



ÅRSBERÄTTELSE 2023

Investerum Strategic 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 Strategic Value

ORG.NR
515602-7103

PERIOD
2023-01-01 - 2023-12-31



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

www.isec.com/funds

Innehållsförteckning

| | |
|---|----|
| Förvaltningsberättelse..... | 2 |
| Allmänt om verksamheten..... | 2 |
| Fondens utveckling under året..... | 2 |
| Förvaltarkommentarer till resultatet..... | 2 |
| Väsentliga risker..... | 4 |
| Valuta..... | 5 |
| Derivatinstrument..... | 5 |
| Avgifter i underliggande fonder | 5 |
| Organisatoriska eller andra väsentliga händelser..... | 5 |
| Aktivitetsgrad..... | 5 |
| Händelser efter räkenskapsårets utgång..... | 5 |
| Övrigt..... | 5 |
| Ersättning och förmåner..... | 6 |
| Ekonomisk översikt..... | 7 |
| Nyckeltal..... | 8 |
| Balansräkning..... | 9 |
| Resultaträkning..... | 9 |
| Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer..... | 10 |
| Bilaga IV..... | 14 |
| Underskrifter..... | 20 |

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Investerum Strategic Value, 515602-7103. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

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

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling under året

Fondförmögenheten ökade under perioden från 483,4 miljoner kronor till 575,0 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var 25,9 miljoner kronor. Fondens andelsvärde minskade under perioden med 13,4 procent i andelsklass A och med 14,1 procent i andelsklass D.

Förvaltarkommentarer till resultatet

2023 var ännu ett utmanande år för investerare. I viss mån började det gångna året med optimism, särskilt som den globala pandemin avtog och livet i stort sett återgick till sin naturliga gång. Försörjningskedjorna hade återupprättats, resande och turism fick ett uppsving, restauranger och konserthus återupptog sina verksamheter och sällskapslivet med vänner och familj blomstrade. Å andra sidan förelåg, vid årets inledning, en utbredd uppfattning att läget på de flesta ekonomiska fronter skulle bli väsentligt sämre innan det blev bättre, mycket till följd av den skenande inflationen.

Under årets första kvartal präglades marknaderna främst av oro för vilka ekonomiska implikationer den tilltagande inflationen skulle komma att ha. De allt snabbare stigande långräntorna skapade en ohållbar situation för flera nischbanker som, av allt att döma, inte riktigt verkade ha haft ordning på sina risker. Nämnda nischbankers affär visade sig bygga, kanske till lite för stor del, på utlåning till icke lönsamma yngre teknikbolag. En klassisk så kallad "bank run" (vilket innebär att större delen av en banks kunder samtidigt vill ta ut sina besparingar) blev sista spiken i kistan för nischbankerna och drev fram deras fall.

Det som kommer vara minnesvärt från kvartalet var hur fort förhållandena svängde. Den sextonde februari utnämndes Silicon Valley Bank av den ansedda tidskriften Forbes till en av USAs bästa banker. Endast en knapp månad senare, den tionde mars, kollapsade banken till följd av en "bank run" vilket blev startskottet för en bredare problematik. Visa av tidigare lärdomar från Lehmankraschen agerade centralbanker över världen koordinerat och omgående genom att säkerställa likviditet och även tvinga fram ägarförändringar. Det

förefaller nog som att negativa spridningseffekter från bankkrisen helt undveks tack vare rådigt ingripande.

Under årets andra kvartal präglades marknaderna av räntehöjningar, inflation och fortsatt styrka på aktiemarknaderna. De rapporter vilka generellt presenterades av bolag var överraskande positiva. I synnerhet från bolag med starka varumärken som genom sina utmärkande prisledarskap framgångsrikt kunde genomföra prishöjningar mot sina kunder. En annan stark drivkraft bakom uppgången i världsindex var en dämpad inflationsoro vilken i stor utsträckning tog avstamp i de lite yviga konjunktursignaler som syntes. Under slutet av kvartalet uppstod en slags hype inom bolag med kopplingar till Artificiell Intelligens. Investerare trängdes om att vara först på bollen vilket ledde till ansenliga prisuppgångar i bolag som verkar inom området. De flesta riksbankerna höjde sina styrräntor flera gånger under kvartalet. Dessutom förvarnade representanter för flera centralbanker om att även framtida höjningar skulle komma att ske vilket fick långa räntor att stiga ytterligare. Detta till trots att många signaler började peka på sjunkande inflationsförväntningar.

Efter årets synnerligen starka första sex börs månader upplevde förmodligen många lite av ett uppvaknande i samband med kraftigt stigande marknadsräntor och svag börsutveckling. Under årets tredje kvartal präglades marknaderna av stark turbulens vilken sannolikt främst drevs av stigande inflationstakt och en oro för allmänekonomisk nedgång till följd av centralbankernas räntehöjningar. En starkt bidragande orsak till inflationstrycket uppåt var ökande energipriser. Oljepriset steg under kvartalet med över 30% mätt i svenska kronor.

Även marknadsräntorna fortsatte att stiga och vi behöver gå tillbaka till tiden då Lehmankraschen inträffade 2007 för att finna den senaste tidpunkten då sådana räntenivåer senast förekommit.

Årets sista kvartal inleddes svagt till följd av att ledande konjunkturindikatorer fortsatte peka på försvagad tillväxttakt. Inflationen såg ut att ha dämpats momentant och de flesta bedömare verkade anse att orsaken var de svagare konjunktursignaler som låg för handen. En eskalerad konflikt mellan Israel och Hamas skapade en ökad geopolitisk osäkerhet och tioåringen i USA översteg 5% för första gången sedan 2007. Rapportperioden inleddes och fler av portföljens innehav levererade fina resultat. Sedan vände allting plötsligt. I ett "nästan-allting-går-upp-rally" steg de globala marknaderna rejält. Främsta drivkraft till uppgången var fallande räntor, exempelvis föll den amerikanska tioåringen med över en och en kvarts procentenhet. Även de svenska och europeiska räntorna föll. Det förekom också en utbredd uppfattning att styrräntehöjningarna under 2023 åstadkommit adekvat åtstramande effekt. De flesta uppfattade att vi kommer uppleva rejäla sänkningar av räntorna, från centralbankernas sida, under 2024. Samtliga relevanta centralbanker lämnade sina styrräntor oförändrade under slutet av året.

Ett starkt börsår är tillända färgat av uppsving för AI, hög inflation, en tillfällig bankkris och de horribla situationerna i Israel och Ukraina. Även ränteuppgångarna skall vi ha i minne. Mot slutet av året hade exempelvis den rörliga bolåneräntan i Sverige, mätt som bolånekunders snittränta, gått upp till runt 5 procent. Ökningen är en fyrdubbling på bara drygt 1,5 år.

Med stor sannolikhet kommer vi under kommande år uppleva fortsatt geopolitisk spänning och hög inflation. Året 2024 som är utnämnt till "supervalår" där 76 länder har val inplanerade. Jag har stort förtroende för att de underliggande bolagen i portföljen kommer prestera på ett alldeles förträffligt sätt och är övertygad om att 2024 blir ännu ett framgångsrikt år för fonden.

Väsentliga risker

Fonden är en blandfond som placerar globalt i både aktie- och ränterelaterade instrument. Exponeringen kan ske genom placeringar i andra fonder eller genom direktinvesteringar i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och penningmarknadsinstrument. Den påverkas av en mängd olika risker varav fyra värda att lyfta fram här: marknadsrisk, ränterisk, likviditetsrisk samt valutarisk.

Marknadsrisken består i risken för förändringar i priser på fondens underliggande aktier, aktierelaterade finansiella instrument och fondandelar inklusive börshandlade fonder, så kallade ETF:er. Exponering mot aktiemarknader uppnås huvudsakligen genom direktinvesteringar i aktier. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika sektorer och branscher. Fonden har även en bred geografisk diversifiering med en stor del investerat i globala aktier. Marknadsrisken är även något begränsad då fonden investerar i en viss andel räntebärande.

Standardavvikelsen (två års historik) för respektive andelsklass var vid årsskiftet:

Investerum Strategic Value A = 10,02 procent

Investerum Strategic Value D = 9,98 procent

Fondens riskklass enligt PRIIPS, som ger en bedömning av marknadsrisken, är 4 på en skala 1-7.

Ränterisk: Fondens investeringar i olika penningmarknadsinstrument medför en ränterisk, risken att investeringarna tappar i värde till följd av förändringar i marknadsräntorna. Då fonden investerar en betydande del i räntefonder är den även exponerad mot denna risk.

Likviditetsrisk: Fonden kan placera i värdepapper vilka skulle kunna uppvisa svag likviditet och kan därför vara exponerad mot likviditetsrisk. Med likviditetsrisk menas den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken anses vara relativt låg då fonden till stor del investerar i större bolag samt penningmarknadsinstrument med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner. Fonden har dock en mindre andel onoterade innehav (1,47% av den totala portföljen per årsskiftet 2023/2024) vilket påverkar likviditeten negativt.

Valutarisk: Fonden placerar globalt i värdepapper som prissätts i olika valutor. När fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än fondens referensvaluta, svenska kronor, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fondens värde kommer därigenom att påverkas av valutafluktuationer. Vid utgången av 2023 var 66,06% av fonden exponerad mot en annan valuta än SEK. Där USD (45,05 procent), DKK (9,07 procent), EUR (5,43 procent) samt CFH (5,11 procent) utgör övriga exponeringar. Man valutasäkrar inte sina exponeringar. Valutarisken anses vara medelhög givet detta.

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 2023. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden.

Avgifter i underliggande fonder

Fonden har under 2023 inte investerat i underliggande fonder.

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.

Den 29 december 2023 bytte fonden namn från Investerum Basic Value till Investerum Strategic Value.

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.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter balansdagen har fonden vunnit utmärkelsen bästa svenska blandfond i samband med Morningstar Awards for Investing Excellence.

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. Nedanstående information avser samtliga anställda i företaget.

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------|-------------|
| Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald | 21 | 15 |
| Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till | 10 515 786 | 9 417 763 |
| Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till | - | - |
| Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt | | |
| 1) den verkställande ledningen | 2 277 487 | 2 191 844 |
| 2) anställda i ledande strategiska befattningar | - | - |
| 3) anställda med ansvar för kontrollfunktioner | 4 860 452 | 4 295 839 |
| 4) risktagare | | |
| 5) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen | | |
| Summa ersättning till särskilt reglerad personal | 7 111 155 | 6 487 684 |

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).

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

| | Fond- förmögenhet kr | Andels- värde | Antal utestående andelar | Utdelning per andel kr | Total-Jämförelse- avkastning % | Jämförelse- index % * | Aktiv risk % ** |
|------------|-------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------|
| 2023-12-31 | 575 014 271 | - | 25 336 395,79 | - | - | - | - |
| 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-Jämförelse- avkastning % | Jämförelse- index % * | Aktiv risk % ** |
|------------|-------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------|
| 2023-12-31 | - | 22,70 | 25 336 332,17 | - | 13,41 | - | - |
| 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- Jämförelse- avkastning % | Jämförelse- index % * | Aktiv risk % ** |
|------------|-------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------|
| 2023-12-31 | - | 24,65 | 63,61 | - | 14,05 | - | - |
| 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

| | 2023-12-31 | 2023-12-31 |
|--|---------------|---------------|
| | Andelsklass A | Andelsklass D |
| Risk & avkastningsmått | | |
| Totalrisk % 1) | 10,02 | 9,98 |
| Totalrisk för jämförelseindex % 2) | * | * |
| Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren % | 3,21 | 3,68 |
| Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren % | 10,06 | 11,66 |
| Kostnader | | |
| Förvaltningsavgift, fast % | 1,90 | 1,60 |
| Förvaltningsavgift, rörligt % | 0,29 | - |
| Transaktionskostnader kr | 110 384 | - |
| Transaktionskostnader % | 0,05 | 0,05 |
| Analyskostnader kr | - | - |
| Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader % | 1,90 | 1,60 |
| Förvaltningskostnad | | |
| Vid engångsinsättning 10 000 kr | 240,01 | 176,44 |
| Vid löpande sparande av 100 kr/mån | 15,15 | 10,89 |
| Insättnings - och uttagsavgifter | | |
| Insättningsavgift % | Ingen | Ingen |
| Uttagsavgift % | Ingen | Ingen |
| Omsättning | | 2023 |
| Omsättningshastighet ggr | | 0,20 |
| Omsättning genom närstående värdepappersbolag | | Ingen |

*Fonden saknar jämförelseindex

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

Balansräkning

| <i>Belopp i kr</i> | <i>Not</i> | <i>2023-12-31</i> | <i>2022-12-31</i> |
|--|------------|--------------------|--------------------|
| Tillgångar | | | |
| Överlåtbara värdepapper | | 545 368 110 | 474 299 739 |
| Penningmarknadsinstrument | | 9 990 300 | - |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 1 | 555 358 410 | 474 299 739 |
| | | | |
| Bankmedel och övriga likvida medel | | 53 523 550 | 93 399 486 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 1 113 498 | 699 145 |
| Övriga tillgångar | | 8 330 208 | - |
| Summa tillgångar | | 618 325 666 | 568 398 370 |
| | | | |
| Skulder | | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 937 387 | 784 081 |
| Övriga skulder | 2 | 42 374 008 | 84 193 553 |
| Summa skulder | | 43 311 395 | 84 977 634 |
| | | | |
| Fondförmögenhet | 1,3 | 575 014 271 | 483 420 736 |
| | | | |
| Poster inom linjen | | Inga | Inga |

Resultaträkning

| <i>Belopp i kr</i> | <i>Not</i> | <i>2023-01-01- 2023-12-31</i> | <i>2022-01-01- 2022-12-31</i> |
|--|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Intäkter och värdeförändring | | | |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | | 64 125 724 | -25 943 355 |
| Värdeförändring på penningmarknadsinstrument | | 89 540 | - |
| Värdeförändring på fondandelar | | - | -3 886 969 |
| Ränteintäkter | | 8 134 160 | 2 972 306 |
| Utdelningar | | 5 405 408 | 5 510 836 |
| Valutakursvinster och-förluster netto | | -15 040 | 6 790 |
| Övriga intäkter | | 2 786 | 2 594 |
| Summa intäkter och värdeförändring | | 77 742 578 | -21 337 798 |
| | | | |
| Kostnader | | | |
| Förvaltningskostnader | | | |
| Ersättning till fondbolaget | | -11 895 090 | -9 076 008 |
| Räntekostnader | | -4 | -11 663 |
| Övriga kostnader | | -134 624 | -119 206 |
| Summa kostnader | | -12 029 718 | -9 206 878 |
| | | | |
| Årets resultat | | 65 712 861 | -30 544 676 |

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), ESMA:s riktlinjer och förordningar, 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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

Värdepapper

| Bransch | Antal | Marknadsvärde (SEK) | Andel % |
|--|-----------|---------------------|--------------|
| Kategori 1 | | | |
| KONE OY, Finland, EUR | 23 000 | 11 564 663 | 2,01 |
| Rational AG, Tyskland, EUR | 900 | 7 009 410 | 1,22 |
| Industri | | 18 574 073 | 3,23 |
| KINDRED GROUP PLC, Malta | 200 000 | 18 656 000 | 3,24 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI, Frankrike, EUR | 800 | 6 534 322 | 1,14 |
| MCDONALD'S CORP, USA, USD | 1 000 | 2 990 066 | 0,52 |
| SKISTAR B | 52 000 | 6 224 400 | 1,08 |
| Sällanköpsvaror | | 34 404 788 | 5,98 |
| COCA COLA CO, USA, USD | 4 000 | 2 377 048 | 0,41 |
| COLGATE PALMOLIVE CO, USA, USD | 4 000 | 3 215 246 | 0,56 |
| DIAGEO PLC, Storbritannien, GBP | 22 000 | 8 077 179 | 1,40 |
| NESTLE SA, Schweiz, CHF | 4 000 | 4 676 112 | 0,81 |
| UNILEVER PLC, Storbritannien, EUR | 10 000 | 4 882 816 | 0,85 |
| Dagligvaror | | 23 228 400 | 4,04 |
| ALCON AG, Schweiz, CHF | 12 000 | 9 443 338 | 1,64 |
| BECTON DICKINSON, USA, USD | 1 000 | 2 458 830 | 0,43 |
| JOHNSON AND JOHNSON, USA, USD | 8 000 | 12 644 780 | 2,20 |
| NOVARTIS, Schweiz, CHF | 6 000 | 6 104 937 | 1,06 |
| NOVO NORDISK B, Danmark, DKK | 50 000 | 52 130 618 | 9,07 |
| ROCHE, Schweiz, CHF | 3 000 | 8 793 785 | 1,53 |
| SANDOZ GROUP, Schweiz, CHF | 1 200 | 389 300 | 0,07 |
| Hälsovård | | 91 965 588 | 15,99 |
| AMERICAN EXPRESS CO, USA, USD | 15 000 | 28 337 610 | 4,93 |
| BERKSHIRE HATHAWAY A, USA, USD | 6 | 32 831 634 | 5,71 |
| CITIGROUP INC, USA, USD | 32 000 | 16 599 400 | 2,89 |
| GOOBIT GROUP | 4 283 840 | 655 428 | 0,11 |
| MOODY'S, USA, USD | 10 000 | 39 384 852 | 6,85 |
| SV HANDELSBANKEN A | 60 000 | 6 567 000 | 1,14 |
| Finans | | 124 375 924 | 21,63 |
| ALPHABET INC-CL A, USA, USD | 21 000 | 29 581 900 | 5,14 |
| APPLE, USA, USD | 16 000 | 31 064 176 | 5,40 |
| MICROSOFT, USA, USD | 5 000 | 18 960 313 | 3,30 |
| SAP AG O.N, Tyskland, EUR | 5 000 | 7 764 852 | 1,35 |
| Informationsteknik | | 87 371 241 | 15,19 |
| FRAGBITE GROUP | 512 820 | 0 | 0,00 |
| FRAGBITE GROUP | 1 212 820 | 2 260 696 | 0,39 |
| NETFLIX INC, USA, USD | 5 000 | 24 548 976 | 4,27 |

| | | | |
|--|------------|--------------------|--------------|
| WALT DISNEY ORD, USA, USD | 16 000 | 14 568 039 | 2,53 |
| Kommunikationstjänst | | 41 377 712 | 7,20 |
| AVIDA FRN 281027-33 | 6 250 000 | 6 253 125 | 1,09 |
| BALDER FRN 250408 | 6 000 000 | 5 943 780 | 1,03 |
| DANBNK FRN 291114, Danmark | 8 000 000 | 8 023 360 | 1,40 |
| DNBASA FRN290314 PRP, Norge | 8 000 000 | 8 143 360 | 1,42 |
| ESMAEILZ FRN 250126 | 5 000 000 | 4 650 000 | 0,81 |
| EXTENDA FRN 270330 | 6 000 000 | 6 051 000 | 1,05 |
| ICASS FRN 260918 | 4 000 000 | 4 018 440 | 0,70 |
| LANHYP FRN 240814 | 1 000 000 | 1 005 290 | 0,17 |
| NORIVG FRN 240505 | 6 250 000 | 6 156 250 | 1,07 |
| SKANBK FRN 240222 | 12 000 000 | 12 012 960 | 2,09 |
| SKANBK FRN 240924 | 12 000 000 | 12 058 200 | 2,10 |
| SSAB FRN 280621 | 5 000 000 | 5 064 900 | 0,88 |
| STADSHYP FRN 251203 | 12 000 000 | 12 195 720 | 2,12 |
| STILLFRONT FRN250519 | 1 250 000 | 1 242 188 | 0,22 |
| SVEA FRN 280408 PRP | 8 750 000 | 8 802 500 | 1,53 |
| SVEA FRN 290620 | 8 750 000 | 8 719 375 | 1,52 |
| SWEMAN 0% 241130 | 17 646 | 14 117 | 0,00 |
| TF BANK FRN 330228 | 1 250 000 | 1 260 000 | 0,22 |
| VOLVO CARS FRN260302 | 2 000 000 | 2 009 700 | 0,35 |
| VOLVOFIN FRN 260420 | 2 000 000 | 1 997 540 | 0,35 |
| Fixed Income | | 115 621 804 | 20,11 |
| Summa Kategori 1 | | 536 919 529 | 93,37 |
| Kategori 3 | | | |
| EXEGER SWEDEN | 20 000 | 1 360 000 | 0,24 |
| Energi | | 1 360 000 | 0,24 |
| VELOVE BIKES AB | 1 500 000 | 3 000 000 | 0,52 |
| WERLABS | 584 083 | 4 088 581 | 0,71 |
| Hälsovård | | 7 088 581 | 1,23 |
| Summa Kategori 3 | | 8 448 581 | 1,47 |
| Summa Överlåtbara värdepapper | | 545 368 110 | 94,84 |
| Penningmarknadsinstrument | | | |
| INTRUM FC 240104 | 10 000 000 | 9 990 300 | 1,74 |
| Fixed Income | | 9 990 300 | 1,74 |
| Summa Kategori 1 | | 9 990 300 | 1,74 |
| Summa Penningmarknadsinstrument | | 9 990 300 | 1,74 |
| Summa värdepapper | | 555 358 410 | 96,58 |
| Övriga tillgångar och skulder | | 19 655 860 | 3,42 |

Fondförmögenhet **575 014 271** **100,00**

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

| | <i>2023-12-31</i> | <i>2022-12-31</i> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ej likviderade köpta värdepapper | 42 303 889 | 84 167 396 |
| Upplupet kunduttag | 70 119 | 26 157 |
| Summa | 42 374 008 | 84 193 553 |

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

| | <i>2023-01-01- 2023-12-31</i> | <i>2022-01-01- 2022-12-31</i> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Fondförmögenhet vid periodens början | 483 420 736 | 436 338 710 |
| Andelsklass A | | |
| Andelsutgivning | 94 712 772 | 53 965 187 |
| Andelsinlösen | -68 832 098 | -71 813 475 |
| Andelsklass D | | |
| Andelsutgivning | - | - |
| Andelsinlösen | - | - |
| Tillfört vid fusion | - | 95 474 990 |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | 65 712 861 | -30 544 676 |
| Fondförmögenhet vid periodens slut | 575 014 271 | 483 420 736 |

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.

Produktnamn: Investerum Strategic Value

Identifieringskod för juridiska personer: 549300RR1CE2CTJQMQ96

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-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

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 inte.



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

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

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

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

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

- Good Health and Well-being (Mål 3) 76,9 procent
- Gender Equality (Mål 5) 76,9 procent
- Decent Work and Economic Growth (Mål 8) 76,9 procent

● **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.

● **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.

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.

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 | Pharma | 9,07 | Danmark |
| Moody's | Finans | 6,85 | USA |
| Apple | IT | 5,40 | USA |
| Berkshire Hathaway | Investmentbolag | 5,71 | USA |
| Alphabet | IT | 5,14 | USA |

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:
31 December 2023



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.



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?

| | |
|------------------------|--------|
| IT | 15,19% |
| Finans | 21,63% |
| Hälsovård | 17,23% |
| Industri | 3,23% |
| Kommunikation | 7,20% |
| Dagligvaror | 4,04% |
| Sällanköpsvaror | 5,98% |
| Energi | 0,24% |
| Material | 4,80% |
| Kassa och obligationer | 25,26% |



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.

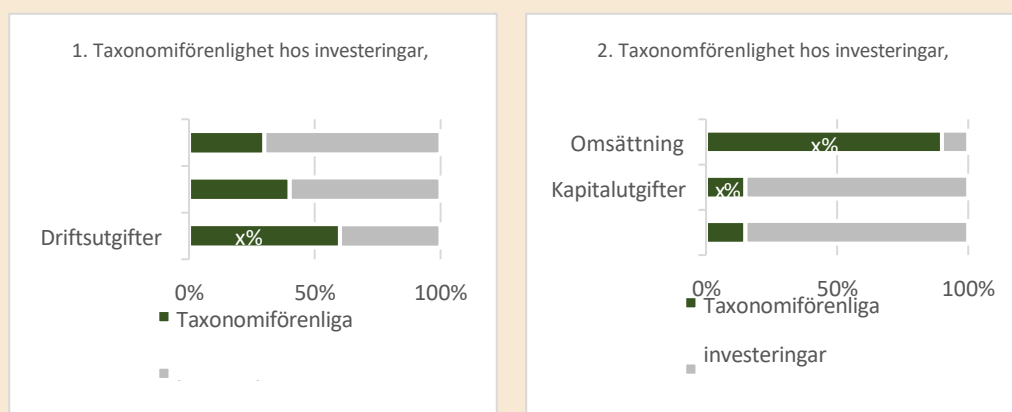
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

Ja

 I fossilgas

 I kärnenergi
 Nej

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

Jonas Eliasson
Styrelseordförande

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör

Andréas Serrander
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