

AKTIE-ANSVAR TOTAL

Organisationsnummer: 515602-4142

Årsberättelse för räkenskapsåret 2023

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

Årsberättelsens innehåll:

Förvaltningsberättelse	Sid 2-3
Nyckeltal	Sid 4
Fondförmögenhetens förändring och värdeutveckling	Sid 5
Resultaträkning	Sid 6
Balansräkning	Sid 7
Noter till resultat- och balansräkning	Sid 8
Redovisningsprinciper samt värdering av finansiella instrument	Sid 9
Bilaga: Regelbundna hållbarhetsupplysningar (bilaga IV)	Sid 10-14
Signaturer	Sid 15

Aktie-Ansvar Total

Årsberättelse 2023

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information

År 2023 är fondens fjortonde verksamhetsår. Fonden är en aktivt förvaltd allokeringsfond (specialfond) 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 2023-12-31 uppgick till 119,46 kr (108,22 kr).

Organisation

Fondbolagets fondutbud har varit oförändrat under året.

Fondens utveckling

Aktie-Ansvar Total steg under året med 10,4 %. Fonden förvaltas utan jämförelseindex sedan nya fondbestämmelser togs 2020-09-25.

Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten ökade under året från 106,0 miljoner till 327,3 miljoner. Fonden hade under året ett nettoinflöde på 204,5 miljoner.

Viktiga händelser under året

År 2023 var ännu ett år kantat av stor makroekonomisk och geopolitisk oro. Osäkerheten har varit stor och tyngt både aktie- och räntemarknaden fram till slutet av oktober för att sedan avsluta året med kraftiga uppgångar i risktillgångar, vartefter hoppet om räntesänkningar ökat. Aktie-Ansvar Total steg 10,4 % under året.

Året kantades av en relativt pessimistisk inramning fram till slutet av oktober. De fulla effekterna på tillväxten av den ovanligt branta räntehöjningscykeln kommer med en betydande eftersläpning och gav sig alltmer till känna. Marknaden brottades med en global ekonomi vars aktivitet fortsätter bromsa in till följd av tidigare kraftfullare räntehöjningar, utan att få stöd i form av löften om några penningpolitiska lättnader från centralbankernas sida. I november skiftade dock sentimentet och allt större förväntade räntesänkningar prissattes in för 2024. Detta resulterade i att risktillgångar steg i snabb takt både under november och december. Många börser gick från en negativ avkastning till att avsluta året kraftigt uppåt. Under året växte samtidigt konjunkturskillnaderna mellan ekonomier. Marknadens förväntningar på den amerikanska ekonomin skiftade mest. Oron för en hårdlandning ändrades successivt till en ökad tro på en mjuklandning av ekonomin, som sedan övergick allt mer i en växande uppfattning om att det inte skulle bli någon landning överhuvudtaget. Det vill säga en amerikansk ekonomi som växer, men i "lagom" takt för att inflationen ska släppa sitt grepp om ekonomin fortsättningsvis. En robust arbetsmarknad höll konsumtionen uppe i en ekonomi som till två tredjedelar utgörs av just hushållens efterfrågan.

Fondens placeringar

Aktie-Ansvar Total steg 10,4 % under helåret 2023. Fonden är en aktivt förvaltd global strategifond med fokus på ansvarfulla investeringar. Investeringsprocessen baseras på fundamental analys och Garantums marknadssyn är grunden i investeringsstrategin. Under 2023 hade fonden en lägre aktieandel. I den här osäkra inramningen med en inbromsning i ekonomin och relativt höga värderingar på flera aktiemarknader, bibehöll fonden en lägre aktievikt. Samtidigt har förvaltningen varit selektiva i aktieexponeringen och försökt upprätthålla en hög kvalitet i aktieportföljerna, till en rimlig värdering. De största bidragsgivarna var amerikanska och europeiska aktier, men även rättedelen bidrog till en god riskjusterad avkastning under året. Vidare adderades exponering mot japanska aktier och långa amerikanska statsobligationer via ETF:er.

Framtidsutsikter

Efter ett problemtyngt 2022 började investerare se ljuset i tunneln i början av året, i takt med att inflationen visade tydliga tecken på att ha passerat sin topp. Ljuset visade sig dock vara reflektioner av marknadens egna förhastade förhoppningar på att även styrräntorna skulle ha toppat. När centralbanker fortsatte strama åt penningpolitiken gick luften ur marknaden. Mot slutet av året fick dock marknaden hoppet tillbaka igen och ett lättadsrally tog fart när centralbankerna signalerade att räntorna sannolikt hade toppat. Ett lättadsrally som snabbt övergick i ren eufori.

Aktie-Ansvar Total

Årsberättelse 2023

Euforin riskerar att slå tillbaka på en marknad där förväntningarna på räntesänkningar har sprungit iväg och sannolikt alldeles för långt. Förväntningarna på penningmarknaderna i skrivande stund är att såväl Fed som ECB ska sänka sina styrräntor hela sex gånger under 2024, med inledning redan i mars. Styrräntorna har troligtvis nått sin topp, men det betyder inte att de ska sänkas lika tvärt och dramatiskt som de har höjts. Även om den breda inflationen tydligt faller tillbaka, är nedgången när det gäller kärninflationen i konsumentledet betydligt trögare. Det kommer att ta längre tid innan inflationen, enligt det mått som centralbankerna fäster störst vikt vid, uthålligt närmar sig en nivå som centralbankerna känner sig komfortabla med. Dessutom kommer inflationsstatistiken att fluktuera och från gång till annan sannolikt även avvika från förväntningarna.

Fondens omsättningshastighet

Omsättningshastigheten under året var 0,3 ggr.

Fondens kostnader

Transaktionskostnaderna uppgick till 36 030 kr vilket innebär 0,03 % av omsatta värdepapper. Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets ingång var värt 10 000 kr uppgick till 150,18 kr.

Fondens risker

Aktie-Ansvar Total är en allokeringsfond (specialfond) som placerar i Aktie-Ansvars fonder samt i andra fondbolags utbud. Ingående fonder per balansdagen framgår av värdepappersuppställningen i denna årsberättelse. 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 årsberättelse.

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.

Aktie-Ansvar Total Årsberättelse 2023

NYCKELTAL

2023

Genomsnittlig förmögenhet, kr 190 842 098

Riskmått

Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån) 10,1

Totalrisk index ¹ n/a

Aktiv risk, % (senaste 24 mån)¹ n/a

Använd riskbedömningsmetod Åtagandemetod

¹ Nya fondbestämmelser 2020-09-25, fonden förvaltas utan jämförelseindex.

Genomsnittlig årsavkastning

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån) 0,0

Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren)² -

² Fonden förvaltas utifrån nya fondbestämmelser 2020-09-25.

Omsättning

Omsättningshastighet, ggr 0,3

Omsättning genom närstående institut, % av omsättning 0,0

Omsättning av finansiella instr. med annan av fondbolagets fonder % 61,72

Kostnader

Förvaltningsarvode (fast), kr 2 671 534

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

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader % av genomsnittlig fondförmögenhet ⁴ 1,58

Transaktionskostnader, kr 36 030

Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, % ³ 0,03

Analyskostnader, kr 62 000

Analyskostnader, % 0,03

Avgift vid köp och försäljning av andelar 0,0

Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10.000 kr 150,18

Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr 9,21

³ Transaktionskostnader /omsatta värdepapper har beräknats endast för de typer av värdepapper där sådana kostnader förekommer.

⁴ Denna kostnad inkluderar kostnader som fonden belastats med indirekt via de fondandelar som fonden har varit investerad i under 2023.

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

Aktie-Ansvar Total
Årsberättelse 2023

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (kr)	Avkastning (%)	HFRX Global	
						Hedge Fund Index ¹ (%)	Aktivitets- grad ² (%)
2014-12-31	359 655 737	3 378 847	106,44	-	7,8	-0,6	2,78
2015-12-31	464 112 310	4 317 597	107,49	-	1,0	-3,6	7,55
2016-12-31	445 883 138	4 089 596	109,03	-	1,4	2,5	9,25
2017-12-31	453 772 902	4 042 645	112,25	-	3,0	6,0	9,54
2018-12-31	258 284 737	2 340 117	110,37	-	-1,9	-7,0	9,49
2019-12-31	144 110 916	1 325 774	108,70	-	-1,4	9,0	8,44
2020-12-31	85 015 520	853 306	99,63	-	-8,3	n/a	n/a
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
2023-12-31	327 342 770	2 740 098	119,46	-	10,4	n/a	n/a

¹ HFRX Global Hedge Fund Index är konstruerat för att spegla hedgefondsmarknaden i sin helhet och består av hedgefonder från alla typer av strategier. Detta är den kategori av hedgefondindex som Graal Total är mest jämförbar med. Fonden förvaltas sedan 2020-09-25 utan jämförelseindex då nya fondbestämmelser trädde ikraft.

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

Resultat och ställning

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

Aktie-Ansvar Total Årsberättelse 2023

RESULTATRÄKNING

		2023	2022
<u>Intäkter och värdeförändring</u>			
Värdeförändring på fondandelar	Not 1	16 895 800	-8 973 753
Ränteintäkter		341 420	13 494
Utdelningar		708 960	
Valutakursvinster och förluster netto		63 321	
Övriga intäkter ¹		1 664 816	965 646
Summa intäkter och värdeförändring		19 674 317	-7 994 613
<u>Kostnader</u>			
<i>Förvaltningskostnader</i>			
Ersättning till fondbolaget		2 671 534	1 250 943
Ersättning till revisorer		37 500	37 500
Räntekostnader		-	809
Övriga kostnader		115 001	66 082
Summa kostnader		2 824 035	1 355 333
Årets resultat		16 850 282	-9 349 947

¹ varav 1 662 208 kr avser rabatt förvaltningsarvode vid investeringar i andra av Aktie-Ansvar förvaltade fonder

Aktie-Ansvar Total
Årsberättelse 2023

BALANSRÄKNING

2023-12-31

2022-12-31

Tillgångar

Fondandelar	Not 2	312 277 072	100 062 833
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		<u>312 277 072</u>	<u>100 062 833</u>
Placering på konto hos kreditinstitut		15 258 022	6 021 340
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		<u>327 535 094</u>	<u>106 084 173</u>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		292 663	-
Övriga fordringar		215 313	69 704
Summa tillgångar		328 043 070	106 153 877

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		423 090	159 178
Övriga skulder		277 210	-
Summa skulder		700 300	159 178

Fondförmögenhet

Not 3 **327 342 770** **105 994 698**

Poster inom linjen

Inga

Inga

Aktie-Ansvar Total
Årsberättelse 2023

NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Not 1 - Värdeförändring finansiella instrument

	2023	2022
Fondandelar		
Realiserade vinster	502 762	7 512 180
Realiserade förluster	-	-710 050
Orealiserade vinster/förluster	16 393 038	-15 775 883
	<u>16 895 800</u>	<u>-8 973 753</u>
Summa värdeförändring finansiella instrument	16 895 800	-8 973 753

Not 2 - Innehav och positioner i finansiella instrument

Fondandelar	Antal	Noterings- valuta	Marknads- värde	Andel %	Kate- gori
AKTIE-ANSVAR EUROPA	493 463	SEK	77 967 208	23,8	7
AKTIE-ANSVAR SVERIGE A	74 865	SEK	64 190 268	19,6	7
AMUNDI MSCI JAPAN ESG BR CTB UCITS	25 450	EUR	13 184 903	4,0	2
ISHARES MSCI USA ESG UCITS ETF	18 183	USD	18 375 153	5,6	2
SUMMA AKTIEFOND			173 717 532	53,1	
SAXXUM AKTIV A	65 780	SEK	8 744 172	2,7	7
SAXXUM AKTIV B	865	SEK	104 991	0,0	7
SUMMA BLANDFOND			8 849 163	2,7	
AKTIE-ANSVAR AVKASTNINGSFOND	803 962	SEK	96 821 145	29,6	7
AKTIE-ANSVAR RÄNTESTRATEGI	210 026	SEK	22 676 551	6,9	7
AMUNDI US TREAS. BOND 10+Y UCITS	9 250	USD	10 212 681	3,1	2
SUMMA RÄNTEFOND			129 710 377	39,6	
Summa finansiella instrument			312 277 072	95,4	
Varav med positivt marknadsvärde			312 277 072	95,4	
Varav med negativt marknadsvärde			0	0,0	
Kategori 2: Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES			41 772 737	12,8	
Kategori 7: Övriga finansiella instrument			270 504 335	82,6	
Övriga tillgångar/skulder			15 065 698	4,6	
Summa fondförmögenhet			327 342 770	100,0	

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

Not 3 - Förändring av fondförmögenhet

	2023-12-31	2022-12-31
Fondförmögenheten vid årets början	105 994 698	104 945 704
Andelsutgivning	222 861 255	34 795 423
Andelsinlösen	-18 363 465	-24 396 483
Årets resultat	16 850 282	-9 349 947
Fondförmögenheten vid årets slut	327 342 770	105 994 698

Aktie-Ansvar Total Årsberättelse 2023

Redovisningsprinciper

Årsberättelsen 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.

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 2023	Belopp	Anställda
Fast ersättning	4 154 130	8
Rörlig ersättning	-	7
Rörlig ersättning till anställda vilka inte har klassificerats som särskilt reglerad personal	50 000	5
Total ersättning anställda	4 204 130	8
Utbetalda ersättningar till särskilt reglerad personal	2 652 089	3
a) anställda i ledande strategiska befattningar ¹	2 173 929	2
b) anställda med ansvar för kontrollfunktioner. Ansvarig regelefterlevnad är outsourcad.	478 160	1
c) risktagare	-	0
d) anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.	-	0

¹ Under en period av 6 månader under 2023 kvarstod tidigare VD som anställd i fondbolaget parallellt med nuvarande VD.

Mall som avser regelbundna uppgifter 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 Total

Identifieringskod för juridiska personer: 984500F10TBF4F839E93

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 ___ % 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?

Fonden har i stor utsträckning främjat miljörelaterade och sociala egenskaper. Detta har skett genom att bland annat utesluta exponering mot bolag med omsättning som härrör från aktiviteter som negativt inverkar på miljö och samhälle, begränsa exponering mot företag som inte följer internationellt erkända och accepterade konventioner samt överenskommelser, såväl som att beakta de huvudsakliga negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer med avseende på fondens investeringar.

Portföljförvaltaren har som ett led i investeringsanalysen utfört analys av bolag i syfte att säkerställa efterlevnad av sektor- och normbaserade exkluderingskriterier samt för att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut.

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

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

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

Sektorbaserad exkludering: Utöver portföljförvaltarens analys har screening utförts av funktionen för riskkontroll avseende majoriteten av fondens innehav, varvid inga överträdelser noterats under 2023.

Normbaserad exkludering: Utöver portföljförvaltarens analys har screening utförts av funktionen för riskkontroll avseende majoriteten av fondens innehav, varvid inga överträdelser noterats under 2023.

Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer: Gällande beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer är utgångspunkten förvaltaren bolagsanalys. Utöver det använder sig fondbolaget bland annat av externa dataleverantörer med designade ESG-moduler för att löpande förhålla sig till de relativa konsekvenserna av fondens investeringar.

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

Inga överträdelser noterades för tidigare period, med avseende på både sektorbaserad och normbaserad exkludering. Majoriteten av underliggande fonders innehav genomgår sektorbaserad likväl som normbaserad screening som utförs av funktionen för riskkontroll. Gällande beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer så publiceras merparten av investeringsobjektens rapporterade data för 2023 senare under våren 2024.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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.

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. Analysen inkluderar genomgång av Principal Adverse Impact-indikatorer ("PAI-indikatorer") som ställs i förhållande till andra bolag samt analyseras i absoluta tal.

Fondförvaltaren har nyttjat externa dataleverantörer med designade ESG-moduler för att löpande förhålla sig till de relativa konsekvenserna av fondens investeringar.

Dialog har förts med bolag i syfte att klargöra och minimera potentiella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer samt lyfta fram förbättringsmöjligheter.

För mer information om fondens beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer hänvisar vi till <http://www.aktieansvar.se/aktie-ansvar-total/>



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

2023-12-31

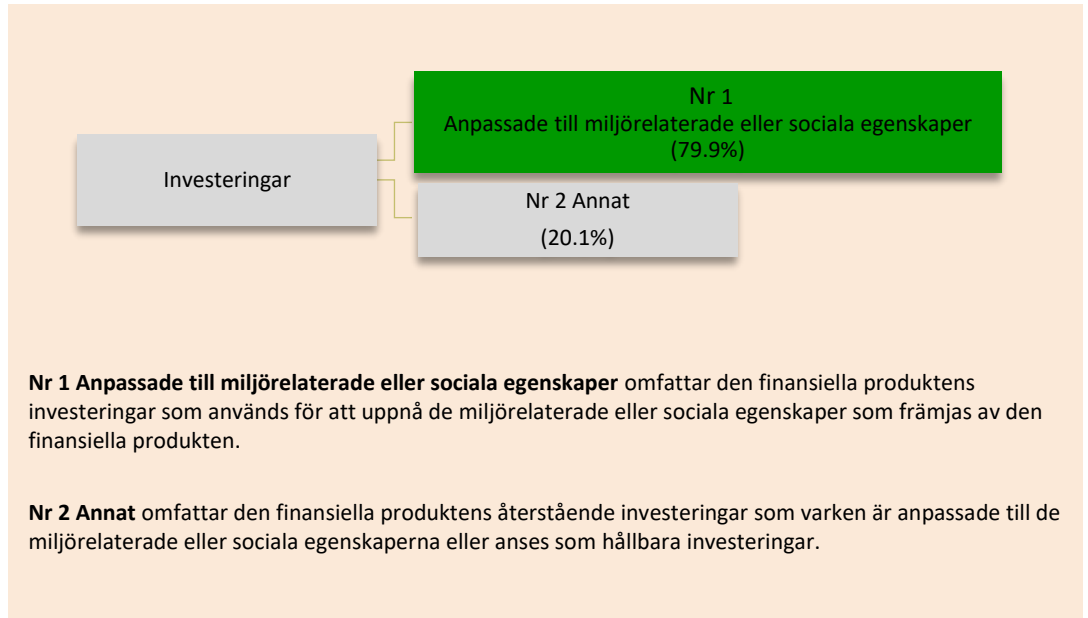
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	*	29.6%	Sverige
Aktie-Ansvar Europa	*	23.8%	Sverige
Aktie-Ansvar Sverige	*	19.6%	Sverige
Aktie-Ansvar Räntestrategi	*	6.9%	Sverige
IShares MSCI USA ESG	*	5.6%	USA
Amundi MSCI JAPAN ESG	*	4.0%	Luxemburg
Amundi US TSY BND 10	*	3.1%	Luxemburg
Aktie-Ansvar Saxxum Aktiv	*	2.7%	Sverige

* Innehavet är en fond varpå en enskild sektor ej är möjlig att specificera



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

- Allmännyttiga tjänster
- Dagligvaror
- Energi
- Fastigheter
- Finans
- Finans (säkerställda)
- Industri
- Informationsteknik
- Kommunikationstjänster
- Material
- Sjukvård
- Sällanköpvaror och tjänster



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. Fondens underliggande aktiefonder från Aktie-Ansvar har röstat på bolagstämmor motsvarande 71% av förvaltad kapital. Hållbarhetsrelaterade frågor i fondens underliggande Aktie-Ansvar-fonder behandlas i dialog med företag samt analytiker och sker generellt under bolagsmöten, alternativt i form av löpande skriftliga eller muntliga konversationer.

Uppföljning

Under 2023 har en "Policy för ansvarsfulla investeringar" tagits fram och en tillhörande förvaltningsrutin formats, med syftet att upprätta mätbara miljö- och sociala mål som är jämförbara över tid, för att i bredare utsträckning möjliggöra främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

Förvaltning

Fonden har genomfört investeringar där hållbarhetsrelaterade frågor har varit den avgörande faktorn i investeringsbeslutet. Aktie-Ansvar Total är en aktivt förvaltd portfölj med en aktieandel på minst 50%. Investeringsstrategin utgår från Garantums övergripande marknadssyn där aktie- och ränteexponeringen anpassas efter rådande marknadsuppfattning. Målet är att fonden ska kunna utgöra basen av en långsiktig sparportfölj.

Aktie-Ansvar Total Årsberättelse 2023

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 2024-03-

Fredrik Gottlieb
Styrelsens ordförande

Petrus Nashed
VD

Willy Ljungdell
Styrelseledamot

Ulf Houlst
Styrelseledamot

Peo Larsson
Styrelseledamot

Christer Käck
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2024-03-

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor