

Storebrand FRN Företagsobligation

Årsberättelse 2022

Orgnr: 515602-5792

ISIN: SE0004807097

Storebrand FRN Företagsobligation

Storebrand FRN Företagsobligation är en aktivt förvaltat räntefond som investerar i företagsobligationer som är utställda av företag med hög kreditvärdighet, Investment Grade som uppvisar rating BBB- eller högre.

Fonden har små kurssvängningar och är i princip opåverkad av ränteförändringar och valutarörelser. Fonden placerar huvudsakligen i företagsobligationer utgivna i svenska kronor men kan även placera i företagsobligationer i annan valuta. Utländska innehav valutasäkras till svenska kronor och durationen hålls låg. Fonden placerar i så kallade FRN-obligationer. FRN-obligationer är obligationer där räntan normalt ändras var tredje månad.

Fonden följer vår standard för hållbara investeringar som bland annat innebär att vi avstår från att investera i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Det omfattar mänskliga rättigheter, arbetsrätt och folkrätt, korruption och ekonomisk brottslighet, allvarlig klimat- och miljöskada inklusive ohållbar palmolja samt kontroversiella vapen (kärnvapen, landminor, klustervapen, biologiska och kemiska vapen). Vi exkluderar även bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion och/eller distribution av tobak, vapen, alkohol, spel, pornografi, cannabis, oljesand, fossila bränslen samt bolag med stora fossilreserver.

Fonden består av olika andelsklasser, se beskrivning i informationsbroschyren.

Fondens utveckling

Storebrand FRN Företagsobligation avkastade -3,85 procent under 2022, medan fondens jämförelseindex avkastade -1,31 procent under samma period. Fondförmögenheten minskade under perioden med 686 miljoner och uppgick vid årsskiftet till 11 992 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på 164 miljoner kronor..

Fondens fem största innehav

Innehav	tkr	%
BlueStep Bank AB FRN 2023/04/27 COV	350 536	2,92
Skandiabanken AB FRN 2027/09/01- SNP	295 250	2,46
OP Corporate Bank plc FRN 2030/06/03	281 070	2,34
Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN SEK	273 842	2,28
Samhallsbygg. i Norden AB FRN 2027/01/30-GREEN	243 705	2,03

Fondfakta

Startdatum:	2012-10-15
Fondtyp:	Räntefond
Förvaltare:	Gustaf Linnell
Bankgiro:	882-2801
PPM-nr:	331686
Morningstar, 3 år:	★★★★
SFDR klassificering:	Artikel 8
Förvaltningsavgift:	0,40 %

0,40 %

Jämförelseindex

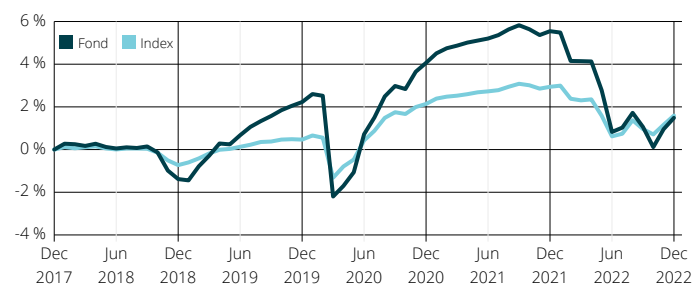
Solactive SEK FRN IG Corporate Index

100,00 %

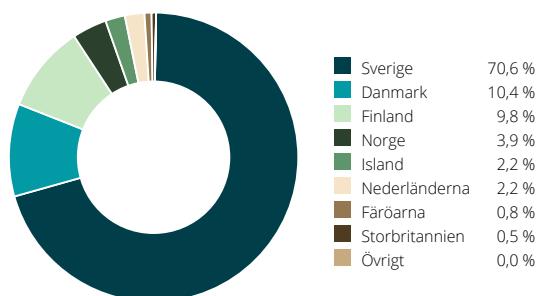
Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsgraden för fonden mäts med måttet tracking error. Nivån på tracking error beror på att fonden är aktivt förvaltat och har som målsättning att överträffa sitt jämförelseindex. Räntemarknaden kännetecknas generellt av låga kurssvängningar (volatilitet), vilket medför att tracking blir på en låg nivå, trots aktivitet i förvaltningen. Fondens jämförelseindex är relevant i förhållande till fondens förväntade avkastning och risk. Uppnådd tracking error är i linje med hur förvaltningen är tänkt att bedrivas samt fondens placeringsinriktning och målsättning.

Kursutveckling, 5 år



Geografisk fördelning



Kommentarer till resultatutfallet

Fondens svaga utveckling berodde framför allt på den stora osäkerhet och isärspreddning av räntespreadarna på kreditmarknaden som präglade 2022. Inte minst fastighetsobligationer drabbades rejält av de snabbt stigande räntenivåerna och levererade svag avkastning under hela året. Fonden gynnas marginellt av en defensiv positionering under det första halvåret och under det andra halvåret steg aktiviteten i portföljen då vissa sektorer på kreditmarknaden stabiliserades. Detta innebar att fonden kunde avsluta året på ett positivt sätt. Under det andra halvåret utökades fondens exponering ytterligare mot obligationer med A och AA i kreditbetyg.

Marknadens utveckling

2022 inleddes med fokus på den stigande inflationen i USA som fick landets centralbank Fed att bli mer hökaktig och successivt höja räntan kraftigt från och med våren. Europeiska ECB och svenska Riksbanken följde efter och i Sverige genomfördes den första höjningen i april. Detta nya klimat ledde till stigande räntenivåer på finansmarknaderna förutom en tillfällig nedgång i samband med Rysslands invasion av Ukraina i slutet av februari. Kriget gav upphov till kraftigt stigande energi- och spannmålspriser fram till sommaren som spädde på den brett stigande inflationen ytterligare. Dessutom destabiliserades produktions- och leveranskedjor återigen på grund av kriget samt omfattande pandemirelaterade nedstängningar i Kina. Under det andra halvåret sjönk energipriserna successivt tillbaka och utvecklingen var mindre volatil på de finansiella marknaderna. I slutet av året kom dock fortsatt hökaktiga centralbanksbesked och räntenivåerna steg ytterligare med nya toppnivåer för tioårsräntan i Europa och Sverige. Samtidigt inledde Kina en oväntad och hastig återöppning av landet trots fortsatt hög smittspridning.

Framtid

Väsentligt högre räntenivåer och kraftigt vidgade kreditspreadar innebär att fondens löpande avkastning är mycket hög i ett historiskt perspektiv. Marknaden fokuserar dessutom mer på bolagens fundamentala värde än tidigare. Detta gör att fonden har goda möjligheter att utvecklas väl under året. Samtidigt kan ett skifte i centralbankernas fokus från inflation till BNP-tillväxt leda till något mindre åtstramande penningpolitik, vilket också vore gynnsamt för bolagens intjäningsförmåga framöver.

Väsentliga risker

Fondens risk är framför allt kreditrisk. Fonden investerar i stora bolag i Norden med god kreditvärdighet som erhållit en Investment Grade rating, det vill säga BBB eller högre. Fonden investerar i obligationer som påverkas av ränteförändringar. Eftersom fondens genomsnittliga räntebindningstid är mycket låg, max ett år, påverkas fondens värde i låg grad av ränteförändringar (ränterisk). Fonden placerar även utanför Sverige och den valutarisk som uppstår på grund av växelkursförändringar har minimerats genom användning av derivat. Fonden har utnyttjat OTC-derivat för att skydda fondens värde eller effektivisera förvaltningen varför fonden även har en motpartsrisk. Fonden placerar i företagsobligationer och därmed kan likviditetsrisken vara högre än i aktiefonder.

Riskindikator Storebrand FRN Företagsobligation



Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2022-12-31	2021-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-714 993	74 126
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-564	-110
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	3 254	-16 784
Ränteintäkter	305 901	198 349
Valutakursvinster och -förluster netto	407	-166
Övriga finansiella intäkter	-	0
Summa intäkter och värdeförändring	-405 995	255 415

Kostnader	2022-12-31	2021-12-31
Förvaltningskostnader	-50 016	-49 886
- varav ersättning till fondbolaget	-49 073	-49 146
- varav ersättning till förvaringsinstitutet	-898	-671
- varav ersättning till tillsynsmyndighet	-45	-69
Räntekostnader	-47 171	-31 919
Övriga kostnader	-2	-348
Summa kostnader	-97 189	-82 153

Årets resultat	-503 184	173 262
-----------------------	-----------------	----------------

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2022-12-31	2021-12-31
Överlåtbara värdepapper	11 925 326	11 275 460
Penningmarknadsinstrument	54 912	1 370 974
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	113 319	66 652

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	12 093 556	12 713 086
Bankmedel och övriga likvida medel	-28 067	9 422
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	422	520
Övriga tillgångar	351 162	655

Summa tillgångar	12 417 073	12 723 683
-------------------------	-------------------	-------------------

Skulder	2022-12-31	2021-12-31
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-68 206	-40 511

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde (Not 1)	-68 206	-40 511
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-262	-349
Övriga skulder	-356 758	-4 606

Summa skulder	-425 226	-45 466
----------------------	-----------------	----------------

Fondförmögenhet (Not 2)	11 991 847	12 678 217
--------------------------------	-------------------	-------------------

Poster inom linjen	2022-12-31	2021-12-31
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	43 800	25 840

Not 1 Se Portföljöversikt nedan		
--	--	--

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	12 678 217	12 263 252
Andelsutgivning	4 830 194	5 995 000
Andelsinlösen	-4 993 876	-5 740 201
Resultat enligt resultaträkning	-503 184	173 262
Utdelning till andelsägare	-19 504	-13 095

Fondförmögenhet vid periodens slut	11 991 847	12 678 217
---	-------------------	-------------------

Nyckeltal

Fondens utveckling	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fondförmögenhet, msek	11 992	12 678	12 263	9 610	8 279	8 223	7 991	7 754	8 005	3 019
-andelsklass A SEK	10 971	12 085	11 738	9 036	8 055	8 061	7 938	7 740	8 005	3 019
-andelsklass B SEK	961	585	525	558	210	162	53	14	–	–
-andelsklass C SEK	60	7	1	16	14	–	–	–	–	–
Andelsvärde, kr andelsklass A SEK	112,01	116,48	114,84	112,82	108,83	110,36	108,31	106,52	107,47	104,80
Andelsvärde, kr andelsklass B SEK	97,73	104,24	105,41	106,20	104,01	107,08	106,69	–	–	–
Andelsvärde, kr andelsklass C SEK	102,32	106,20	104,50	102,45	98,64	–	–	–	–	–
Antal utestående andelar, tusental	108 365	109 439	107 191	85 507	76 172	74 560	73 787	72 793	74 480	28 804
-andelsklass A SEK	97 943	103 753	102 203	80 097	74 009	73 046	73 284	72 660	74 480	28 804
-andelsklass B SEK	9 831	5 615	4 981	5 254	2 019	1 514	503	133	–	–
-andelsklass C SEK	591	71	6	156	144	–	–	–	–	–
Utdelning per andel andelsklass B	2,52	2,66	2,60	1,59	1,61	1,62	1,60	–	–	–
Total avkastning, %	–3,85	1,43	1,80	3,70	–1,40	1,90	1,70	–0,90	2,50	3,90
Index inkl. utdelning %	–1,31	0,79	1,66	1,20	–0,70	0,70	1,00	–0,50	0,80	1,30

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	2,29	3,88	3,90	1,10	0,90	0,80	1,00	0,80	0,50	0,00
Totalrisk jämförelseindex, %	1,25	1,69	1,68	0,50	0,40	0,30	0,50	0,50	0,10	0,00
Aktiv risk (tracking error), %	1,11	2,24	2,30	0,70	0,50	0,60	0,70	0,50	0,40	0,00
Sharpe kvot	–0,53	0,48	0,79	1,60	1,20	3,20	0,80	0,90	5,40	–
Räntekänslighet, %	0,00	0,13	0,12	0,10	0,00	0,10	0,10	0,10	0,20	0,20
Duration, år	–	0,13	0,12	0,10	–	0,10	0,10	0,10	0,20	0,20
Kreditduration, %	2,56	2,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Spreadexponering, %	11,18	2,95	4,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	–1,25	1,61	2,72	1,10	0,20	1,80	0,40	0,80	3,20	0,00
5 år, %	0,30	1,47	1,52	1,00	0,80	1,80	0,00	0,00	0,00	0,00

Kostnader	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Förvaltningsavgift, % andelsklass A, B	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Förvaltningsavgift, % andelsklass C	0,20	0,20	0,20	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, tkr	–	348	284	309	–	–	–	–	–	–
Transaktionskostnader, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Årlig avgift, %	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41	0,41
Insättningsavgift, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Uttagsavgift, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Förvaltningskost. för engångsinsätn., 10 000 kr	39,50	40,93	40,44	41,84	41,01	41,68	41,19	40,87	41,52	41,76
Förvaltningskost. för månadssparande, 100 kr	2,60	2,65	2,67	2,71	2,66	2,69	2,68	2,65	2,69	2,69

Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	0,71	0,75	1,10	2,10	1,30	1,30	0,90	1,50	0,60	1,00
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Portföljöversikt 2022-12-31

Storebrand FRN Företagsobligation

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Summa Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Mark- nadsvärde i tkr	% av fondför- mögenhet
BlueStep Bank AB FRN 2023/04/27 COV	350 000 000	350 536	2,92
BlueStep Bank AB FRN 2025/10/08 COVD	172 000 000	174 836	1,46
Summa Säkerställda obligationer		525 372	4,38
SWEDISH T-BILL 2023/02/15	35 000 000	34 925	0,29
SWEDISH T-BILL 2023/01/18	20 000 000	19 987	0,17
Summa Stats- och kommunobligationer		54 912	0,46
Skandiabanken AB FRN 2027/09/01 - SNP	300 000 000	295 250	2,46
OP Corporate Bank plc FRN 2030/06/03	280 000 000	281 070	2,34

Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN SEK	275 000 000	273 842	2,28
Samhallsbygg. i Norden AB FRN 2027/01/30 - GREEN	315 000 000	243 705	2,03
Jyske Bank A/S FRN 2031/03/24	215 000 000	200 158	1,67
Skandinaviska Enskilda Banken FRN 2026/09/01 - SNP	200 000 000	198 173	1,65
Vasakronan AB FRN 2027/05/11 - GREEN	200 000 000	196 939	1,64
Aktia Bank Oyj FRN 2027/09/15 - SP	200 000 000	196 906	1,64
Spar Nord Bank A/S FRN 2026/05/26	200 000 000	195 467	1,63
Tryg Forsikring A/S FRN PERP C SUB	176 000 000	175 537	1,46
Tryg Forsikring A/S FRN 2051/05/12	180 000 000	172 487	1,44
If P&C Insurance Holding Ltd 18/PERP FRN C SUB	170 000 000	170 014	1,42
Borgo AB FRN 2025/02/14	168 000 000	165 052	1,38
Nordea Bank AB FRN 2031/08/18	166 000 000	159 282	1,33
FastPartner AB FRN 2027/08/25 - GREEN BOND	180 000 000	155 423	1,30
Nordea Bank Abp FRN 2026/08/25 - SNP	156 000 000	155 169	1,29
Sv. FastighetsFinansiering FRN 2025/01/30 - GREEN	156 000 000	150 676	1,26

OP Corporate Bank plc FRN 2027/08/19	150 000 000	149 336	1,25	Lsth Svenska Handelsfastigheter AB FRN 2024/02/26	80 000 000	78 017	0,65
Resurs Bank AB FRN 2023/11/24	150 000 000	148 553	1,24	Kungsleden AB FRN 2024/08/22	80 000 000	77 741	0,65
Collector Bank AB FRN 2023/09/08	150 000 000	148 422	1,24	Lansforsakringar Bank AB FRN 2031/02/25	80 000 000	76 915	0,64
Rikshem AB FRN 2027/05/10	150 000 000	147 085	1,23	FastPartner AB FRN 2025/05/27 - GREEN BOND	80 000 000	74 872	0,62
Heba Fastighets AB FRN 2026/03/02 -GREEN	160 000 000	145 256	1,21	Collector Bank AB FRN 2023/06/07	74 000 000	73 679	0,61
Intea Fastigheter AB FRN 2025/09/01	152 000 000	144 617	1,21	Sormlands Sparbank FRN 2024/12/09	74 000 000	72 859	0,61
Heimstaden Bostad AB FRN 2025/02/25- GREEN BOND	146 000 000	141 231	1,18	Corem Property Group AB FRN 2024/04/29 -GREEN	75 000 000	71 116	0,59
Mandatum Life Insurance Co Ltd 1.875% 2049/10/04	13 400 000	138 007	1,15	DNB Bank ASA FRN 2026/09/02- GREEN	70 000 000	69 888	0,58
Jyske Bank A/S 4.625% 2026/04/11	12 200 000	136 096	1,13	Corem Property Group AB FRN 2024/10/21 - GREEN	75 000 000	68 374	0,57
Kungsleden AB FRN 2027/01/15 - GREEN	146 000 000	132 206	1,10	FastPartner AB FRN 2027/02/02 - GREEN	72 000 000	64 286	0,54
Atrium Ljungberg AB FRN 2027/09/06 - GREEN	150 000 000	131 894	1,10	Resurs Bank AB FRN 2024/11/15	64 000 000	61 690	0,51
BlueStep Bank AB FRN 2024/10/14	126 000 000	127 266	1,06	Landsbankinn HF FRN 2024/01/19	63 000 000	61 350	0,51
Vacse AB FRN 2028/03/24 - GREEN	134 000 000	125 963	1,05	Barclays PLC FRN 2023/09/14	60 000 000	60 081	0,50
Sparbanken Sjuharad AB FRN 2026/11/23	120 000 000	120 255	1,00	Klöver AB FRN 2023/09/04	60 000 000	58 790	0,49
DNB Bank ASA FRN 2032/02/17	126 000 000	119 236	0,99	Arion Banki HF FRN 2025/08/18	60 000 000	57 193	0,48
Fastighets AB Balder FRN 2025/04/08	126 000 000	118 108	0,98	Sagax Euro Mtn NL BV 1.625% 2026/02/24	5 700 000	56 700	0,47
Resurs Bank AB FRN 2024/06/14	120 000 000	116 736	0,97	Sparbanken Sjuhärad AB FRN 2024/02/07	56 000 000	56 129	0,47
Akelius Residential Property AB FRN 2024/11/12	116 000 000	112 534	0,94	Intea Fastigheter AB FRN 2026/10/19	60 000 000	54 192	0,45
Fabege AB FRN 2026/02/02 - GREEN BOND	118 000 000	109 247	0,91	Rikshem AB 1.250% 2024/06/28	5 000 000	52 947	0,44
Heimstaden Bostad AB 1.375% 2027/03/03	12 000 000	109 020	0,91	Heimstaden Bostad AB 1.125% 2026/01/21	5 500 000	51 867	0,43
Atrium Ljungberg AB FRN 2027/02/22 - SLB	120 000 000	108 907	0,91	Industrivarden AB FRN 2025/08/26	52 000 000	51 745	0,43
Castellum AB FRN 2026/05/06	116 000 000	108 815	0,91	LeasePlan Corp NV FRN 2024/10/05	50 000 000	50 182	0,42
Castellum AB FRN 2027/08/27	120 000 000	107 941	0,90	Willhem AB FRN 2024/09/12	50 000 000	49 923	0,42
Humlegarden Fastigheter AB FRN 2027/09/22 - GREEN	116 000 000	106 964	0,89	Lsth Sv. Handelsfast AB FRN 2023/09/25 - GREEN	50 000 000	49 524	0,41
SBAB Bank AB FRN 2030/06/03	106 000 000	105 916	0,88	Skandiabanken AB FRN 2027/04/14	50 000 000	49 011	0,41
Sagax AB 2.250% 2025/03/13	10 000 000	104 595	0,87	Indutrade AB FRN 2026/03/23	50 000 000	48 902	0,41
Tryg Forsikring A/S FRN PERP C SUB	107 000 000	102 802	0,86	Fabege AB FRN 2026/10/15- GREEN	54 000 000	48 756	0,41
Fastighets AB Balder FRN 2027/04/13	120 000 000	102 279	0,85	CA Fastigheter AB 2024/06/01 - GREEN	50 000 000	48 540	0,40
Volvo Treasury AB FRN 2026/11/16	100 000 000	100 486	0,84	SBAB Bank AB FRN 2026/09/21	50 000 000	48 481	0,40
Electrolux AB FRN 2025/12/08	100 000 000	100 463	0,84	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 2028/07/24	5 500 000	46 361	0,39
Kungsleden AB FRN 2024/09/17	102 000 000	98 275	0,82	Samhallsbygg. i Norden AB FRN 2025/01/14	50 000 000	45 729	0,38
Hemso Fastighets AB FRN 2027/05/10	100 000 000	98 027	0,82	FastPartner AB FRN 2026/06/22 - GREEN BOND	50 000 000	45 077	0,38
Lansforsakringar Bank AB FRN 2026/10/05	100 000 000	97 433	0,81	Sparbanken Syd FRN 2029/02/01 SUB	44 000 000	44 328	0,37
Jyske Bank A/S FRN 2032/08/31 - LT2	100 000 000	97 417	0,81	Jyske Bank A/S 2.25% 2029/04/05 C SUBD VAR	4 000 000	43 195	0,36
Willhem AB FRN 2027/01/18 - GREEN	100 000 000	97 073	0,81	Fastighets AB Balder FRN 2027/03/01 - GREEN	50 000 000	43 189	0,36
Islandsbanki HF FRN 2024/03/26	100 000 000	96 466	0,80	Fastighets AB Balder 1.125% 2027/01/29	5 000 000	41 864	0,35
Ringkjoebing Landbobank A/S FRN 2027/01/27	100 000 000	94 554	0,79	Volvofinans Bank AB FRN 2025/11/20 - GREEN BOND	40 000 000	39 614	0,33
Svenska Handelsbanken 2.625% 2029/09/05-SP-GREEN	9 000 000	94 350	0,79	Bonnier Fastigheter Finans FRN 2027/04/12- GREEN	40 000 000	36 854	0,31
BankNordik P/F FRN 2027/03/31	100 000 000	94 269	0,79	Landshypotek Bank AB FRN 2031/03/03	38 000 000	35 985	0,30
Länsförsäkringar Bank FRN PERP C SUB	94 000 000	93 754	0,78	Castellum Helsinki Finance Holding Abp 2.000% 2025	3 500 000	35 143	0,29
Intea Fastigheter AB FRN 2026/03/12	100 000 000	91 826	0,77	Aktia Bank Oyj FRN 2027/03/22	36 000 000	34 907	0,29
Vacse AB FRN 2026/05/27 - GREEN	90 000 000	88 813	0,74	Resurs Bank AB FRN 2024/09/02	36 000 000	34 862	0,29
Compactor Fastigheter AB FRN 2023/09/24	90 000 000	87 621	0,73	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 1.000% 2027/08	4 000 000	31 234	0,26
Fastighets AB Balder FRN 2024/12/06 - GREEN BOND	92 000 000	86 469	0,72	Elekta AB FRN 2026/12/14 - SLB	30 000 000	29 082	0,24
Bonnier Fastigheter Finans FRN 2026/05/06 - GREEN	94 000 000	86 111	0,72	Indutrade AB FRN 2026/11/12	30 000 000	29 025	0,24
Klöver AB FRN 2024/04/16 - GREEN	90 000 000	85 411	0,71	Islandsbanki HF FRN 2025/03/26	30 000 000	28 103	0,23
Sagax AB 2.000% 2024/01/17	7 500 000	81 494	0,68	Humlegarden Fastigheter AB FRN 2026/10/07 - GREEN	26 000 000	24 945	0,21
Klöver AB FRN 2025/02/10 - GREEN	90 000 000	80 903	0,67				
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2024/02/05	82 000 000	80 308	0,67				
Swedbank AB VAR 2032/08/23	7 500 000	78 020	0,65				

Fabege AB FRN 2027/03/08 - GREEN	24 000 000	21 311	0,18
Islandsbanki HF FRN 2024/11/18	20 000 000	20 150	0,17
Klövern AB FRN 2025/09/05	20 000 000	17 549	0,15
Fabege AB FRN 2025/09/03 - GREEN BOND	16 000 000	15 226	0,13
Fabege AB FRN 2024/06/22 - GREEN BOND	10 000 000	9 776	0,08
Humlegarden Fastigheter AB FRN 2026/02/05- GREEN	10 000 000	9 478	0,08
Catena AB FRN 2025/06/16 - GREEN	10 000 000	9 381	0,08
Volvofinans Bank AB FRN 2025/01/27	8 000 000	7 969	0,07
Atrium Ljungberg AB FRN 2024/08/21 - GREEN BOND	8 000 000	7 798	0,07
Länsförsäkringar Bank FRN PERP C SUB	4 000 000	4 086	0,03

Summa Övriga obligationer	11 399 954	95,06
----------------------------------	-------------------	--------------

Summa Räntebärande värdepapper	11 980 238	99,90
---------------------------------------	-------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	11 980 238	99,90
--	-------------------	--------------

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

Namn	Antal	Mark- nadsvärde i tkr	% av fondför- møgenhet
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 01/24 - DANSKE	288 156 000	295 614	2,47
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Lanbnn 05/23 CL - NDA	16 000 000	177 976	1,48
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Balder 01/26 CL 2 - DAN	14 000 000	152 117	1,27
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-Jyske 4.625 10/25- DANSKE	132 077 200	139 958	1,17
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - HEIBOS 03/27 - NDA	123 696 000	132 740	1,11
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 01/24 CL - NDA	10 000 000	111 897	0,93
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Akelius 03/24 CKL - NDA	10 000 000	109 420	0,91
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - LANBNN 1 05/23 II - NDA	104 440 000	105 197	0,88
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y- SHBASS 09/29 GREEN Dansk	95 013 000	99 219	0,83
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Rikshm 06/26 X - Danske	92 072 000	93 090	0,78
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - RIKSHM 06/24 CL - DANS	8 500 000	92 322	0,77
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SWED 3.625 08/27	78 993 750	86 654	0,72
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - BALDER 01/26 III -DANSK	75 747 000	79 723	0,66
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - BALDER 01/26 II - DANSK	72 310 000	75 919	0,63
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - LANBNN 1 05/23 - NDA	69 412 000	69 916	0,58
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 03/25 - DANSKE	63 214 200	66 281	0,55
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 02/26- DANSKE	60 534 000	62 916	0,52
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAMPO 10/24 - NDA	58 619 000	61 645	0,51
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - HEIBOS 01/26 - DANSKE	58 005 750	60 495	0,50
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-HEIBOS 01/28 DANBK	56 526 250	60 266	0,50
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Balder 01/27 - DANSKE	54 175 000	57 937	0,48

Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - ISLBAN 0/23 CL - NDA	5 000 000	56 175	0,47
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 01/24 CL - Danske	5 000 000	55 948	0,47
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 01/24 - CL 2	5 000 000	55 948	0,47
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Mandatum 10/24 III - ND	53 345 000	55 597	0,46
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - AKFAST 02/25 CL - DANSK	5 000 000	54 668	0,46
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y- RIKSHM 1.25 06/24 -DANBK	52 905 000	53 675	0,45
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - AKFAST 02/2025 - DANK	51 237 500	53 154	0,44
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - AKFAST 03/24 - NDA	52 007 500	52 859	0,44
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - AKFAST 03/24 III - NDA	51 690 000	52 632	0,44
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - ISLBAN 01/23 - NDA	51 485 000	51 777	0,43
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y SBB 1% 08/27- DANSKE	41 320 000	45 834	0,38
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 03/25 II - Dans	42 760 000	44 162	0,37
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - JYBC 04/24 - DANSKE	38 226 400	39 643	0,33
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - CAST HELS 03/35- DANSK	36 505 000	37 785	0,32
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Mandatum 20/24 II - NDA	30 861 800	32 153	0,27
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Lanbnn 1/23 CL 5 - NDA	1 000 000	11 124	0,09
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Lanbnn 1/23 CL 5 - NDA	-10 161 100	-10 211	-0,09
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Mandatum 20/24 II - NDA	-2 900 000	-31 592	-0,26
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - CAST HELS 03/35- DANSK	-3 500 000	-38 402	-0,32
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y SBB 1% 08/27- DANSKE	-4 000 000	-40 489	-0,34
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 03/25 II - Dans	-4 000 000	-44 248	-0,37
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - JYBC 04/24 - DANSKE	-4 000 000	-44 655	-0,37
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - AKFAST 02/25 CL - DANSK	-50 625 000	-51 439	-0,43
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - ISLBAN 0/23 CL - NDA	-51 256 000	-51 494	-0,43
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 01/24 - CL 2	-50 825 000	-51 539	-0,43
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Balder 01/27 - DANSKE	-5 000 000	-51 780	-0,43
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 01/24 CL - Danske	-52 880 000	-53 945	-0,45
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y- RIKSHM 1.25 06/24 -DANBK	-5 000 000	-54 304	-0,45
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Mandatum 10/24 III - ND	-5 000 000	-54 469	-0,45
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - AKFAST 02/2025 - DANK	-5 000 000	-54 668	-0,46
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - AKFAST 03/24 III - NDA	-5 000 000	-54 710	-0,46
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - AKFAST 03/24 - NDA	-5 000 000	-54 710	-0,46
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - ISLBAN 01/23 - NDA	-5 000 000	-56 175	-0,47
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-HEIBOS 01/28 DANBK	-5 500 000	-56 344	-0,47
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - HEIBOS 01/26 - DANSKE	-5 500 000	-58 024	-0,48
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAMPO 10/24 - NDA	-5 500 000	-59 917	-0,50

Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 02/26- DANSKE	-5 700 000	-61 167	-0,51
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 03/25 - DANSKE	-6 000 000	-66 369	-0,55
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - BALDER 01/26 II - DANSK	-7 000 000	-76 058	-0,63
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - BALDER 01/26 III -DANSK	-7 000 000	-76 058	-0,63
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - LANBNN 1 05/23 - NDA	-7 000 000	-77 878	-0,65
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SWED 3.625 08/27	-7 500 000	-85 918	-0,72
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - RIKSHM 06/24 CL - DANS	-86 130 500	-86 623	-0,72
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Rikshm 06/26 X - Danske	-8 500 000	-92 322	-0,77
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y- SHBASS 09/29 GREEN Dansk	-9 000 000	-97 583	-0,81
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Akelius 03/24 CKL - NDA	-101 650 000	-102 371	-0,85
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 01/24 CL - NDA	-101 380 000	-102 555	-0,86
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - LANBNN 1 05/23 II - NDA	-10 000 000	-111 235	-0,93
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - HEIBOS 03/27 - NDA	-12 000 000	-125 476	-1,05
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-Jyske 4.625 10/25- DANSKE	-12 200 000	-140 786	-1,17
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Balder 01/26 CL 2 - DAN	-143 654 000	-148 491	-1,24
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Lanbnn 05/23 CL - NDA	-166 400 000	-167 607	-1,40
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 01/24 - DANSKE	-27 500 000	-307 712	-2,57

Summa Swap	45 113	0,38
-------------------	---------------	-------------

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	45 113	0,38
--	---------------	-------------

Summa Portföljinnehav	12 025 351	100,28
------------------------------	-------------------	---------------

Övriga tillgångar och skulder	-33 503	-0,28
--------------------------------------	----------------	--------------

Total summa fondförmögenhet	11 991 847	100,00
------------------------------------	-------------------	---------------

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
BlueStep Bank AB	5,44
Jyske Bank	3,98
Tryghedsgruppen smba	3,76
OP Cooperative	3,59
Compactor Fastigheter AB	3,56
Fastighets AB Balder	3,27
Resurs Holding AB	3,02
Skandia AB	2,87
Nordea Bank Abp	2,80
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	2,67
Kungsleden	2,57
Sampo OYJ	2,57
Intea Fastigheter AB	2,42
Länsförsäkringar AB	2,27
Castellum	2,10
Atrium Ljungberg	2,07
Sagax AB	2,02
Klovern AB	2,02

Aktia Bank PLC	1,93
Collector AB	1,85
Vacse AB	1,79
Fabege	1,70
Rikshem Intressenter AB	1,67
Fredensborg Eiendomsselskap AS	1,61
DnB ASA	1,58
Swedbank Sjuhärad AB	1,47
SBAB Bank AB	1,29
Willhem AB	1,23
Islandsbanki HF	1,21
Humlegården Fastigheter AB	1,18
Corem Property Group AB	1,16
Indutrade AB	0,65
Svenska staten	0,46
Volvofinans Bank AB	0,40
Danske Bank A/S	0,20

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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 31,82 % 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?

Under 2022 har fondens miljörelaterade investeringar varit kopplade till att främja en omställning till en värld med låga koldioxidutsläpp (växthusgaser) genom att exkludera bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen eller med stora fossilreserver samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor. Fonden har inte heller investerat i bolag som ger upphov till allvarlig miljö- eller klimatskada.

Fondens sociala investeringar har under 2022 gått mot bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett socialt mål enligt globala målen i Agenda 2030 samt beaktat PAI-indikatorer kopplade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor. Fonden har även exkluderat investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Fonden främjar praxis för god styrning genom bekämpning av korruption och ekonomisk brottslighet.

Under 2022 har fondens hållbara investeringar varit i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett miljö mål enligt globala målen i Agenda 2030 och/eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Det är bolag som bidrar till de globala målen (SDG) genom de produkter, tjänster och/eller tekniker som de tillhandahåller, men också bolag som bidrar genom ett antal underliggande hållbarhetsindikatorer, såsom gröna intäkter (green revenue) och som bedöms bidra till ett miljö- eller socialt mål. Till hållbara investeringar räknas även gröna obligationer, (exempelvis green bonds, sustainable bonds, climate bonds, social responsible bonds och sustainability-linked bonds).

Vid utgången av 2022 hade Storebrand FRN Företagsobligation 31,82 procent av fondens investeringar i hållbara investeringar.

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

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

- Fondens hållbarhetsnivå är 8/10, index 8/10.
- Fonden andel gröna obligationer är 27 procent.
- PAI 4 – Fondens andel mot fossila bränslen. Fonden har inte några bolag/emittenter som bryter mot PAI 4.
- PAI 10 – Fonden följer FN:s Global Compact principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte några bolag/emittenter som bryter mot PAI 10.
- PAI 14 – Exponering mot kontroversiella vapen. Fonden har inte några bolag/emittenter som bryter mot PAI 14.
- Fondens har under 2022 inte några innehav som bryter mot fondens exkluderingskriterier.

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

Under 2021 hade fonden inte några investeringar i bolag vars intäkter till mer än 5 procent kom från verksamheter (produktion/distribution) kopplade till av vapen- och krigsmateriel, tobak, alkohol, spel, pornografi, cannabis, fossila bränslen (kol, olja, gas) och bolag med stora fossilreserver. Fonden hade inte några direkta investeringar som bedömdes ha verifierade kränkningar av FNs globala överenskommelse och OECDs riktlinjer för multinationella bolag och inte heller några investeringar i bolag som var involverade i förbjudna vapen och kärnvapen.

Fondens hållbarhetsnivå var 6/10.

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

Utöver svar ovan, så går fondens hållbara investeringar i första hand mot dessa av FNs Globala Hållbarhetsmål:

Fondens hållbara investeringar har varit i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett miljö eller socialt mål enligt globala målen i Agenda 2030 och/eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Fondens hållbara investeringar har bidragit till bland annat följande av FNs Globala Hållbarhetsmål: Mål 11: Hållbara städer och samhällen och Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion.

Under 2022 har vi bland annat valt in gröna obligationer emitterade av DNB Bank ASA, Vacse och Handelsbanken.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar har bidragit till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av klimatförändringarna.

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?**

För alla investeringar i fonden genomförs, vid investeringstillfället och löpande, kontroll mot fondbolagets exkluderingskriterier för att säkerställa så långt det är möjligt att inga bolag är involverade i verksamheter som kan göra betydande skada för några de miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investeringar.

Vi har säkerställt detta genom att fonden under året har:

- Fonden har följt sina exkluderingskriterier kopplade till kontroversiella sektorer och produkter och tjänster som kan anses motverka en hållbar utveckling såsom bolag med verksamhet som gör betydande skada på miljön eller klimatet, kontroversiella vapen, tobak och cannabis, alkohol, pornografi, spelverksamhet, fossila bränslen (kol, olja, gas) samt stora fossila reserver, oljesand och ohållbar produktion av palmolja.
- Fondens exkluderingskriterier för bolag som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner har efterlevts. Det omfattar mänskliga rättigheter, arbetsrätt och folkrätt, korruption och ekonomisk brottslighet, bolag som bedriver lobbying mot Parisavtalet.

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

Förvaltaren har under året löpande tagit hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten för att undvika investeringar i bolag med oacceptabel risk för negativa konsekvenser samt att välja in bolag som hanterar hållbarhetsrisker på ett bra sätt. Fonden tillämpar vår metod för att integrera hållbarhetsfaktorer i förvaltningen; **Välja in, Välja bort och Påverka.**

Bolagen i fonden har genomgått Storebrands DNSH-test, som betyder;
1. en screening av bolag för att identifiera vilka som bryter mot våra exkluderingskriterier och överskrider fastställda gränsvärden. Exkluderingsgranskningen består av tre delar:
a) normbaserade exkluderingar b) produktbaserade exkluderingar och c) exkluderingar av statsobligationer.

2. Screening av utvalda PAI indikatorer, indikatorer för negativa konsekvenser.

Bolag som inte klarar screeningen kvalificerar inte som hållbara investeringar och fonden investerar inte i dessa.

Genom dialog och aktiv ägarstyrning påverkar fondbolaget bolagen att hantera sina hållbarhetsrisker och potentiella huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

Fondens samtliga investeringar har genomgått screening och exkludering och har under året varit i linje med OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt ILO:s konventioner.

I EU-taxonomi 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?

Under året har vi tagit hänsyn till negativa hållbarhetseffekter i fonden genom flera kombinerade strategier. Det handlar om:

Vi har screenat och exkluderat bolag som inte lever upp till fonden hållbarhetskriterier, baserade på internationella normer och konventioner och/eller som genom sina produkter och tjänster är involverade i kontroversiella sektorer. Vi har bland annat screenat för och tillämpar exkluderingskriterier baserat på flera indikatorer, PAI 4 – fossila bränslen, 7 – biologisk mångfald, 8 – utsläpp till vatten, 9 – farligt avfall, 10 – brott mot UNGC och OECD, 14 – kontroversiella vapen, 16 – suveräner stater: sociala kränkningar och 15 – avskogning).

Fondbolaget har även tagit hänsyn till negativa konsekvenser genom aktivt påverkansarbete genom dialoger och genom att rösta på bolagsstämmor.

Genom att integrera hållbarhetsriskbetyg i investeringsbeslutet för att investera mer i bolag med låg hållbarhetsrisk och mindre i bolag med hög hållbarhetsrisk. I vårt ESG-betyg ingår flera PAI-indikatorer för negativ påverkan, till exempel ett bolags brist på processer och efterlevnadsmekanismer (PAI 11) eller brist på uppförandekod för leverantörer (frivillig PAI 4).



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022-12-31.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

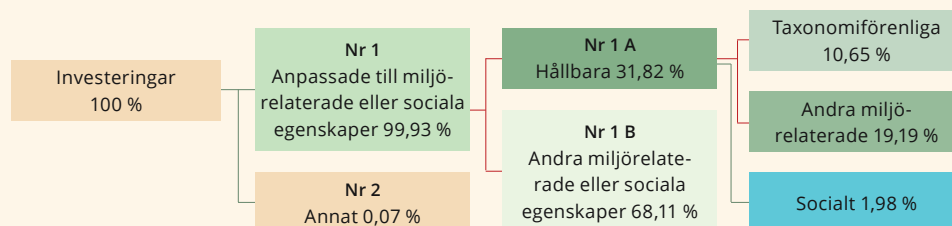
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
BlueStep Bank AB FRN 2023/04/27 COV	–	2,92 %	SE
Skandiabanken AB FRN 2027/09/01- SNP	–	2,46 %	SE
OP Corporate Bank plc FRN 2030/06/03	–	2,34 %	FI
Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN SEK	–	2,28 %	NO
Samhallsbygg. i Norden AB FRN 2027/01/30-GREEN	–	2,03 %	SE
Jyske Bank A/S FRN 2031/03/24	–	1,67 %	DK
Skandinaviska Enskilda Banken FRN 2026/09/01 -SNP	–	1,65 %	SE
Vasakronan AB FRN 2027/05/11-GREEN	–	1,64 %	SE
Aktia Bank Oyj FRN 2027/09/15 -SP	–	1,64 %	FI
Spar Nord Bank A/S FRN 2026/05/26	–	1,63 %	DK
Tryg Forsikring A/S FRN PERP C SUB	–	1,46 %	DK
BlueStep Bank AB FRN 2025/10/08 COVD	–	1,46 %	SE
Tryg Forsikring A/S FRN 2051/05/12	–	1,44 %	DK
If P&C Insurance Holding Ltd 18/PERP FRN C SUB	–	1,42 %	SE
Borgo AB FRN 2025/02/14	–	1,38 %	SE



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1

Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2

Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1 A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1 B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor/ Industrikod	Sektor/ Industrinamn	Summa
A	Jordbruk, skogsbruk och fiske	0,00 %
B	Utvinning av mineral	0,00 %
C	Tillverkning	2,57 %
D	Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,00 %
E	Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	0,00 %
F	Byggverksamhet	0,00 %
G	Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar	0,00 %
H	Transport och magasinering	0,00 %
I	Hotell- och restaurangverksamhet	0,00 %
J	Informations- och kommunikationsverksamhet	0,00 %
K	Finans- och försäkringsverksamhet	55,76 %
L	Fastighetsverksamhet	41,21 %
M	Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	0,00 %
N	Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster och andra stödtjänster	0,00 %
O	Offentlig förvaltning och försvar; obligatorisk socialförsäkring	0,46 %
P	Utbildning	0,00 %
Q	Vård och omsorg; sociala tjänster	0,00 %
R	Kultur, nöje och fritid	0,00 %
S	Annan serviceverksamhet	0,00 %
T	Förvärvsarbete i hushåll; hushållens produktion av diverse varor och tjänster för eget bruk	0,00 %
U	Verksamhet vid internationella organisationer, utländska ambassader o.d.	0,00 %



För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande av verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

De bolag som fonden investerat i har ännu inte fullt ut börjat rapportera i vilken utsträckning deras verksamhet överensstämmer med EUs taxonomin. Det medför att enbart estimerad data finns tillgänglig. Fondbolaget anser att den estimerade datan för att bedöma om ett bolag bidrar till något av EUs miljömål och därav anses som en hållbar investering är tillräcklig. När det gäller bedömning för en investerings exakta (underliggande bolags procentuella bidrag) förenlighet med EU-taxonomin anser fondbolaget att estimaten för närvarande inte är tillräckligt tillförlitliga samt att det är för låg täckningsgrad. Av den anledningen redovisas i dagsläget 0 procent taxonomiförenliga investeringar i tabellen nedan.

• **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?**

☐ Ja:
☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi

☒ Nej

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (*begränsning av klimatförändringarna*) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/2024.

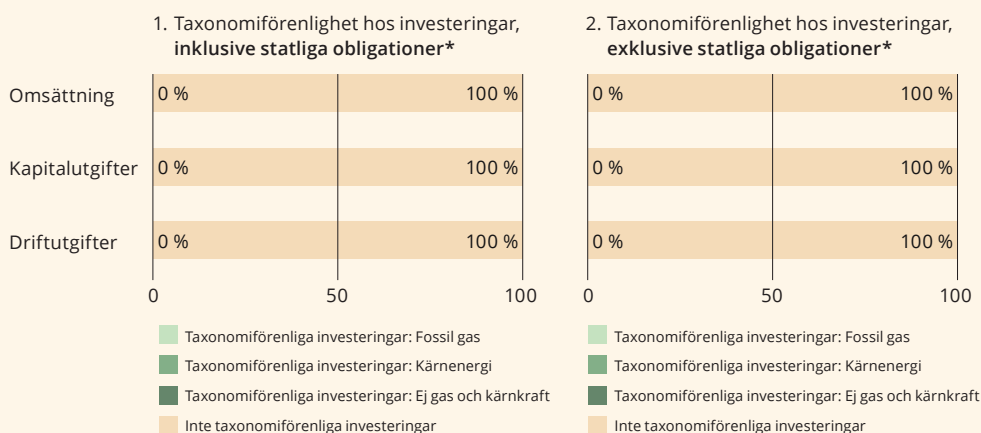
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter

- **Kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringarna som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi

- **Driftutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**
Ej tillämpligt.
- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**
Vi väljer att inte redovisa någon uppgift då samtliga miljömål i dagsläget inte har fullständiga tekniska standarder och för att tillgången på rapporterad data från bolagen är bristfällig.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



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

Fondens andel hållbara investeringar mot ett miljömål som inte är i linje med EU taxonomin var 19,19 procent för 2022.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fondens andel hållbara investeringar mot ett socialt mål var 1,98 procent för 2022.



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

Fondens andel under övrigt var 0,07 procent och består av kassa/likvida medel. Det finns inte några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för denna andel.



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

SPP FRN Företagsobligation har under 2022 förvaltats i enlighet med sina hållbarhetskriterier och fonder som inte klarar kraven är exkluderade ifrån fondens investeringsunivers.

Vårt aktieägarengagemang omfattar bland annat röstning på bolagsstämmor och dialoger med portföljbolagen. Dialogarbetet kan ske i egen regi eller i samarbete med andra aktörer. Arbetet syftar till bättre styrning av och minskade hållbarhetsrisker i bolagen som fonden investerar i samt att minimera eventuella risker kopplat till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, vilket i sin tur främjar en positiv långsiktig värdeutveckling.

Under 2022 har vi genomfört 31 dialoger med angående sociala-, miljörelaterade eller bolagsstyrningsfrågor.

Fonden är en räntefond och investerar i räntebärande. Räntefonder har inget aktieinnehav vilket innebär att fondbolaget inte kan rösta på bolagsstämmor, men i övrigt kan fondbolaget påverka i hållbarhetsfrågor.

Avkastning och Risk

Vid varje fond i denna rapport finns en indikator som anger vilken risk fonden har. Indikatorn har till syfte att ge en fingervisning om respektive fonds risknivå och grundar sig på 5 års avkastningshistorik, veckoobservationer.

Alla typer av fondsparande innebär en viss grad av osäkerhet kring den framtida värdeutvecklingen, vilket brukar kallas för risk. Fonderna delas in i en sjugradig riskskala (EU-gemensam riskskala), där 1 innebär den lägsta risken och 7 den högsta. Grunden för indelningen är den årliga standardavvikelsen för fondernas kursrörelser. Risken betraktas vara högre om värdeförändringarna i en fond är stora över tid jämfört med om förändringarna är små. Exempel på faktorer som påverkar en fonds risknivå är marknads-, kredit-, likviditets- och valutarisk samt koncentration av tillgångar.

Olika typer av fonder ger varierande möjligheter till avkastning och risk. Sparande i aktiefonder innebär generellt högre risk än sparande i räntefonder, men har historiskt sett – över längre perioder – gett högre avkastning. Risk och avkastning kan därför sägas vara två sidor av samma mynt. Vid placeringar med hög risk är sannolikheten större för hög avkastning, åtminstone på lång sikt. Samtidigt är risken stor för att göra förluster på kort sikt. Vid placeringar med låg risk gäller det motsatta – då är risken liten för förluster på kort sikt, men å andra sidan kommer avkastningen på lång sikt sannolikt att bli lägre. Det är därför viktigt att ta hänsyn till hur länge man tänkt spara när man väljer risknivå i sitt sparande.

Att spara regelbundet kan vara ett bra sätt att sprida risken över tiden. Ett månadssparande innebär att man delvis kan jämna ut svängningarna på aktiemarknaden. När kurserna är låga får man många andelar och när kurserna är höga får man färre andelar.

Derivatinstrument och riskbedömningsmetod

De flesta av våra fonder har enligt fondbestämmelserna rätt att handla derivat i syfte att effektivisera förvaltningen.

Vissa fonder har utnyttjat denna möjlighet, dock i begränsad omfattning. Som riskbedömningsmetod, vid beräkning av den sammanlagda derivatexponeringen, har den så kallade åtagandemetoden använts. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Här nedanför finns en kort beskrivning av de mått som anges i rapporten under "risk och avkastningsmått". Samtliga mått grundar sig på två års avkastningshistorik, 24 månaders observationer, förutom de tre sista ränteriskrelaterade måtten, Active Share samt Derivatexponering.

Totalrisk

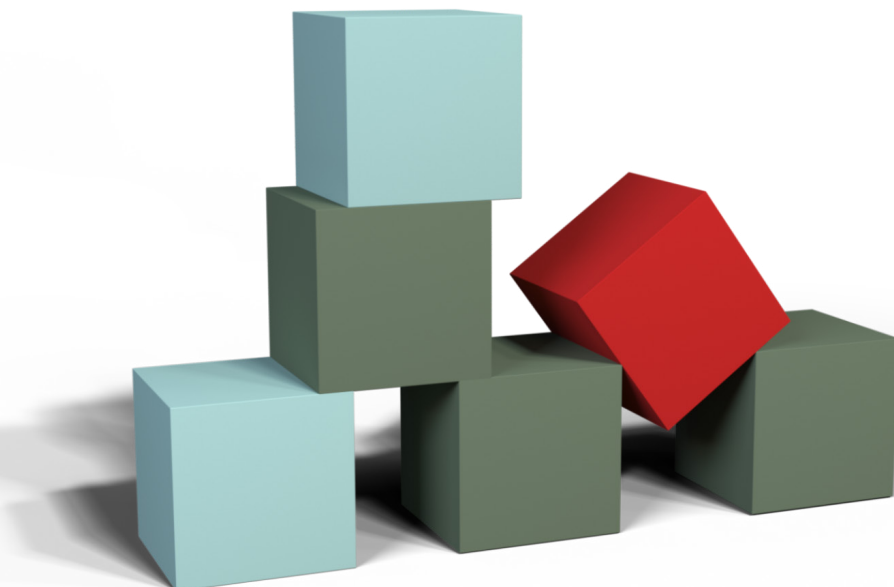
Årlig standardavvikelse för fondens månadsavkastningar.

Totalrisk jämförelseindex

Årlig standardavvikelse för jämförelseindexets månadsavkastningar.

Active Share

Active Share anger i procent hur stor del av fonden som avviker från fondens jämförelseindex och anges som ett tal mellan 0–100. Noll procent Active Share innebär att fonden har exakt samma innehav och samma fördelning av innehaven som





jämförelseindexet. 100 procent Active Share innebär att inga av fondens innehav finns representerade i indexet. Måttet beräknas enligt Fondbolagens Förenings Vägledning för beräkning av Active Share. Måttet beräknas för aktiefonderna Storebrand Emerging Markets, Storebrand Europa, Storebrand Global Solutions, Storebrand Global All Countries, Storebrand Japan, Storebrand Global Low Volatility, Storebrand Multifactor, Storebrand Sverige, Storebrand USA, GodFond Sverige & Världen, Storebrand Global Plus, Storebrand Emerging Markets Plus, Storebrand Sverige Plus, Storebrand Europa Plus, Storebrand Sverige Småbolag Plus och Storebrand USA Plus.

Aktiv risk (Tracking Error)

Ett riskmått som beskriver hur stor fondens kursutveckling följer utvecklingen av jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastningen på fonden och ett jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Index

Visar vilket/vilka jämförelseindex som använts vid beräkningen av bland annat Aktiv risk. Index visar även på vilken/vilka marknader fonden får placera.

Sharpekvot

Riskjusterad avkastning är ett mått på fondens årliga avkastning med hänsyn till den risk som fonden har haft. Beräknas som fondens årliga avkastning minus årlig utveckling för den riskfria räntan, dividerat med fondens totalrisk.

Räntekänslighet procent (anges endast för räntefonderna)

Visar hur mycket fondens värde förändras om räntenivån förändras 1 procent.

Duration år (anges endast för räntefonderna)

Visar genomsnittlig återstående löptid för fondens tillgångar med hänsyn tagen till kupongbetalningar innan förfall.

Spreadexponering % (anges endast för räntefonderna)

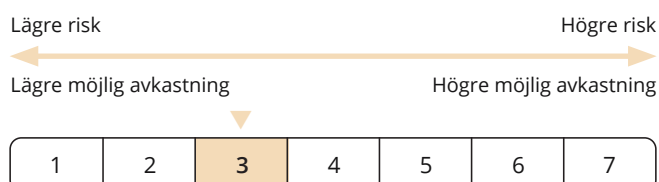
Ett mått på kredit- och likviditetsrisk som visar hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas. Beräknas som kapitalviktnad kreditduration multiplicerat med instrumentens spread i förhållande till statspapperskurvan.

Derivatexponering

Avser exponering för standardiserade derivat, så kallade räntefutures. Exponering beräknas brutto i förhållande till fondförmögenheten det vill säga ingen nettning görs mellan derivatkontrakten i de fall det förekommer positioner med både positivt underliggande värde och negativt underliggande värde.

Exempel Risk/avkastningsindikatorn

Fonderna är riskklassificerade i enlighet med den europeiska standarden för riskklassificering. Skalan är sjugradig där kategori 1 är lägst risk och kategori 7 är högst risk. Observera att kategori 1 inte är riskfri.



Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på att god redovisningssed och är tillämpliga delar upprättad enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivainstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om likande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste perioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

Skatteregler

Fondens skatt

Sedan 2012 betalar inte fonder skatt på sina intäkter, förutom källskatt på utdelningar som fonderna erhåller på sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan olika länder och som avräknas utifrån dubbelbeskattningsavtal om fonden kan uppvisa hemvistintyg i Sverige.

Högsta förvaltningsdomstolen (HFD) beslutade den 27 oktober 2021 att inte meddela Skatteverket prövningstillstånd i målen om hemvistintyg för fonder. Kammarrättens dom, som innebär att svenska värdepappersfonder anses ha skattemässig hemvist i Sverige och därmed omfattas av skatteavtalen med andra länder, har därmed vunnit laga kraft.

Den 10 november 2021 publicerades på Skatteverkets hemsida "Ställningstagandet "Svenska värdepappersfonders och specialfonders hemvist enligt skatteavtal" ska inte längre tillämpas.

Hemvistintyg kommer därmed att kunna utfärdas för svenska värdepappersfonder och specialfonder enligt alla skatteavtal (om det inte uttryckligen framgår av ett visst avtal att fonderna inte omfattas). Intyg kan utfärdas för samtliga år från och med 2012.

Detta innebär att för Bolagets fonder är förutsättningarna för att återvinna källskatt från fler länder jämförelse med tidigare större. Källskatt på utdelningar kan dock bli såväl högre som lägre än den preliminära källskatt som dras när utdelning erhålls.

Fondspararens skatt

De regler som beskrivs nedan gäller om man sparar direkt i fonder. För ISK eller kapitalförsäkring gäller andra regler. Svenska fondandelsägare betalar inkomstskatt dels på en årlig schablonintäkt som beräknas på fondandelarnas värde vid ingången av året, dels på vinster och eventuella utdelningar på fondandelarna. Den årliga schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstslaget näringsverksamhet med för närvarande 20,6 procent. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon medan juridiska personer själva får beräkna schablonintäkten och betala in skatt. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp. När det gäller kapitalvinster och kapitalförluster på fondandelar är beskattningen olika beroende på vad det är för typ av fond och om fonden är marknadsnoterad eller onoterad. En fond anses vara marknadsnoterad om det sker handel eller inlösen i fonden var tionde dag eller oftare. Om det sker mer sällan anses fonden vara onoterad.

Fondandelar kan delas upp i tre olika kategorier skattemässigt

1. Marknadsnoterade fonder (utom räntefond)

Gruppen omfattar marknadsnoterade aktiefonder, blandfonder, räntefonder som inte uteslutande placerar i svenska fordringsrätter som obligationer och andra räntebärande värdepapper.

- Kapitalvinster tas upp till 100 procent. Mot kapitalvinster får kapitalförluster på marknadsnoterade delägaraktier, det vill säga aktier, andelar i värdepappersfonder och andra aktiebeskattade finansiella instrument, kvittas till 100 procent.
- Kapitalförluster får kvittas till 100 procent mot kapitalvinster på marknadsnoterade delägaraktier, det vill säga aktier, andelar i värdepappersfonder och andra aktiebeskattade finansiella instrument. Till den del det inte finns några sådana kapitalvinster att kvitta mot, får 70 procent av kapitalförlusten dras av mot andra kapitalinkomster till exempel ränta och utdelning.

2. Marknadsnoterade räntefonder

För marknadsnoterade räntefonder som enbart placerar i svenska fordringsrätter gäller följande:

- Kapitalvinster tas upp till 100 procent.
- Kapitalförluster får dras av till 100 procent mot alla typer av kapitalinkomster, till exempel kapitalvinster, räntor och utdelningar. Räntefonder som inte enbart innehåller fordringar utställda i SEK, det vill säga innehåller placeringar i både svensk och utländsk valuta, har att välja mellan att tillämpa reglerna om vanliga marknadsnoterade fonder (punkt 1) eller marknadsnoterade räntefonder (punkt 2).

3. Onoterade fonder

Gruppen omfattar alla typer av onoterade fonder.

- Kapitalvinster tas upp till 100 procent.
- Kapitalförluster får dras av till 70 procent mot andra kapitalinkomster.

Beskattning av investeringssparkonto (ISK)

Sparar du via ISK gäller andra regler än ovan nämnda. Tillgångar som är hänförliga till investeringssparkontot schablonbeskattas. Det innebär att den enskilde inte beskattas utifrån faktiska inkomster och utgifter på de tillgångar som förvaras på investeringssparkontot. I stället utgår en schablonskatt som beräknas på förväntad årlig avkastning. Denna skatt beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag som baseras på marknadsvärdet på tillgångarna som förvaras på kontot. Läs mer på www.fondkollen.se/fakta-om-fonder/skatt-pa-fonder.

Information om CRS (Common Reporting Standards)

Från och med den 1 januari 2016 gäller en lagstiftning som innebär att vi som fondbolag ska identifiera våra kunders skatterättsliga hemvist och från och med 2017 översända vissa kontrolluppgifter till Skatteverket. Lagstiftningen innebär att vi ska identifiera konton med kontohavare (fysiska personer eller juridiska personer) som har hemvist i ett annat land, dessa konton kallas rapporteringspliktiga konton enligt lagstiftningen. Lagstiftningen bygger på internationella standarder (CRS och DAC 2) för att underlätta ett automatiskt utbyte av uppgifter om finansiella konton mellan olika länder.

Arbete inom OECD och EU har resulterat i att ett stort antal länder utbyter uppgifter om finansiella konton. Det övergripande syftet är att motverka undanhållande av skatt.

Information om FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act)

I augusti 2014 undertecknade Sverige och USA ett avtal om informationsutbyte för skatteändamål, baserat på den amerikanska skattelagen FATCA, Foreign Account Tax Compliance Act. Avtalet genomfördes i svensk lag från den 1 april 2015. Den innebär att fondbolag och övriga finansiella institut runt om i världen, på grund av den amerikanska lagstiftningen FATCA, ska lämna uppgifter om amerikaners konton till USA. FATCA-avtalet innebär att svenska Skatteverket och amerikanska federala skattemyndigheten IRS (Internal Revenue Service) utbyter uppgifter om kapitalinkomster och kapitaltillgångar med varandra.

Sverige lämnar uppgifter för så kallade "amerikanska personer". Även företag som är skattskyldiga enligt USAs lagstiftning är amerikanska personer och omfattas av FATCA.

Ersättningsprinciper

Bolagets styrelse har fastställt en ersättningspolicy samt principer för ekonomisk ersättning i bolaget. Principerna följer Storebrandkoncernens ersättningspolicy och omfattar alla anställda i Bolaget. Principerna har utformats med utgångspunkt i Finansinspektionens föreskrifter och hänsyn har tagits till Bolagets storlek och interna organisation samt verksamhetens art, omfattning och komplexitet.

Bolaget ska ha en ersättningsmodell som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättning till medarbetare ska uppmuntra till goda prestationer och beteenden, som verkar för att uppnå ett balanserat risktagande som överensstämmer med fondandelsägarnas intressen och som bidrar till långsiktigt värdeskapande i Storebrandkoncernen. Ersättningen ska följa vid var tid gällande lagar och föreskrifter.

Den fasta ersättningen är individuellt anpassad och utgår ifrån förutbestämda interna och externa faktorer. Nivån på den fasta ersättningen baseras på medarbetarens erfarenhet, långsiktiga prestation, efterlevnad av kärnvärden och beteende.

Bolaget kommer endast i mycket begränsad omfattning använda rörlig ersättning. För medarbetare på positioner som har en väsentlig inverkan på Bolagets eller förvaltade fonders riskprofil samt medarbetare med ansvar för kontrollfunktioner tillämpas rörlig ersättning inte över huvudtaget.

Inför beslut om eventuell rörlig ersättning beaktas beslut om total tilldelning av rörlig ersättning som fattas utifrån Storebrandkoncernens principer och riktlinjer för ekonomisk kompensation. Den uppskjutna delen av ersättningen kan bestämmas till noll och helt eller delvis falla bort vid särskilda situationer. Exempel på särskilda situationer är om det i efterhand visar sig att den anställda, avdelningen eller bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna eller om bolagets finansiella ställning försämras väsentligt.

Det är chefens ansvar att fastställa nivån på medarbetarnas ekonomiska ersättningar. Ersättning till anställda i kontrollfunktioner (riskkontroll och regelefterlevnad) samt anställda i Bolagets ledningsgrupp fastställs av styrelsen efter förslag

från Bolagets ersättningskommitté, som består av Bolagets styrelse. Ersättningssystemet ska löpande ses över för att säkerställa att det motverkar ett risktagande som är oförenligt med fondernas riskprofil och fondbestämmelser. Bolagets ersättningsprinciper ses över årligen eller vid behov. En intern kontrollfunktion ska årligen granska att Bolagets ersättningssystem och att ersättningar överensstämmer med Bolagets ersättningsprinciper. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen. Styrelsen är ansvarig för att ersättningsprinciperna regelbundet följs upp.

En papperskopia av Bolagets information om ersättningsprinciper kan erhållas kostnadsfritt efter förfrågan till Bolaget, vilket också anges i fondernas faktablad.

Fondbolagets funktion för internrevision har i enlighet med kraven i Finansinspektionens föreskrifter granskat om fondbolagets ersättningssystem överensstämmer med ersättningspolicyn, avseende 2021. Resultatet av granskningen har rapporterats till styrelsen och visade inte på några avvikelser eller omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningssystem inte överensstämmer med kraven i Finansinspektionens föreskrifter.

Fondbolaget har under 2022 haft i genomsnitt 13 anställda. Det sammanlagda ersättningsbelopp som verkställande ledning inklusive anställda med ledande strategisk befattning och anställda med ansvar för kontrollfunktion har fått utbetalt under räkenskapsåret uppgår till 7 988 256 kr och övriga anställda till 5 295 615 kr. 200 000 kr av ersättningsbeloppet till övriga anställda avser utbetalning av rörlig ersättning. Sedan 2016 utgår ingen rörlig ersättning till ledande befattningshavare och kontrollfunktioner i konsekvens med ovan. Lön och andra ersättningar till förvaltare inom ramen för utlagd verksamhet uppgick för 2022 till 11 501 987 kr.