



# ÅRSBERÄTTELSE 2022

## Investerum Basic Value

Fonden är en värdepappersfond vars mål är att uppnå en långsiktigt god avkastning och bevara andelsägarnas kapital genom att följa en aktiv värdebaserad placeringsstrategi i linje med den vedertagna placeringsstrategin "Value Investing". Fonden investerar främst i företag med stabil vinstutveckling, det vill säga bolag som förvaltarna bedömer har förmågan att hålla sina vinstnivåer under en hel konjunkturcykel.

Fonden kan placera upp till 100 procent av fondens medel på aktiemarknaden och upp till 100 i räntebärande instrument eller likvida medel. Allokeringen kan komma att variera över tiden.



**FOND**  
Investerum Basic Value

**ORG.NR**  
515602-7103

**PERIOD**  
2022-01-01 - 2022-12-31

**ISEC SERVICES AB**  
Vattugatan 17  
111 52 Stockholm  
Tel: 08-509 31 300

[www.isec.com/funds](http://www.isec.com/funds)

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Investerum Basic Value, 515602-7103. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Förvaltningen av Investerum Basic Value utförs av Investerum AB i enlighet uppdragsavtal med ISEC Services AB.

### Allmänt om verksamheten

#### Fondens utveckling

Fondförmögenheten ökade under perioden från 436 miljoner kronor till 483 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var -17,85 miljoner kronor. Fondens andelsvärde minskade under perioden med 6,08 procent i andelsklass A och med 5,76 procent i andelsklass D.

### Förvaltarkommentar

#### Marknadskommentar – året som gick

Under årets första kvartal präglades marknaderna av dels oro för ekonomiska implikationer av Rysslands invasion av Ukraina och dels det eventuella behovet av räntehöjningar i syfte att bekämpa stigande inflation. Ryssland är stor råvaruproducent och kraftfulla sanktioner sattes in mot landet och ryska banker stängdes ute från bankernas internationella betalningssystem. Spänningarna orsakade skador i försörjningskedjor, vilket fick råvarupriser att stiga brant. Resultatet blev en omfattande volatilitet, exempelvis steg oljepriset med över 30% och gaspriserna i Europa steg med över 50%. Även räntor och den amerikanska dollarn steg ordentligt. Till följd av det geopolitiska läget och den alltmer stigande inflationen höjde centralbankerna i både USA och Storbritannien sina styrräntor med en kvarts procent. Den uppmätta inflationen var, i stora delar av världen, den högsta på 40 år och hängde främst samman med stigande energipriser. Den tidigare så utbredda oron för Covid överskuggades.

Under årets andra kvartal präglades marknaderna av fortsatt stark turbulens, vilken sannolikt främst drevs av stigande inflationstakt och en oro för allmänekonomisk nedgång till följd av centralbankernas räntehöjningar. De första sex månaderna på året var historiska då de innehöll den största inflationsstegringen på över 40 år och rejäla börstapp mätt som index. S&P 500 uppvisade den största nedgången sedan 1962, den svenska börsen hade de sämsta första sex månaderna på 90 år och Nasdaq har aldrig någonsin upplevt ett sämre första halvår. Samtidigt pågick ett krig i vårt närområde och en påtaglig energikris var under uppseglande. Sett till förändringar i börskurser kan således varken Lehmankraschen eller IT-bubblan mäta sig med hur 2022 inleddes.

Under årets tredje kvartal präglades marknaderna av fortsatt stark turbulens. Juli månad var generellt stark men under augusti höjde en mängd centralbanker sina styrräntor på ett aggressivt och oväntat sätt. Detta trots tydligare tecken på att världsekonomin är på väg in i en lågkonjunktur, dessutom i kombination med ett sämre säkerhetspolitiskt läge. Långa räntor steg något oerhört samtidigt som råvarupriser sjönk kraftigt till följd av en tilltagande oro för avmattning i konjunkturen.

Årets sista kvartal var fortsatt volatilt. Drivande orsaker var främst synen på inflationen och den strama penningpolitik som förts globalt. Flera centralbanker höjde sina styrräntor rejält, däribland den svenska, trots att den statistik över ekonomin som framkommit pekade på en avmattning. Det vanligen förekommande tomterallt uteblev. I centrum stod den alltför höga inflationen samt osäkra utsikter om konjunkturen och om hur arbetskraftsutbudet skulle komma att påverka ekonomin den närmsta framtiden.

Ett lika turbulent som utmanande 2022 är därmed till ända. Inflationen var den högsta på fyrtio år samtidigt som räntor steg ordentligt och parallellt inträffade den ryska invasionen av Ukraina. Komponentbrist och andra störningar i bolagens försörjningskedjor kom att påverka den ekonomiska statistiken och marknaderna negativt under hela året. Successivt tilltog också oron för en försvagad ekonomisk tillväxt globalt.

Räntor och inflation präglade alltså börsens utveckling under året och många bolag värderades ned rejält. 2022 blev ett svagt men mycket händelserikt år i kapitalmarknaderna. Efter en treårsperiod med exceptionella uppgångar i aktiemarknaderna sjönk exempelvis Stockholmsbörsen under 2022 med 23 procent och räntorna steg i allmänhet kraftigt.

### **Väsentliga risker**

Sparande i aktier och aktiefonder innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Placeringsinriktningen innebär att fondens medel är riskexponerade mot såväl aktier som obligationer. Obligationerna hade vid periodens utgång en genomsnittlig duration om 1 år och 8 månader.

Eftersom fonden kan placera medel utanför Sverige påverkas den även av förändrade valutakurser (valutarisk).

Fonden placerar delvis i mindre likvida tillgångar (ex Small-cap, företagsobligationer) som kan påverka fondens sammanlagda likviditetsrisk.

Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

### **Valuta**

Fonden valutasäkrar inte sina positioner.

### **Derivatinstrument**

Fonden får använda derivatinstrument och har inte gjort så under 2022. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden.

### **Organisatoriska eller andra väsentliga händelser**

Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex.

### **Händelser efter räkenskapsårets utgång**

Efter balansdagen har det noterats stigande inflation och räntor. Händelsen kommer kunna få betydelse på marknaderna i synnerhet obligationsmarknaden.

### **Aktivitetsgrad**

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk (tracking error), som fokuserar på avkastning. Aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning skiljer sig från avkastningen hos ett relevant jämförelseindex. Jämförelseindexet ska vara det mest relevanta utifrån fondens långsiktiga placeringsinriktning. Aktiv risk beräknas genom att mäta volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos dess jämförelseindex baserat på månadsdata från de två senaste åren. Ju högre aktiv risk som fonden har, desto mer avviker fondens avkastning från jämförelseindexet.

Fonden är en blandfond där de finansiella instrument som ingår väljs utifrån självständiga bedömningar (så kallad aktiv förvaltning). Fonden saknar jämförelseindex då fondbestämmelserna tillåter fullt flexibel allokering mellan likvida medel, aktier och obligationer.

### **Övrigt**

Under perioden var ansvarig förvaltare Roland Dahlman.

### Ersättning och förmåner

Fondens fondbolag är ISEC Services AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet såsom riskhanteringstjänster till andra fondbolag och administration för fonder tillhöriga andra fondbolag. Nedanstående information avser samtliga anställda i företaget.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	15	51
Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till	9 417 763	13 444 321
Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till	-	-
Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt		
1) den verkställande ledningen	2 191 844	2 976 963
2) anställda i ledande strategiska befattningar	-	-
3) anställda med ansvar för kontrollfunktioner	4 295 839	3 928 289
4) risktagare	-	-
5) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen	-	-
Summa ersättning till särskilt reglerad personal	6 487 683	6 905 252

Redogörelse för hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats:

Ersättning utgår i form av fast lön och del i koncernens vinstdelningsprogram. Principerna för vinstdelningsprogrammet är att alla medarbetare tilldelas belopp enligt samma fördelningsgrund, oavsett befattning och lönenivå. Basen för vinstdelningen utgörs av ISEC-koncernens vinstutfall överstigande budget. Vinstdelningsbeloppet, uttryckt som bruttolön per medarbetare, har under året utgått till noll kr. (f.g. år 0 kr).

Genomförandet av ersättningspolicyn har under året varit föremål för oberoende granskning av Internrevisionsfunktionen utan några väsentliga avvikelser.

## Ekonomisk översikt

### Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	483 419 896	-	24 156 261,97	-	-	-	-
2021-12-31	436 338 710	-	20 478 297,73	-	-	-	-
2020-12-31	361 036 522	-	20 804 862,40	-	-	-	-
2019-12-31	314 516 448	-	18 035 771,34	-	-	-	-
2018-12-31	288 564 463	-	20 493 449,45	-	-	-	-
2017-12-31	262 493 540	14,72	17 838 388,39	-	6,30	-	-
2016-12-31	156 897 500	13,84	11 334 221,07	-	8,33	-	-
2015-12-31	105 242 582	12,78	8 235 982,70	-	-1,71 1)	-	-

### Andelsklass A

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	20,01	24 156 198,35	-	-6,08	-	-
2021-12-31	-	21,31	20 478 234,12	-	22,79	-	-
2020-12-31	-	17,35	20 804 798,79	-	-0,49	-	-
2019-12-31	-	17,44	18 035 707,73	-	24,13	-	-
2018-12-31	-	14,05	16 073 619,75	-	-4,53	-	-

Från 2018-06-13 ersattes Investerum Basic Value av Investerum Basic Value Andelsklass A

### Andelsklass D

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	-	21,62	63,61	-	-5,76	-	-
2021-12-31	-	22,94	63,61	-	26,47	-	-
2020-12-31	-	18,14	63,61	-	0,92	-	-
2019-12-31	-	17,97	63,61	-	26,56	-	-
2018-12-31	-	14,20	4 419 829,71	-	-4,58 2)	-	-

\*Jämförelseindex: fonden saknar jämförelseindex

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2015-02-03 - 2015-12-31

2) Avser perioden 2018-06-13 - 2018-12-31

**Nyckeltal**

2022-12-31      2022-12-31

**Risk & avkastningsmått**

Andelsklass A

Andelsklass D

Totalrisk % 1)	10,83	9,06
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	7,39	9,17
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	6,34	**
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	-	8,55

**Kostnader**

Förvaltningsavgift, fast %	1,90	1,60
Transaktionskostnader kr	117 751	-
Transaktionskostnader %	0,04	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Uppgift om årlig avgift %	1,93	1,60

**Förvaltningskostnad**

Vid engångsinsättning 10 000 kr	179,86	150,94
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	12,06	10,13

**Insättnings - och uttagsavgifter**

Insättningsavgift %	Ingen	Ingen
Uttagsavgift %	Ingen	Ingen

**Omsättning**

**2022**

Omsättningshastighet ggr	0,25
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

\*Fonden saknar jämförelseindex

\*\*Andelsklassen startade 2018-06-13

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna  
2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-25 943 355	92 983 888
Värdeförändring på fondandelar		-3 886 969	-
Ränteintäkter		2 972 306	1 898 659
Utdelningar		5 510 836	4 790 484
Valutakursvinster och-förluster netto		6 790	-13 663
Övriga intäkter		2 594	248 024
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-21 337 798</b>	<b>99 907 392</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-9 076 008	-18 727 103
Räntekostnader		-11 663	-34 473
Övriga kostnader		-119 206	-20 104
<b>Summa kostnader</b>		<b>-9 206 878</b>	<b>-18 781 680</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-30 544 676</b>	<b>81 125 712</b>



## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		474 299 739	404 197 669
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>474 299 739</b>	<b>404 197 669</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		93 399 486	32 577 510
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		699 145	255 334
<b>Summa tillgångar</b>		<b>568 398 370</b>	<b>437 030 513</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		784 081	691 803
Övriga skulder	2	84 193 553	-
<b>Summa skulder</b>		<b>84 977 634</b>	<b>691 803</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,3</b>	<b>483 420 736</b>	<b>436 338 710</b>
<b>Poster inom linjen</b>		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

### Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 1</b>			
EXEGER SWEDEN	20 000	2 000 000	0,41
<b>Energi</b>		<b>2 000 000</b>	<b>0,41</b>
KONE OY, Finland, EUR	23 000	12 398 088	2,56
Rational AG, Tyskland, EUR	900	5 574 620	1,15
<b>Industri</b>		<b>17 972 708</b>	<b>3,72</b>
KINDRED GROUP PLC, Malta	200 000	21 720 000	4,49
MCDONALD'S CORP, USA, USD	1 000	2 748 170	0,57
SKISTAR B	52 000	5 772 000	1,19
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>30 240 170</b>	<b>6,26</b>
COCA COLA CO, USA, USD	4 000	2 653 377	0,55
COLGATE PALMOLIVE CO, USA, USD	4 000	3 286 583	0,68
DIAGEO PLC, Storbritannien, GBP	22 000	10 121 574	2,09
NESTLE SA, Schweiz, CHF	4 000	4 833 685	1,00
UNILEVER PLC, Storbritannien, EUR	10 000	5 230 879	1,08
<b>Dagligvaror</b>		<b>26 126 099</b>	<b>5,40</b>
ALCON AG, Schweiz, CHF	12 000	8 551 211	1,77
BECTON DICKINSON, USA, USD	1 000	2 651 917	0,55
JOHNSON AND JOHNSON, USA, USD	8 000	14 737 274	3,05
NOVARTIS, Schweiz, CHF	6 000	5 656 820	1,17
NOVO NORDISK B, Danmark, DKK	34 000	47 860 016	9,90
ROCHE, Schweiz, CHF	3 000	9 829 561	2,03
<b>Hälsovård</b>		<b>89 286 798</b>	<b>18,47</b>
AMERICAN EXPRESS CO, USA, USD	15 000	23 111 720	4,78
BERKSHIRE HATHAWAY A, USA, USD	5	24 439 295	5,06
CITIGROUP INC, USA, USD	32 000	15 093 504	3,12
INTRUM	30 000	3 786 000	0,78
MOODY'S, USA, USD	10 000	29 055 329	6,01
SV HANDELSBANKEN A	60 000	6 306 000	1,30
<b>Finans</b>		<b>101 791 848</b>	<b>21,06</b>
ALIBABA GROUP ADR, Kina, USD	8 000	7 349 032	1,52
ALPHABET INC-CL A, USA, USD	20 000	18 401 778	3,81
APPLE, USA, USD	16 000	21 679 184	4,48
FRAGBITE GROUP	700 000	2 730 000	0,56
GOOBIT GROUP	2 141 920	642 576	0,13
MICROSOFT, USA, USD	5 000	12 504 575	2,59
SAP AG O.N, Tyskland, EUR	5 000	5 378 755	1,11
<b>Informationsteknik</b>		<b>68 685 899</b>	<b>14,21</b>
NETFLIX INC, USA, USD	5 000	15 375 486	3,18

WALT DISNEY ORD, USA, USD	14 000	12 684 150	2,62
<b>Kommunikationstjänst</b>		<b>28 059 635</b>	<b>5,80</b>
AVIDA FRN 240626 PRP	2 500 000	2 393 750	0,50
AVIDAF FRN 231106	4 000 000	3 850 000	0,80
BANONO FRN 281002, Norge	4 000 000	3 969 680	0,82
BRADO FRN 230307	1 500 000	1 472 505	0,30
BRADO FRN 230607	2 000 000	1 924 750	0,40
ESMAEILZ FRN 250126	5 000 000	4 575 000	0,95
EXTENDA FRN 270330	6 000 000	5 820 000	1,20
LANHYP 240814	1 000 000	1 014 140	0,21
LANHYP FRN 241016	20 000 000	19 979 600	4,13
LANSBK FRN 241106	20 000 000	19 881 400	4,11
NORIVG FRN 240505	3 750 000	3 693 750	0,76
SKANBK FRN 240222	16 000 000	16 116 640	3,33
SVEA FRN 230403 - PRP	3 000 000	2 947 500	0,61
SVEA FRN 290620	3 750 000	3 693 750	0,76
SWEMAN 0% 241130	17 646	14 117	0,00
<b>Fixed Income</b>		<b>91 346 582</b>	<b>18,90</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>455 509 739</b>	<b>94,23</b>
<b>Kategori 7</b>			
DANBNK FRN 291114, Danmark	8 000 000	7 830 480	1,62
SCBNOR FRN 230814, Norge	11 000 000	10 959 520	2,27
<b>Fixed Income</b>		<b>18 790 000</b>	<b>3,89</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>18 790 000</b>	<b>3,89</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>474 299 739</b>	<b>98,11</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>474 299 739</b>	<b>98,11</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>9 120 997</b>	<b>1,89</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>483 420 736</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid

någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.  
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Övriga skulder**

	2022-12-31	2021-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	84 167 396	-
Upplupet kunduttag	26 157	-
<b>Summa</b>	<b>84 193 553</b>	<b>-</b>

**Not 3 Förändring av fondförmögenhet**

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	436 338 710	361 036 522
<b>Andelsklass A</b>		
Andelsutgivning	53 965 187	40 754 384
Andelsinlösen	-71 813 475	-46 577 908
<b>Andelsklass D</b>		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Tillfört vid fusion	95 474 990	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-30 544 676	81 125 712
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>483 420 736</b>	<b>436 338 710</b>

## BILAGA IV

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

**Hållbar investering:**

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

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller

Produktnamn: **Investerum Basic Value**

Identifieringskod för juridiska personer: **549300RR1CE2CTHQM96**

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering? *[kryssa för och fyll i efter vad som är relevant, procentsiffran återger hållbara investeringar]*

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_\_%

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

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på \_\_\_\_ % hållbara investeringar.

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

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

med ett socialt mål

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



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

**Hållbarhets-Indikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den

Fonden förvaltas aktivt och baserar investeringsbeslut på bolagsanalys i vilken hållbarhetsanalys ingår. Hållbarhetsanalys är en integrerad del av bolagsanalysprocessen och analysen genomförs internt hos förvaltaren. Investeringsobjekten har analyserats i relation till FN:s 17 globala hållbarhetsmål. Förvaltaren har fattat beslut om investering till fonden i de fall investeringen bedömts främja något av de 17 globala målen. Till exempel har investeringsobjektets användande av icke-förnybara resurser, överträdelser av ursprungsbefolkningarnas rättigheter, nyttjande av barnarbete, och investeringsobjektets förhållande till mutor analyserats.

### ● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Data från extern leverantör visar att fondens top 3 SDG är följande:

- Good Health and Well-being (Mål 3) 78,68%
- Decent Work and Economic Growth (Mål 8) 66,36%
- Gender Equality (Mål 5) 66,35%

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

Fonden hade inte som mål att delvis göra hållbara investeringar.

**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 inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Fonden hade inte som mål att delvis göra hållbara investeringar.

***Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?***

Fonden hade inte som mål att delvis göra hållbara investeringar.

***Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:***

Fonden hade inte som mål att delvis göra hållbara investeringar

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*





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

Ja, fonden tog i beaktande negativa konsekvenser för hållbarhetsarbete. Inför en eventuell investering identifierades och analyserades potentiella negativa konsekvenser.

De indikatorer som används för att mäta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är:

- Indikatorer för negativa konsekvenser i tabell 1 från bilaga I i (EU) 2022/1288

I de fall analysen ledde till slutsatsen att det fanns en betydande hållbarhetsrisk så påverkade slutsatsen valet av investering.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Novo Nordisk	Hälsovård	9,90	Danmark
Moody's	Finans	6,01	USA
Berkshire Hathaway	Finans	5,06	USA
American Express	Finans	4,78	USA
Apple	IT	4,48	USA

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 31 December 2022



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden hade inte som mål att delvis göra hållbara investeringar

### Vad var tillgångsallokeringen?

N/A

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

1



**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.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekt en är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

### ● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

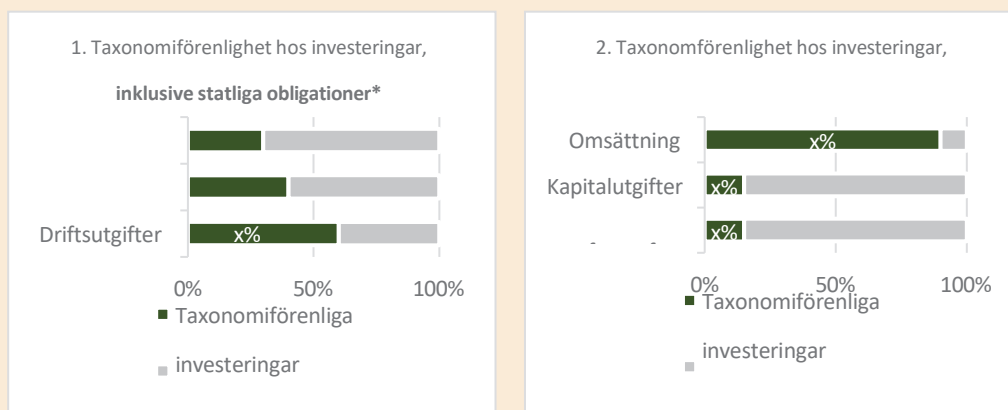
Finans	21,06%
Hälsovård	18,47%
IT	14,21%
Sällanköpsvaror	6,26%
Kommunikation	5,80%
Dagligvaror	5,40%
Industri	3,72%
Solenergi	0,41%
Kassa och obligationer	24,53%



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Då data till stor del är otillförlitlig sätts 0%. Fonden har genomfört investeringar som fondens förvaltare, baserat på bland annat information från emittenterna, bedömer kommer att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin.

**Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är\*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.**



● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden hade inte som mål att delvis göra hållbara investeringar

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

N/A



**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?**

Då data till stor del är otillförlitlig sätts 0%. Fonden har genomfört investeringar som fondens förvaltare, baserat på bland annat information från emittenterna, bedömer kommer att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin.



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Då data till stor del är otillförlitlig sätts 0%. Fonden har genomfört investeringar som fondens förvaltare, baserat på bland annat information från emittenterna, bedömer kommer att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin.

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

Då data till stor del är otillförlitlig sätts 0%. Fonden har genomfört investeringar som fondens förvaltare, baserat på bland annat information från emittenterna, bedömer kommer att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin.

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

Förvaltaren har utövat påverkan genom att föra påverkande samtal med bolagen. Mer specifikt har förvaltaren kontaktat bolag som, trots situationen i Ukraina, fortsatt att bedriva verksamheter i Ryssland och påtalat fondens negativa syn på frågan.



## Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Det finns inget valt index.

- **Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?**

Ej tillämbart

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?**

Ej tillämbart

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

Ej tillämbart

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?**

Ej tillämbart

## Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Lars Melander  
Styrelseordförande

Helena Unander-Scharin  
Verkställande direktör

Mikkel Mördrup  
Styrelseledamot

Therece Selin  
Styrelseledamot

Marie Friman  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Victoria Brushammar  
Auktoriserad revisor