

Storebrand Sverige

Årsberättelse 2023

Orgnr: 504400-4603

ISIN: SE0000529992



Storebrand Sverige

Storebrand Sverige är en indexnära aktiefond som investerar brett i aktier inom olika branscher på den svenska aktiemarknaden.

Fondens utveckling jämförs med ett index som speglar den svenska aktiemarknaden. Skillnad i avkastning mellan fonden och index kan uppstå eftersom fonden följer våra kriterier för hållbara investeringar. Det innebär att vissa aktier som ingår i indexet exkluderas på grund av att det inte uppfyller hållbarhetskraven. Fonden placerar normalt i cirka 110-130 bolag fördelade på många olika branscher. För att optimera fondens innehav används i stor utsträckning kvantitativa modeller.

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 Sverige avkastade 18,37 procent under 2023, medan fondens jämförelseindex avkastade 18,49 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 571 miljoner och uppgick vid årsskiftet till 23 435 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på 3 224 miljoner kronor och har under året använt sig av värdepapperslån i enlighet med fondbestämmelserna.

Aktieägarengagemang

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, vilket i sin tur främjar en positiv långsiktig värdeutveckling. Läs gärna Fondbolagets riktlinjer i sin helhet på www.storebrandfonder.se/fonder/om-oss/fondbolaget.

Fondens fem största innehav

Innehav	tkr	%
Investor AB-B	1 444 258	6,16
Atlas Copco AB	1 410 563	6,02
Volvo B	1 349 235	5,76
Assa Abloy B	977 534	4,17
Hexagon B SEK	882 068	3,76

Fondfakta

Startdatum:	1998-12-23
Fondtyp:	Aktiefond
Förvaltare:	Andreas Poole
Bankgiro:	357-9802
PPM-nr:	212332
Morningstar, Total:	★★★
SFDR klassificering:	Artikel 8
Förvaltningsavgift:	0,20 %

0,20%

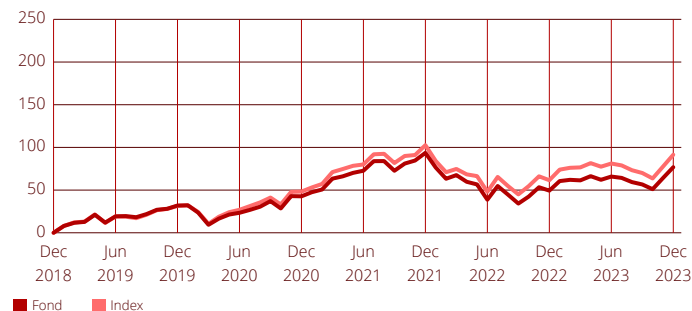
Jämförelseindex

Stockholmsbörsen Benchmark Cap Index (SBXCAP)

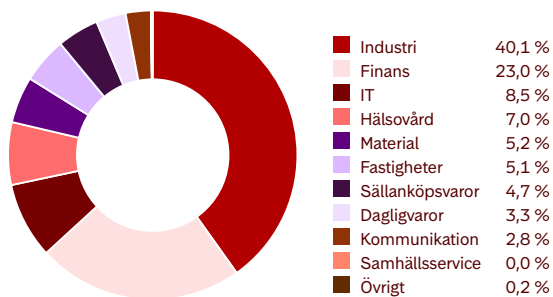
Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsgraden för fonden mäts med måttet tracking error. Nivån på tracking error beror på att fonden har som målsättning att efterlikna utvecklingen för sitt jämförelseindex. Fonden är en indexnära fond och fondens jämförelseindex är relevant då det speglar de marknader som fonden placerar på. Uppnådd tracking error är i linje med hur förvaltningen är tänkt att bedrivas samt fondens placeringsinriktning och målsättning.

Kursutveckling, 5 år



Branschfördelning



Kommentarer till resultatutfallet

Under 2023 bidrog fondens hållbarhetskriterier marginellt på dess avkastning jämfört med jämförelseindex, effekten var i det närmaste 0. De positiva bidragen uppvägde de negativa. Det största positiva bidraget kom från Kindered Group, på 0,1 procent medan det största negativa bidraget kom från SAAB. Efter förvärvet av Lundin Energy har fondens fossilfrihet haft liten betydelse för fondens relativa avkastning, då de fossilbolag som finns kvar i jämförelseindexet har låga vikter, vilket i liten utsträckning bidragit till den relativa avkastningen. Det sammanlagda bidraget från över- och undervikter i andra aktier hamnade på 0,1 procent. Av dessa kom det största positiva bidraget från fondens undervikt i AddTech som bidrog med 0,2 procent och det största negativa bidraget som inte var relaterat till exkluderingar kom från fondens övervikt i Hexatronic som bidrog med -0,1 procent till fondens relativa avkastning.

Marknadens utveckling

Den svenska ekonomin visade upp en svag tillväxt under helåret 2023 men klarade sig trots allt bättre än förväntat i linje med den globala utvecklingen. Den svaga svenska kronan bidrog positivt till exportföretag och turistindustrin som klarade sig väl men spädde samtidigt på inflationen. Riksbanken genomförde löpande räntehöjningar under nästan hela året för att dämpa inflationsutvecklingen och följde därmed efter Fed i USA och ECB i Europa. Inflationen såg ut att toppa i mitten av året och föll därefter tillbaka även om den slutade året långt över Riksbankens mål om två procent per år. Svenska aktier utvecklades starkt under 2023 och följde den globala trenden med en stark inledning på året följt av svängig och mer sidledes utveckling samt en betydande uppgång under årets sista månader när de långa räntenivåerna började falla tillbaka.

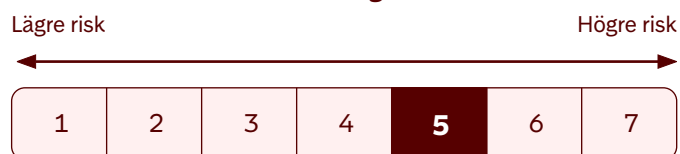
Framtid

Tillväxtutsikterna under 2024 ser relativt goda ut för den svenska ekonomin och ett fallande inflationstryck gör att många bedömare förväntar sig stimulerande räntesänkningar från Riksbanken i likhet med synen på ECB i Europa och Fed i USA. Detta bör gynna såväl företagets villkor som svenska konsumenter i form av bland annat lägre kostnader för bostadslån. Storebrand är i början av året överviktad inom globala aktier inklusive svenska aktier.

Väsentliga risker

Fondens placeringar är koncentrerade till ett enskilt land varför fonden normalt har något högre risk än fonder med placeringar i flera länder (marknadsrisk).

Riskindikator Storebrand Sverige



Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2023-12-31	2022-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	3 122 344	-7 218 449
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-77	-15
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	158	8
Ränteintäkter	11 326	4 063
Utdelningar	727 966	703 468
Valutakursvinster och -förluster netto	421	5 499
Summa intäkter och värdeförändring	3 862 137	-6 505 427
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-49 466	-47 857
- varav ersättning till tillsynsmyndighet	-260	-87
- varav ersättning till fondbolaget	-47 879	-46 178
- varav ersättning till förvaringsinstitutet	-1 327	-1 592
Räntekostnader	-1	-100
Övriga kostnader	-9	-9
Summa kostnader	-49 476	-47 966
Årets resultat	3 812 661	-6 553 392

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2023-12-31	2022-12-31
Överlåtbara värdepapper	23 395 523	22 838 910
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	23 395 523	22 838 910
Bankmedel och övriga likvida medel	42 246	34 747
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 992	10 926
Övriga tillgångar	16 144	10 373
Summa tillgångar	23 472 904	22 894 956
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-384	-250
Övriga skulder	-37 055	-29 985
Summa skulder	-37 440	-30 236
Fondförmögenhet (Not 2)	23 435 465	22 864 721
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	1 363 476	2 782 846
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 495 214	2 998 516
Not 1 Se Portföljövrsikt nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	22 864 721	29 041 485
Andelsutgivning	3 182 821	3 432 635
Andelsinlösen	-6 407 057	-3 037 915
Resultat enligt resultaträkning	3 812 661	-6 553 392
Utdelning till andelsägare	-17 680	-18 092
Fondförmögenhet vid periodens slut	23 435 465	22 864 721

Nyckeltal

Fondens utveckling	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, msek	23 435	22 865	29 041	20 612	19 738	14 457	15 109	12 647	11 305	10 986
-andelsklass A SEK	22 768	22 521	28 584	20 387	19 491	14 315	14 948	12 647	11 305	10 986
-andelsklass A NOK	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass B SEK	596	299	458	225	247	142	161	-	-	-
-andelsklass C SEK	71	45	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C NOK	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A SEK	480,40	405,88	526,03	387,77	358,39	271,69	285,86	259,11	237,46	223,05
Andelsvärde, kr andelsklass A NOK	120,83	102,09	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass B SEK	339,41	301,85	411,80	319,54	310,88	244,22	266,30	250,04	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C SEK	117,99	99,59	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C NOK	121,03	102,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	49 751	56 926	55 450	53 281	55 180	53 270	52 897	48 809	47 606	49 253
-andelsklass A SEK	47 394	55 487	54 339	52 576	54 385	52 688	52 293	48 807	47 605	49 253
-andelsklass A NOK	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass B SEK	1 757	990	1 111	705	795	583	604	2	1	-
-andelsklass C SEK	598	447	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C NOK	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel andelsklass B	16,95	15,43	19,48	14,84	10,07	9,73	9,92	7,81	-	-
Total avkastning, %	18,37	-22,85	35,66	8,20	31,90	-5,00	10,30	9,10	6,50	15,60
Index inkl. utdelning %	18,49	-20,26	36,68	12,76	31,50	-4,60	10,00	9,20	6,30	15,00

Risk och avkastningsmätt

Totalrisk fond, %	21,25	21,23	17,83	18,53	14,10	11,30	10,70	15,20	13,90	9,00
Totalrisk jämförelseindex, %	20,97	20,93	17,48	18,48	14,40	11,10	10,50	15,10	13,90	9,00
Aktiv risk (tracking error), %	1,46	1,99	1,94	1,47	1,10	0,90	0,50	0,50	0,50	0,60
Sharpe kvot	-0,29	0,11	1,20	1,07	0,90	0,30	1,00	0,50	0,80	2,20
Active share, %	6,00	11,15	13,02	14,94	11,10	9,80	7,10	10,60	13,90	9,00

Genomsnittlig årsavkastning

2 år, %	-4,44	2,31	21,15	19,47	12,00	2,40	9,70	7,80	11,00	20,50
5 år, %	12,07	7,26	15,21	10,30	9,90	7,10	13,20	14,70	9,90	13,40

Forts. Nyckeltal

Kostnader	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Förvaltningsavgift, % andelsklass A, B	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Förvaltningsavgift, % andelsklass C	0,10	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, tkr	1 880	914	2 381	1 064	921	427	518	622	735	518
Transaktionskostnader i % av omsättningen*	0,02									
Avgifter, % andelsklass A**	0,21									
Avgifter, % andelsklass B**	0,21									
Avgifter, % andelsklass C**	0,11									
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
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	22,29	16,54	24,63	20,13	24,73	21,55	23,07	20,87	23,10	22,45
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,36	1,24	1,47	1,43	1,47	1,37	1,42	1,43	1,36	1,42

* Nytt nyckeltal från 2023.

** Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Omsättningshastighet	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Omsättningshastighet, ggr	0,20	0,10	0,08	0,17	0,20	0,10	-	0,10	0,10	0,10
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

Portföljoversikt 2023-12-31

Storebrand Sverige

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

Summa Aktier

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Hennes & Mauritz B	2 288 950	404 274	1,73
Autoliv Inc (SDR)	123 361	136 191	0,58
Thule Group AB	398 881	109 493	0,47
Dometic Group AB	1 076 842	97 045	0,41
Electrolux B	840 492	90 857	0,39
Volvo Car AB	1 849 206	60 210	0,26
MIPS AB	143 621	52 350	0,22
JM AB	195 669	34 731	0,15
New Wave Group AB - B Shs	291 606	29 709	0,13
Bilia A	189 788	25 545	0,11
AcadeMedia AB	340 291	17 593	0,08
Boozt AB	121 966	16 502	0,07
Mekonomen AK	77 740	8 505	0,04
Skistar B	55 564	6 651	0,03
Bygghemma Group First AB	388 754	5 466	0,02
Summa Sällanköpsvaror		1 095 122	4,67
Essity AB	2 110 087	527 522	2,25
Aarhuskarlshamn AB	618 343	139 004	0,59
Axfood AB	369 688	100 925	0,43
CLOETTA AB-B SHS	688 782	12 618	0,05
Summa Dagligvaror		780 069	3,33
Investor AB-B	6 185 259	1 444 258	6,16
Skandinaviska Enskilda Banken A	5 740 001	796 712	3,40
Swedbank AB (A shs)	3 397 799	690 773	2,95
Nordea Bank Abp	4 545 361	566 897	2,42
Svenska Handelsbanken A	5 114 631	559 796	2,39
Investor AB-A	1 950 306	451 496	1,93
EQT AB	1 336 808	380 990	1,63
Industrivaerden C	656 511	215 533	0,92
Industrivaerden A	474 511	156 067	0,67
Investment AB Kinnevik (B)	838 147	90 604	0,39
L E Lundbergforetagen AB - B	84 416	46 277	0,20
Summa Finans		5 399 402	23,04

Astrazeneca (SEK)	544 823	737 418	3,15
Getinge Industrier B	809 026	181 465	0,77
Swedish Orphan Biovitrum AB	670 309	178 973	0,76
Elekta B	1 436 054	118 216	0,50
Sectra AB Shares B	515 696	92 959	0,40
Vitrolife AB	262 064	51 024	0,22
Arjo AB	1 110 000	43 734	0,19
AddLife AB	384 507	42 065	0,18
Medicover AB	257 119	38 594	0,16
Camurus AB	64 751	34 836	0,15
BioArctic AB	121 592	32 562	0,14
BioGaia AB - B	300 871	30 448	0,13
BIOTAGE AB	164 516	21 996	0,09
Attendo AB	327 710	11 830	0,05
BICO AB	176 462	10 051	0,04
CELLAVISION AB	42 173	8 941	0,04
RaySearch Laboratories AB	54 458	4 918	0,02
Summa Hälsovård		1 640 029	7,00
Atlas Copco AB	8 127 706	1 410 563	6,02
Volvo B	5 155 656	1 349 235	5,76
Assa Abloy B	3 367 322	977 534	4,17
Sandvik	3 696 632	806 235	3,44
Atlas Copco AB	4 745 712	709 009	3,03
ABB (SEK)	1 318 262	587 022	2,50
Epiroc AB	2 142 249	433 163	1,85
Nibe Industrier	6 107 815	432 433	1,85
Alfa Laval AB	1 029 663	415 366	1,77
Trelleborg B	787 793	265 959	1,13
Skanska B	1 334 314	243 312	1,04
Epiroc AB	1 353 906	238 829	1,02
Indutrade AB	911 475	238 624	1,02
SKF	1 158 875	233 282	1,00
Lifco AB	821 459	203 065	0,87
Addtech AB	887 309	196 450	0,84
G&L Beijer AB-B SHS	915 905	123 556	0,53
Husqvarna B	1 467 748	121 794	0,52
Sweco B	690 462	93 281	0,40
Securitas B	559 731	55 178	0,24
Bravida Holding AB	663 360	53 765	0,23
AFRY AB	310 134	43 326	0,18
Munters Group AB	241 678	39 514	0,17
Volvo A	130 668	34 888	0,15
OX2 AB	485 173	26 612	0,11
Peab AB	335 100	19 134	0,08
Accelleron Industries Ltd	43 060	13 540	0,06

Storskogen Group AB	1 197 560	11 097	0,05
Hexatronic Group AB	337 455	9 219	0,04
Lindab International	43 504	8 662	0,04
Investment AB Latour - B	22 389	5 873	0,03
Eolus Vind AB	46 748	4 147	0,02
Loomis AB B	11 347	3 036	0,01

Summa Industri **9 406 704** **40,14**

Hexagon B SEK	7 292 830	882 068	3,76
Ericsson LM-B SHS	9 664 887	609 951	2,60
Fortnox AB	1 795 164	108 212	0,46
Sinch AB	2 415 208	90 594	0,39
LAGERCANTZ GROUP AB-B SHS	635 295	85 828	0,37
Micronic Laser Systems	254 750	73 215	0,31
Vitec Software Group AB-B SH	102 125	59 794	0,26
AddNode Group AB	376 574	32 122	0,14
NCAB Group AB	421 146	30 849	0,13
Truecaller AB	406 395	14 171	0,06
Fingerprint Cards AB B	3 087 265	5 310	0,02

Summa IT **1 992 115** **8,50**

Boliden Limited B	953 426	299 852	1,28
Svenska Cellulosa AB (B shs)	1 953 412	295 161	1,26
SSAB B	2 206 350	170 065	0,73
Holmen B	288 914	122 991	0,52
Hexpol	970 111	118 354	0,51
Billerudkorsnas AB	771 268	78 978	0,34
SSAB AB	648 561	49 732	0,21
Granges AB	354 803	41 157	0,18
Alleima AB	349 262	26 760	0,11
Stora Enso OYJ-R	90 781	12 628	0,05

Summa Material **1 215 677** **5,19**

Castellum	1 510 129	216 401	0,92
Sagax AB	683 384	189 571	0,81
Fastighets AB Balder (B shs)	2 324 256	166 231	0,71
Wihlborgs Fastigheter AB	1 170 605	110 330	0,47
Fabege AB	899 710	97 349	0,42
Wallenstam AB (B shs)	1 533 950	83 907	0,36
Nyfosa AB	687 858	65 931	0,28
Pandex AB	314 650	47 323	0,20
Hufvudstaden A	323 836	46 017	0,20
Catena AB	95 604	45 068	0,19
Atrium Ljungberg	163 453	37 790	0,16
Cibus Nordic Real Estate AB	177 553	23 774	0,10
Samhallsbyggnadsbol. i Norden AB	4 613 432	23 362	0,10
Corem Property Group AB	1 900 139	20 179	0,09
Dios Fastigheter AB	190 729	16 517	0,07
Platzer Fastigheter Holding AB	93 518	7 874	0,03
Annehem Fastigheter AB	79 978	1 356	0,01
Sagax AB (Series D)	314	9	0,00

Summa Fastigheter **1 198 991** **5,12**

Telia Co AB	7 966 133	204 969	0,87
Tele2 B	1 905 205	164 876	0,70
Embracer Group AB	3 220 088	88 086	0,38
Millicom Internat. Cellular SA (SDR)	461 905	83 258	0,36
Hemnet Group AB	244 751	59 083	0,25
Modern Times Group B	491 604	42 352	0,18
Stillfront Group AB	1 397 803	17 011	0,07
Nordic Entertainment Group AB	350 841	1 816	0,01

Summa Kommunikation **661 450** **2,82**

Arise AB	131 203	5 963	0,03
----------	---------	-------	------

Summa Samhällsservice **5 963** **0,03**

Summa Aktier **23 395 523** **99,83**

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES **23 395 523** **99,83**

Summa Portföljnehav **23 395 523** **99,83**

Övriga tillgångar och skulder **39 942** **0,17**

Total summa fondförmögenhet **23 435 465** **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
Atlas Copco	9,04
Investor	8,09
Volvo AB	5,91
Sandvik AB	3,55
Epiroc AB	2,87
Industriverden AB	1,59
SSAB Svenskt Stal	0,94
Sagax AB	0,81
Peab AB	0,09

Aktielån, tkr

Avveckling av aktielån sker via ett tredjepartsavtal där fondens agent ansvarar för överföring av aktier och säkerheter.

Samlade uppgifter utlånade värdepapper	2023-12-31	2022-12-31
Marknadsvärde av utlånade värdepapper	1 363 476	2 782 846
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	5,82	12,17
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet definierade som tillgångar exklusive likvida tillgångar	5,83	12,19

Löptidsprofilen för utlånade värdepapper fördelade på följande löptidsintervall	2023-12-31	2022-12-31
< en dag	-	-
1-7 dagar	-	-
7 dagar- 1 månad	-	-
1-3 månader	-	-
3 månader - 1 år	-	-
> 1 år	-	-
Obestämld löptid	1 363 476	2 782 846

Typ, storlek, valuta och kvalitet på säkerheten	2023-12-31	2022-12-31
Aktier GBP, USD, CAD, EUR, SEK, CHF, DKK, JPY, BMD, HKD, AUD, SGD, NZD	1 046 055	1 195 778
U.S T-Notes AAA, USD	156 518	411 983
U.S T-Bonds AAA, USD	140 940	322 831
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland Bond AA2, GBP	87 205	651 566
Federal Republic of Germany Bond AAA EUR	32 668	26 004
French Republic Bond AA2, EUR	18 820	359 010
Kingdom of the Netherlands Bond AAA, EUR	7 208	9 889
CANADIAN GOVERNMENT BOND AAA, CAD	2 015	-
U.S T-Bills, USD	1 423	-
Republic of Austria Bond AA1, EUR	1 131	2 715
Kingdom of Belgium Bond AA3, EUR	762	17 933
Republic of Finland Bond AA1, EUR	429	806
U.S CORPORATE BONDS, USD, EUR	40	-

Summa erhållna säkerheter **1 495 214** **2 998 516**

De 10 största utfärdarna av säkerheter per emittent	2023-12-31	2022-12-31
Aktier GBP, USD, CAD, EUR, SEK, CHF, DKK, JPY, BMD, HKD, AUD, SGD, NZD	1 046 055	1 195 778
U.S T-Notes AAA, USD	156 518	411 983
U.S T-Bonds AAA, USD	140 940	322 831
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland Bond AA2, GBP	87 205	651 566
U.S T-Bills, USD	-	-
Federal Republic of Germany Bond AAA EUR	32 668	26 004
French Republic Bond AA2, EUR	18 820	359 010
Kingdom of the Netherlands Bond AAA, EUR	7 208	9 889
Republic of Austria Bond AA1, EUR	1 131	2 715
Kingdom of Belgium Bond AA3, EUR	762	17 933
Republic of Finland Bond AA1, EUR	-	806
Summa erhållna säkerheter	1 491 307	2 998 516

Intäkter för värdepapperslån	2023-12-31	2022-12-31
SEK	10 833	9 024

Säkerhetens löptidsprofil fördelade på följande löptidsintervall	2023-12-31	2022-12-31
< en dag	-	-
1-7 dagar	-	-
7 dagar- 1 månad	1 401	1 101
1-3 månader	997	3 306
3 månader - 1 år	11 920	46 611
> 1 år	434 841	1 751 720
Obestämd löptid	1 046 055	1 195 778

Motpart vid värdepappersutlåning	2023-12-31	2022-12-31
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), SE	678 297	991 706
J.P. Morgan Securities PLC, UK	203 574	73 990
Goldman Sachs International, UK	188 466	284 158
UBS AG London Branch, UK	113 166	114 255
BNP Paribas London	91 270	60 531
Societe Generale London Branch, UK	33 472	40 947
Citigroup Global Markets Limited, UK	21 793	9 259
The Bank of Nova Scotia, UK	15 643	41 678
Merrill Lynch International, UK	12 739	86 689
Morgan Stanley & Co. International PLC, UK	4 634	1 050 068
HSBC Bank PLC, UK	421	29 456

Fonden godtar räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter och återanvänder inte säkerheterna	2023-12-31	2022-12-31
Räntebärande värdepapper	449 159	1 802 738
Aktier	1 046 055	1 195 778
Summa erhållna säkerheter	1 495 214	2 998 516

Produktnamn: Storebrand Sverige Identifieringskod för juridiska personer: 529900G9T4I9C3RYDL08

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.



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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **minimumav 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 27,33 % hållbara investeringar

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

med ett miljömål i ekonomiskverksamheter 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 egenskaper av denna finansiella produkt?

Under 2023 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 2023 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 2023 har fondens hållbara investeringar varit i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett miljömål 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.

Vid utgången av 2023 hade Storebrand Sverige 27,33 procent av fondens investeringar i hållbara investeringar och andelen gröna intäkter var 10,84 procent.

• Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Fondens koldioxidavtryck var 2,64 procent mot fondens jämförelseindex på 2,30
- Fondens Hållbarhetsnivå är 7/10, index 7/10
- Fondens andel gröna intäkter är 10,84
- PAI 4 – Fondens andel mot fossila bränslen. Fonden har inte några bolag som bryter mot PAI4.
- PAI 10 – Fonden följer FN:s Global Compact principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte några bolag som bryter mot PAI10.
- PAI 14 – Exponering mot kontroversiella vapen. Fonden har inte några bolag som bryter mot PAI14.
- Fonden har under 2023 inte några innehav som bryter mot fondens exkluderingskriterier

• ...och jämfört med de föregående perioderna?

- Fondens koldioxidavtryck var 4,61 procent mot fondens jämförelseindex på 4,68.
- Fondens Hållbarhetsnivå är 7/10, index 7/10. • Fonden har 10,60 procent gröna intäkter.
- PAI 4 – Fondens andel mot fossila bränslen. Fonden har inte några bolag som bryter mot PAI 4.
- PAI 10 – Fonden följer FN:s Global Compact principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte haft några bolag som bryter mot PAI 10.
- PAI 14 – Exponering mot kontroversiella vapen. Fonden har inte haft några bolag som bryter mot PAI 14.
- Fonden har under 2022 inte haft några innehav som bryter mot fondens exkluderingskriterier.

• 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 FN:s 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 FN:s Globala Hållbarhetsmål: Mål 3: God hälsa och välbefinnande, Mål 6: Rent vatten och sanitet för alla, Mål 7: Hållbar energi för alla, Mål 11: Hållbara städer och samhällen, Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion, Mål 13: Bekämpa klimatförändringarna och Mål 15: Ekosystem och biologisk mångfald.

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

• 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:

- Fondens 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**.

Samtliga 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 exkluderingskriterier b) produktbaserade exkluderingskriterier och c) exkluderingskriterier 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.

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.

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.

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.

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

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 EU-kriterier.

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

Förvaltaren beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI). Detta görs genom ett av Storbrand framtaget PAI-trafikljussystem där potentiella negativa konsekvenser identifieras och analyseras. För bolag som anses ha höga risker kopplat till PAI hanteras dessa primärt genom exkludering eller aktiv ägarstyrning och påverkan.

Storebrands metod är att identifiera negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är med ett egenutvecklat trafikljussystem där potentiella negativa konsekvenser identifieras och analyseras. Under 2023 har vi vidareutvecklat vårt PAI trafikljussystem där vi flaggar bolag som Röda, Gula eller Gröna på respektive PAI-indikator.

Vid årsskiftet har flaggpoäng beräknats och tröskelvärden har satts för PAI 3 - växthusgasintensitet, 4 - fossila bränslen, 10 - brott mot UNGC och OECD, 13 - jämnare könsfördelning i styrelserna, 14 - kontroversiella vapen och 15 - avskogning. För övriga PAI kommer vi, när vi ser att datakvaliteten och täckningen förbättras, att utvärdera dem och beräknas flaggpoäng och ta med dem i vårt trafikljussystem.

Dessa flaggor beräknas på en månatlig basis och beräknas utifrån en sektorbaserad väsentlighetsanalys, detta på grund av att vissa PAI indikatorer är mer eller mindre relevanta/väsentliga för olika sektorer. Till exempel bedöms koldioxidintensitet vara mer materiellt och väsentligt för råvaru-, energi- och industribolag, så bolag som har en koldioxidintensitet som är högre än sektorsnittet kommer rödflaggas.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 2023-12-31.

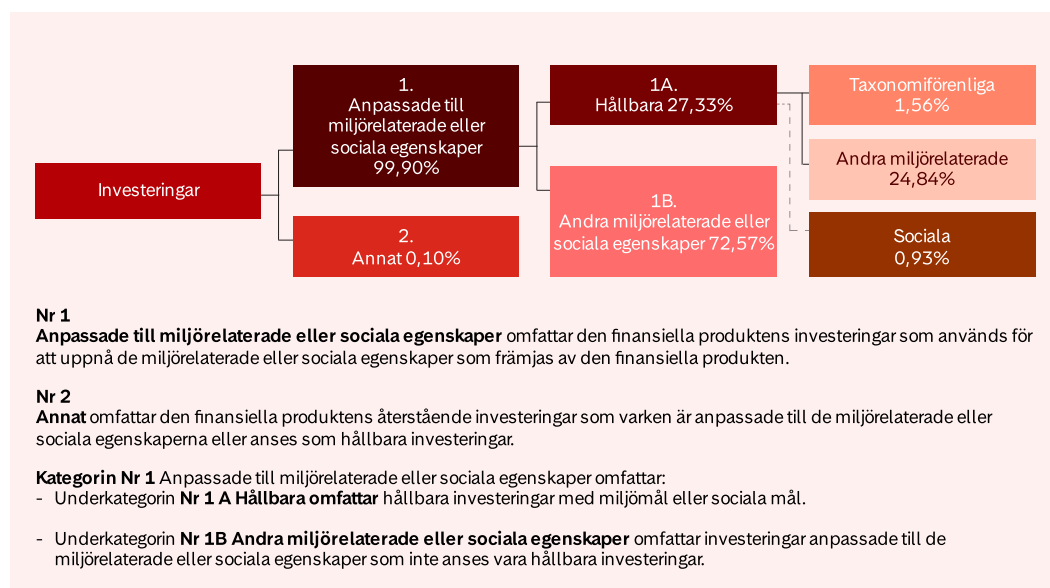
Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor AB-B	Finans	6,17%	SE
Atlas Copco AB	Industri	6,02%	SE
Volvo B	Industri	5,76%	SE
Assa Abloy B	Industri	4,17%	SE
Hexagon B SEK	Informationsteknologi	3,77%	SE
Sandvik	Industri	3,44%	SE
Skandinaviska Enskilda Banken A	Finans	3,40%	SE
Astrazeneca (SEK)	Hälsovård	3,15%	GB
Atlas Copco AB	Industri	3,03%	SE
Swedbank AB (A shs)	Finans	2,95%	SE
Ericsson LM-B SHS	Informationsteknologi	2,60%	SE
ABB (SEK)	Industri	2,51%	CH
Nordea Bank Abp	Finans	2,42%	FI



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

• Vad var tillgångsallokeringen?



• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor/Industrikod	Sektor/Industrinamn	Summa
10	Energi	0,00%
15	Material	5,19%
151010	Kemikalier	0,51%
151030	Behållare & förpackningar	0,34%
151040	Metaller & gruvdrift	2,51%
151050	Papper & Skogsprodukter	1,84%
20	Industri	40,17%
201020	Byggprodukter	6,23%
201030	Bygg & Teknik	1,65%
201040	Elektrisk utrustning	2,60%
201050	Industrikonglomerat	0,94%
201060	Maskineri	26,72%
201070	Handelsföretag och distributörer	1,37%
202010	Kommersiella tjänster och tillbehör	0,48%
202020	Professionella tjänster	0,19%
25	Sällansköpsvaror	4,68%
251010	Bilkomponenter	1,00%
251020	Bilar	0,26%
252010	Hushållsvaror	0,54%
252020	Fritidsprodukter	0,69%
252030	Textilier, kläder och lyxvaror	0,13%
253010	Hotell, restauranger och fritid	0,03%
253020	Diversifierade konsumenttjänster	0,08%
255030	Multiline Retail	0,07%
255040	Specialaffär	1,90%
30	Dagligvaror	3,33%
301010	Detaljhandel med livsmedel och stapelvaror	0,43%
302020	Mat produkter	0,65%

Forts

Sektor/Industrikod	Sektor/Industrinamn	Summa
303010	Hushållsprodukter	2,25%
35	Hälsovård	7,00%
351010	Hälso- och sjukvårdsutrustning och tillbehör	1,50%
351020	Sjukvårdsleverantörer och tjänster	0,22%
351030	Hälso- och sjukvårdsteknik	0,42%
352010	Bioteknik	1,25%
352020	Läkemedel	3,30%
352030	Life Sciences verktyg och tjänster	0,32%
40	Finans	23,06%
401010	Banker	11,16%
402010	Diversifierade finansiella tjänster	10,27%
402030	Kapitalmarknader	1,63%
45	Informationsteknologi	8,51%
451020	IT-tjänster	0,14%
451030	Programvara	1,16%
452010	Kommunikationsutrustning	2,60%
452030	Elektronisk utrustning, instrument och komponenter	4,60%
50	Kommunikationstjänster	2,82%
501010	Diversifierade telekommunikationstjänster	0,88%
501020	Trådlösa telekommunikationstjänster	1,06%
502010	Media	0,01%
502020	Underhållning	0,63%
502030	Interaktiva medier och tjänster	0,25%
55	Samhällsservice	0,03%
551050	Oberoende kraft- och förnybar elproducent	0,03%
60	Fastigheter	0,00%

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

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

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid snåla alternativ



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) 2022/1214.

tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

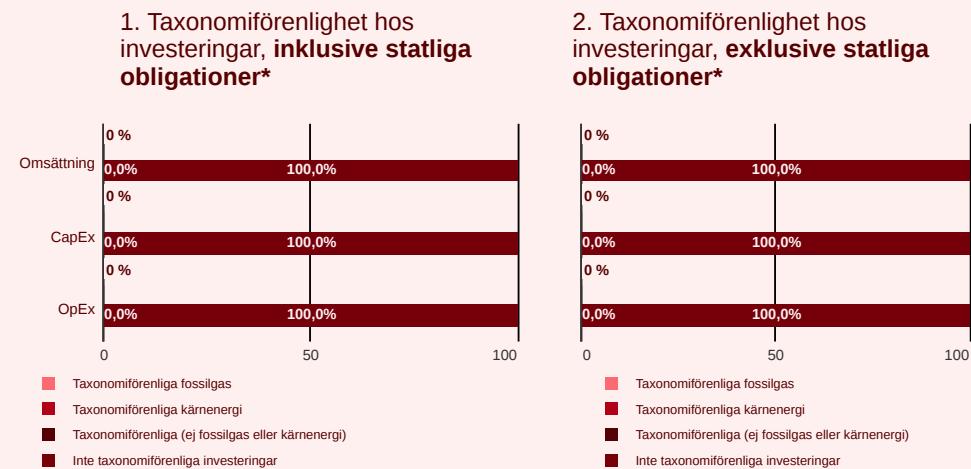
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter

– **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi

– **driftsutgifter**, 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 EU-taxonomin.



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 24,84 procent för 2023.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fondens andel hållbara investeringar mot ett socialt mål var 0,93 procent för 2023.



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

Fondens andel under övrigt var 0,10 procent och består av kassa/likvida medel. Det finns inte några miljömässiga eller sociala minimigarantier för denna andel.



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

Storebrand Sverige har under 2023 förvaltats i enlighet med sina hållbarhetskriterier och bolag som inte klarar kraven är exkluderade ifrån fondens investeringsunivers. Vid årsskiftet 2023 var 8 av de underliggande indexens 105 bolag exkluderade.

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 2023 har fonden totalt sett haft 48 dialoger (avseende totalt 30 innehav). Av dialogerna går 46 procent mot miljörelaterade frågor, 33 procent mot sociala frågor och 21 procent mot bolagsstyrningsfrågor. Av dialoger har 30 varit egna dialoger, det vill säga vi engagerar oss direkt med bolaget. Vi har genomfört 17 dialoger i samarbete med andra investerare. I ett samarbete kan Storebrand antingen ha en ledande roll eller en stödjande roll. I en ledande roll ansvarar vi för att engagera oss i bolaget. I en stödjande roll har en annan investerare kontakt med bolaget, men vi stöttar med vårt kapital

Av de 48 dialoger går ett antal dialoger mot ESG-frågor, exempelvis:

- 40 procent mot klimatförändringar
- 13 procent mot biologisk mångfald
- 13 procent mot hållbarhetsrapportering och upplysningar
- 10 procent mot
- 6 procent mot tillgång till medicin

Av de 73 dialogerna går ett antal dialoger mot FN:s Globala Hållbarhetsmål, exempelvis:

- 49 procent kopplas till mål 13 – Bekämpa klimatförändringarna
- 40 procent kopplas till mål 12 – Hållbar konsumtion och produktion
- 29 procent kopplas till mål 15 – Ekosystem och biologisk mångfald
- 28 procent kopplas till mål 3 – God hälsa och välbefinnande

Av de 73 dialogerna kan ett antal kopplas till dessa PAI indikatorer, negativa hållbarhetskonsekvenser, exempelvis:

- 27 dialoger kring Investeringar i bolag som producerar kemikalier
- 11 dialoger kring utsläpp av växthusgaser
- 11 dialoger kring utsläpp i vatten
- 11 dialoger kring utsläpp av farlig avfall

Vi röstar i allmänhet på bolagsstämmor där vi har ett betydande ägande, i frågor som bedöms vara i andelsägarnas intresse samt i frågor som inte är i linje med vår ägarstyrningspolicy. Under 2023 utövade Storebrand Fonder, för fondens räkning sin rösträtt på 149 bolagsstämmor.

Avkastning och Risk

Vid varje fond i denna rapport finns en indikator som anger vilken risk som fonden har. Indikatorn har till syfte att ge en fingervisning om respektive fonds risknivå och grundar sig på marknadsrisken för fonden och är ett mått på hur avkastningen varierar över tid.

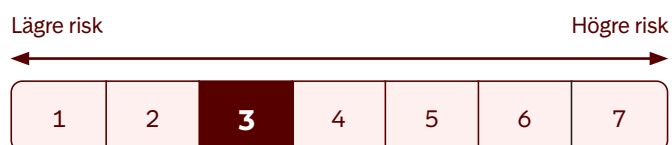


Sparande och risk

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 (Beräkningen av riskindikatorn (SRI) är standardiserad enligt förordning om faktablad (Priip-produkter) 1286/2014 EU gemensam riskskala). Samtliga fonder graderas i en sjugradig skala där 1 står för lägst risk och 7 för högst risk. Klassificeringen grundas på marknadsrisken för fonden och är ett mått på hur avkastningen varierar över tiden. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri.

Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller respektive underliggande investering under dess rekommenderade innehavstid. Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att variera i värde på grund av marknadsutvecklingen.

Exempel Risk/avkastningsindikatorn



Olika typer av fonder ger varierande möjlighet 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 avkast-

ningen 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 riskerna över tid. 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 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 kapitalviktad 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.

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 derivatinstrument 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 att 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 delägarätter, 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 delägarätter, 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 innehar 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 fondkol-len.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 upplysningar om finansiella konton mellan olika länder.

Arbete inom OECD och EU har resulterat i att ett stort antal länder utbyter upplysningar 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 USA:s 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 anställde, 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 2023. 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 2023 haft i genomsnitt 12 anställda. Det sammanlagda ersättningsbelopp som verkställande ledning (3) inklusive anställda med ansvar för kontrollfunktion (2) har fått utbetalt under räkenskapsåret uppgår till 6 785 748 kr och övriga anställda till 4 275 371 kr. 230 000 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 2023 till 12 051 694 kr.