2014-12-31	359 655 737	3 378 847	106,44	-	7,8	-0,6	5,42
2015-12-31	464 112 310	4 317 597	107,49	-	1,0	-3,6	2,78
2016-12-31	445 883 138	4 089 596	109,03	-	1,4	2,5	7,55
2017-12-31	453 772 902	4 042 645	112,25	-	3,0	6,0	9,25
2018-12-31	258 284 737	2 340 117	110,37	-	-1,9	-7,0	9,54
2019-12-31	144 110 916	1 325 774	108,70	-	-1,4	9,0	9,49
2020-12-31	85 015 520	853 306	99,63	-	-8,3	n/a	8,44
2021-12-31	104 945 704	879 106	119,38	-	19,8	n/a	n/a
2022-12-31	105 994 698	979 392	108,22	-	-9,3	n/a	n/a
2023-06-30	182 049 333	1 537 044	118,44	-	9,4	n/a	n/a

<sup>1</sup> Fonden förvaltas sedan 2020-09-25 utan jämförelseindex då nya fondbestämmelser trädde ikraft. Historisk data ska ses som information då fonden tidigare mättes mot HFRX Global Hedge Fund Index.

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

**Riskmått**

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)	10,4
Totalrisk index (HFRX Global Hedgefund Index), % (senaste 24 mån) <sup>1</sup>	n/a
Aktiv risk, % (senaste 24 mån)	n/a
Använd riskbedömningsmetod	Åtagandemetod

<sup>1</sup> Nya fondbestämmelser 2020-09-25, fonden förvaltas utan jämförelseindex

**Genomsnittlig årsavkastning**

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)	2,5
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren) <sup>2</sup>	n/a

<sup>2</sup> Fonden förvaltas utifrån nya fondbestämmelser 2020-09-25.

Fonden får investera i fonder med en fast förvaltningsavgift på högst 3% och en resultatbaserad avgift på högst 25% av överavkastningen.

**Balansräkning**

Fondens ställning framgår av efterföljande balansräkning med bokslutskommentarer.

**Aktie-Ansvar Total**  
**Halvårsredogörelse 2023**

**BALANSRÄKNING** 2023-06-30 2022-12-31

**Tillgångar**

Fondandelar	Not 1	175 271 110	100 062 833
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		<u>175 271 110</u>	<u>100 062 833</u>

Placering på konto hos kreditinstitut		7 039 844	6 021 340
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		<u>182 310 954</u>	<u>106 084 173</u>

Övriga fordringar		127 758	69 704
-------------------	--	---------	--------

<b>Summa tillgångar</b>		<b>182 438 712</b>	<b>106 153 877</b>
-------------------------	--	--------------------	--------------------

**Skulder**

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		219 837	159 178
Övriga skulder		169 542	-

<b>Summa skulder</b>		<b>389 379</b>	<b>159 178</b>
----------------------	--	----------------	----------------

<b>Fondförmögenhet</b>	Not 2	<b>182 049 333</b>	<b>105 994 698</b>
------------------------	-------	--------------------	--------------------

<b><u>Poster inom linjen</u></b>		Inga	Inga
----------------------------------	--	------	------



**Aktie-Ansvar Total**  
**Halvårsredogörelse 2023**

**NOTER**

**Not 1 - Innehav och positioner i finansiella instrument**

Finansiella instrument (vid avvikande emittent anges denna inom parantes)

<b>Fondandelar</b>	<b>Antal</b>	<b>Noterings- valuta</b>	<b>Marknads- värde</b>	<b>Andel %</b>	<b>Kate- gori</b>
AKTIE-ANSVAR EUROPA	292 686	SEK	46 829 746	25,7	7
AKTIE-ANSVAR SVERIGE A	44 613	SEK	36 564 474	20,1	7
AMUNDI MSCI JPN ESG CTB UCITS ETF	17 150	EUR	9 162 228	5,0	2
ISHARES MSCI USA ESG UCITS ETF	18 183	USD	18 368 765	10,1	2
<b>SUMMA AKTIEFOND</b>			<b>110 925 213</b>	<b>60,9</b>	
SAXXUM AKTIV A	65 780	SEK	9 316 460	5,1	7
SAXXUM AKTIV B	865	SEK	111 752	0,1	7
<b>SUMMA BLANDFOND</b>			<b>9 428 212</b>	<b>5,2</b>	
AKTIE-ANSVAR AVKASTNINGSFOND	353 709	SEK	41 833 210	23,0	7
AKTIE-ANSVAR RÄNTESTRATEGI	125 631	SEK	13 084 475	7,2	7
<b>SUMMA RÄNTEFOND</b>			<b>54 917 685</b>	<b>30,2</b>	
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>175 271 110</b>	<b>96,3</b>	
Varav med positivt marknadsvärde			<b>175 271 110</b>	<b>96,3</b>	
Varav med negativt marknadsvärde			<b>0</b>	<b>0,0</b>	
Kategori 2: Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES			<b>27 530 993</b>	<b>15,1</b>	
Kategori 7: Övriga finansiella instrument			<b>147 740 117</b>	<b>81,2</b>	
Övriga tillgångar/skulder			<b>6 778 223</b>	<b>3,7</b>	
<b>Summa fondförmögenhet</b>			<b>182 049 333</b>	<b>100,0</b>	

*Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.*

**Not 2 - Förändring av fondförmögenhet**

	2023-06-30	2022-12-31
<b>Fondförmögenhet vid årets början</b>	105 994 698	104 945 704
Andelsutgivning	72 016 321	34 795 423
Andelsinlösen	-8 060 385	-24 396 483
Periodens resultat	12 098 699	-9 349 947
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>182 049 333</b>	<b>105 994 698</b>

## **Aktie-Ansvar Total**

### **Halvårsredogörelse 2023**

#### **Redovisningsprinciper**

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV) samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. Svensk kod för fondbolag efterlevs.

Fondbolagets ersättningspolicy, vilken redovisar tillämpade ersättningsmodeller, finns tillgänglig på fondbolagets hemsida [www.aktieansvar.se](http://www.aktieansvar.se).

Avrundningsdifferenser kan förekomma i halvårsredogörelsen..

#### **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.