

# Storebrand

# FRN Företagsobligation

## Årsberättelse 2023

Orgnr: 515602-5792

ISIN: SE0004807097



# Storebrand FRN Företagsobligation

Storebrand FRN Företagsobligation är en aktivt förvaltd räntefond som investerar i företagsobligationer.

Fonden investerar i företagsobligationer som är utställda av företag med hög kreditvärdighet, Investment Grade som uppvisar rating BBB- eller högre.

Storebrand FRN Företagsobligation 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. Det 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 folk rätt, 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 7,32 procent under 2023, medan fondens jämförelseindex avkastade 6,15 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 2 059 miljoner och uppgick vid årsskiftet till 14 051 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 122 miljoner kronor.

## Fondens fem största innehav

Innehav	tkr	%
Skandiabanken AB FRN 2027/09/01- SNP	301 896	2,15
OP Corporate Bank plc FRN 2027/08/19	252 107	1,79
OP Corporate Bank plc FRN 2030/06/03	239 224	1,70
SWEDISH T-BILL 2024/03/20	238 030	1,69
Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN SEK	229 506	1,63

## Fondfakta

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

**0,40%**

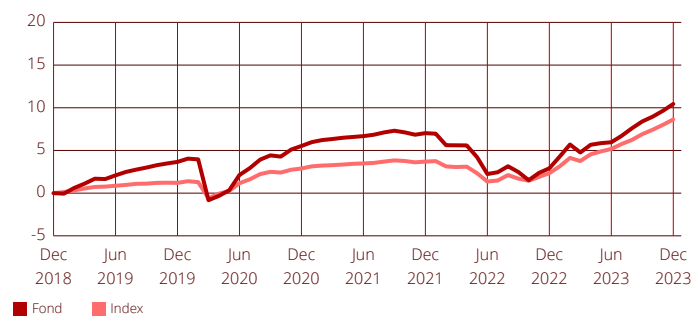
## Jämförelseindex

Solactive SEK FRN IG Corporate Index 100,00 %

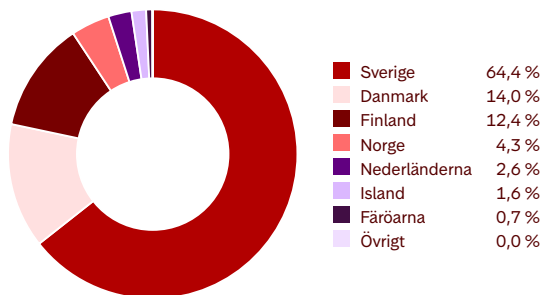
## Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsgraden för fonden mäts med måttet tracking error. Nivån på tracking error beror på att fonden är aktivt förvaltd 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

Fonden levererade en mycket stark avkastning under 2023. Den enda månaden då fonden inte presterade positiv avkastning var under mars då bankkrisen skapade oro på marknaderna. Oron var dock snabbt övergående och under det andra halvåret utvecklades banksektorn återigen starkt. De kontinuerliga räntehöjningarna under året gjorde att fonden levererade högre och högre avkastning samtidigt som kreditspreadarna i samtliga rating-kategorier snävade in under året. Spreadarna för banker och fastighetsbolag återhämtade sig under det andra halvåret då räntorna sjönk kraftigt. Fastighetsbolag var den största positiva bidragsgivaren till fondens avkastning trots stort fokus på och misstro mot denna sektor.

### Marknadens utveckling

Under 2023 fokuserade räntemarknaden på centralbankerna och deras räntehöjningar. Den kraftiga uppgången för inflationen under 2022 och därefter ihållande hög tjänsteinflation gjorde att de ledande centralbankerna stramade åt sin penningpolitik ordentligt under större delen av året. I mars kollapsade nischbanken Silicon Valley Bank i USA vilket även påverkade Credit Suisse som till slut slogs samman med UBS. Detta ledde till en ökad volatilitet och vidgade kreditspreadar för framför allt bank- och fastighetssektorn under första halvan av året. Turbulensen avtog relativt snabbt men räntorna fortsatte att stiga vilket gjorde att vissa svenska fastighetsbolag hamnade i svårigheter och fick sänkta kreditbetyg. Detta bidrog till en minskad tilltro till den svenska ekonomin och därmed en försvagning av kronan under resten av året som ytterligare spädde på inflationen. Motståndskraften hos såväl den globala som den svenska ekonomin var samtidigt starkare än förväntat och oron för en eventuell hårdlandning minskade under den senare delen av året. Marknaden prisade in högre och högre räntor ända fram till slutet av oktober och början av november då lägre inflationsutfall fick marknadsräntorna att falla kraftigt. I slutet av december prisade marknaden in omkring sex sänkningar från de ledande centralbankerna under 2024.

### Framtid

Efter ett flertal räntehöjningar av centralbankerna under 2023 vände utvecklingen mot slutet av året och vi förväntar oss nu räntesänkningar under 2024. Frågan är hur stora de blir och när de kommer. Vi förväntar oss även en svag realekonomisk utveckling under det första halvåret 2024

men att en potentiell återhämtning sedan sker mot slutet av året. Kreditspreadarna ligger fortfarande inte på lika låga nivåer som under åren med expansiva centralbanker och stora obligationsköp. Något högre spreadar är naturligt att förvänta sig i en miljö med högre potentiell konkursrisk, högre volatilitet och högre räntor. Detta innebär samtidigt större potential för tillgångsslaget och det finns även riskpremier kvar att utnyttja.

### 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

Lägre risk Högre risk



## Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2023-12-31	2022-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	374 519	-714 993
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	778	-564
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-1	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-46 232	3 254
Ränteintäkter	762 140	305 901
Valutakursvinster och -förluster netto	171	407
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 091 375</b>	<b>-405 995</b>

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-54 450	-50 016
- varav ersättning till tillsynsmyndighet	-177	-45
- varav ersättning till fondbolaget	-53 433	-49 073
- varav ersättning till förvaringsinstitutet	-840	-898
Räntekostnader	-75 014	-47 171
Övriga kostnader	-1	-2
<b>Summa kostnader</b>	<b>-129 465</b>	<b>-97 189</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>961 910</b>	<b>-503 184</b>

## Balansräkning, tkr

Tillgångar	2023-12-31	2022-12-31
Överlåtbara värdepapper	13 830 100	11 925 326
Penningmarknadsinstrument	187 901	54 912
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	84 453	113 319

### Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)

Bankmedel och övriga likvida medel	10 487	-28 067
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 523	422
Övriga tillgångar	11 993	351 162

### Summa tillgångar

### Skulder

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-57 150	-68 206
--	---------	---------

### Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde (Not 1)

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-522	-262
Övriga skulder	-19 789	-356 758

### Summa skulder

### Fondförmögenhet (Not 2)

### Poster inom linjen

Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	35 460	43 800
---	--------	--------

### Not 1 Se Portföljoversikt nedan

### Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

Fondförmögenhet vid årets början	11 991 847	12 678 217
Andelsutgivning	6 966 087	4 830 194
Andelsinlösen	-5 844 345	-4 993 876
Resultat enligt resultaträkning	961 910	-503 184
Utdelning till andelsägare	-24 504	-19 504

### Fondförmögenhet vid periodens slut

## Nyckeltal

Fondens utveckling	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, msek	14 051	11 992	12 678	12 263	9 610	8 279	8 223	7 991	7 754	8 005
-andelsklass A SEK	12 198	10 971	12 085	11 738	9 036	8 055	8 061	7 938	7 740	8 005
-andelsklass B SEK	1 101	961	585	525	558	210	162	53	14	-
-andelsklass C SEK	752	60	7	1	16	14	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A SEK	120,23	112,01	116,48	114,84	112,82	108,83	110,36	108,31	106,52	107,47
Andelsvärde, kr andelsklass B SEK	102,29	97,73	104,24	105,41	106,20	104,01	107,08	106,69	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C SEK	110,06	102,32	106,20	104,50	102,45	98,64	-	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	119 048	108 365	109 439	107 191	85 507	76 172	74 560	73 787	72 793	74 480
-andelsklass A SEK	101 450	97 943	103 753	102 203	80 097	74 009	73 046	73 284	72 660	74 480
-andelsklass B SEK	10 767	9 831	5 615	4 981	5 254	2 019	1 514	503	133	-
-andelsklass C SEK	6 831	591	71	6	156	144	-	-	-	-
Utdelning per andel andelsklass B	2,51	2,52	2,66	2,60	1,59	1,61	1,62	1,60	-	-
Total avkastning, %	7,32	-3,85	1,43	1,80	3,70	-1,40	1,90	1,70	-0,90	2,50
Index inkl. utdelning %	6,15	-1,31	0,79	1,66	1,20	-0,70	0,70	1,00	-0,50	0,80

### Risk och avkastningsmått

Totalrisk fond, %	3,02	2,29	3,88	3,90	1,10	0,90	0,80	1,00	0,80	0,50
Totalrisk jämförelseindex, %	1,79	1,25	1,69	1,68	0,50	0,40	0,30	0,50	0,50	0,10
Aktiv risk (tracking error), %	1,32	1,11	2,24	2,30	0,70	0,50	0,60	0,70	0,50	0,40
Sharpe kvot	-0,04	-0,53	0,48	0,79	1,60	1,20	3,20	0,80	0,90	5,40
Räntekänslighet, %	0,09	0,00	0,13	0,12	0,10	0,00	0,10	0,10	0,10	0,20
Duration, år	0,10	-	0,13	0,12	0,10	-	0,10	0,10	0,10	0,20
Kreditduration, %	2,28	2,56	2,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Spreadexponering, %	5,51	11,18	2,95	4,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### Genomsnittlig årsavkastning

2 år, %	1,58	-1,25	1,61	2,72	1,10	0,20	1,80	0,40	0,80	3,20
5 år, %	2,01	0,30	1,47	1,52	1,00	0,80	1,80	0,00	0,00	0,00

## Forts. Nyckeltal

Kostnader	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
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	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, tkr	4	-	348	284	309	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader i % av omsättningen*	0,00									
Avgifter, % andelsklass A**	0,41									
Avgifter, % andelsklass B**	0,41									
Avgifter, % andelsklass C**	0,21									
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	42,12	39,50	40,93	40,44	41,84	41,01	41,68	41,19	40,87	41,52
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,70	2,60	2,65	2,67	2,71	2,66	2,69	2,68	2,65	2,69

\* Nytt nyckeltal från 2023.

\*\* Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	0,57	0,71	0,75	1,10	2,10	1,30	1,30	0,90	1,50	0,60
Andel av omsättning som skett genom närmst. vp-institut, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## Portföljöversikt 2023-12-31

### Storebrand FRN Företagsobligation

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

### Summa Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Realkredit Danmark A/S FRN 2027/10/01	200 000 000	203 634	1,45
BlueStep Bank AB FRN 2026/10/20 COVID	150 000 000	152 864	1,09
Stadshypotek AB FRN 2027/10/04	138 000 000	140 480	1,00
Landshypotek Bank AB FRN 2027/08/15 - COVID	100 000 000	102 640	0,73
Landshypotek Bank AB FRN 2026/09/30	100 000 000	101 860	0,72
Skandiabanken AB FRN 2028/05/23	100 000 000	101 659	0,72
BlueStep Bank AB FRN 2027/11/19	100 000 000	101 380	0,72
Borgo AB FRN 2027/06/30 - COVID	90 000 000	89 432	0,64
Borgo AB FRN 2028/05/26	88 000 000	88 803	0,63
Sparbanken Skane AB FRN 2028/08/28	76 000 000	76 491	0,54
Landshypotek Bank AB FRN 2028/01/10	16 000 000	16 167	0,12
<b>Summa Säkerställda obligationer</b>		<b>1 175 411</b>	<b>8,37</b>
SWEDISH T-BILL 2024/03/20	240 000 000	238 030	1,69
SWEDISH T-BILL 2024/06/19	50 000 000	49 118	0,35
<b>Summa Stats- och kommunobligationer</b>		<b>287 148</b>	<b>2,04</b>
Skandiabanken AB FRN 2027/09/01- SNP	300 000 000	301 896	2,15
OP Corporate Bank plc FRN 2027/08/19	250 000 000	252 107	1,79
OP Corporate Bank plc FRN 2030/06/03	236 000 000	239 224	1,70
Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN SEK	227 000 000	229 506	1,63
Lansforsakringar Bank AB FRN 2026/10/05	210 000 000	210 329	1,50
Jyske Bank A/S FRN 2031/03/24	215 000 000	208 977	1,49
Skandinaviska Enskilda Banken FRN 2026/09/01 -SNP	204 000 000	205 017	1,46
Nykredit Realkredit AS FRN 2026/10/19	200 000 000	202 729	1,44

Aktia Bank Oyj FRN 2027/09/15 -SP	200 000 000	201 903	1,44
Vasakronan AB FRN 2027/05/11-GREEN	200 000 000	201 727	1,44
Spar Nord Bank A/S FRN 2026/05/26	200 000 000	198 832	1,42
Tryg Forsikring A/S FRN 2051/05/12	180 000 000	176 766	1,26
Nordea Bank AB FRN 2031/08/18	162 000 000	160 802	1,14
Nordea Bank Abp FRN 2026/08/25 -SNP	156 000 000	157 679	1,12
Sv. Fastighetsfinansiering FRN 2025/01/30 - GREEN	156 000 000	157 317	1,12
Heba Fastighets AB FRN 2026/03/02 -GREEN	160 000 000	156 280	1,11
Jyske Bank A/S FRN 2027/02/02	150 000 000	153 151	1,09
Aktia Bank Oyj FRN 2025/05/02	150 000 000	151 764	1,08
Intea Fastigheter AB FRN 2025/09/01	152 000 000	151 504	1,08
Skandiabanken AB FRN 2026/09/07	150 000 000	150 474	1,07
Rikshem AB FRN 2027/05/10	150 000 000	150 423	1,07
Mandatum Life Insurance Co Ltd 1.875% 2049/10/04	13 400 000	146 284	1,04
Kungsleden AB FRN 2027/01/15 - GREEN	146 000 000	146 016	1,04
Atrium Ljungberg AB FRN 2027/09/06 - GREEN	150 000 000	145 440	1,04
Heimstaden Bostad AB FRN 2025/02/25- GREEN BOND	146 000 000	140 699	1,00
Vacse AB FRN 2028/03/24 - GREEN	134 000 000	131 611	0,94
Atrium Ljungberg AB FRN 2027/02/22 - SLB	128 000 000	126 727	0,90
Akelius Residential Property AB FRN 2024/11/12	122 000 000	122 260	0,87
Sparbanken Sjuharad AB FRN 2026/11/23	120 000 000	121 699	0,87
Castellum AB FRN 2027/08/27	120 000 000	120 172	0,86
Castellum AB FRN 2026/05/06	116 000 000	117 842	0,84
Stora Enso Oyj FRN 2027/02/08	111 000 000	112 260	0,80
Sagax AB 2.250% 2025/03/13	10 000 000	110 418	0,79
Sparbanken Skane AB FRN 2028/02/14	108 000 000	109 500	0,78
Heimstaden Bostad AB 1.375% 2027/03/03	12 000 000	107 655	0,77
Fastighets AB Balder FRN 2027/04/13	110 000 000	105 171	0,75
Tryg Forsikring A/S FRN PERP C SUB	105 000 000	103 418	0,74

Teollisuuden Voima Oyj FRN 2029/01/23	100 000 000	101 847	0,72	Santander Consumer Bank AS FRN 2024/10/11	70 000 000	70 411	0,50
Tryg Forsikring A/S FRN PERP	102 000 000	101 726	0,72	Klöver AB FRN 2025/02/10 - GREEN	70 000 000	69 221	0,49
Sagax AB 1.125% 2027/01/30	10 000 000	101 429	0,72	Indutrade AB FRN 2027/06/09	68 000 000	69 072	0,49
Nordea Bank Abp FRN 2026/06/02	100 000 000	101 364	0,72	Fabege AB FRN 2026/02/02 - GREEN BOND	68 000 000	67 739	0,48
Vasakronan AB FRN 2028/11/07	100 000 000	101 250	0,72	Resurs Bank AB FRN 2024/11/15	64 000 000	63 699	0,45
Nykredit Realkredit AS FRN 2027/12/06	100 000 000	101 041	0,72	Husqvarna AB FRN 2028/08/14	62 000 000	62 682	0,45
Toyota Motor Finance Netherlands BV FRN 2025/04/11	100 000 000	100 993	0,72	Sagax Euro Mtn NL BV 1.625% 2026/02/24	5 700 000	61 097	0,43
Danske Bank A/S FRN 2026/11/17	100 000 000	100 975	0,72	Landsbankinn HF FRN 2024/01/19	60 000 000	60 552	0,43
Landshypotek Bank AB FRN 2027/09/01	100 000 000	100 943	0,72	Arion Banki HF FRN 2025/08/18	60 000 000	60 236	0,43
Volvo Treasury AB FRN 2026/11/03	100 000 000	100 906	0,72	Skandinaviska Enskilda Banken AB 3.875% 2028/05/09	5 000 000	58 444	0,42
DNB Bank ASA FRN 2026/09/02	100 000 000	100 694	0,72	Skandiabanken AB FRN 2027/04/14	58 000 000	58 230	0,41
SNP - GREEN				Intea Fastigheter AB FRN 2026/10/19	60 000 000	58 123	0,41
Lansforsakringar Bank AB FRN 2028/09/19	100 000 000	100 382	0,71	SBAB Bank AB FRN 2030/06/03	56 000 000	56 700	0,40
SBAB Bank AB FRN 2026/09/21	100 000 000	99 207	0,71	Borgo AB FRN 2025/02/14	56 000 000	55 809	0,40
Svenska Handelsbanken 2.625% 2029/09/05-SP-GREEN	9 000 000	98 854	0,70	Rikshem AB 1.250% 2024/06/28	5 000 000	55 142	0,39
Ringkjoebing Landbobank A/S FRN 2027/01/27	100 000 000	98 068	0,70	Resurs Bank AB FRN 2024/06/14	54 000 000	53 883	0,38
Intea Fastigheter AB FRN 2026/03/12	100 000 000	97 579	0,69	Heimstaden Bostad AB 1.125% 2026/01/21	5 500 000	53 155	0,38
Jyske Bank A/S FRN 2032/08/31 - LT2	95 000 000	97 203	0,69	Industrivarden AB FRN 2025/08/26	52 000 000	52 424	0,37
BankNordik P/F FRN 2027/03/31	100 000 000	97 042	0,69	LeasePlan Corp NV FRN 2024/10/05	50 000 000	50 869	0,36
Humlegarden Fastigheter AB FRN 2027/09/22 - GREEN	96 000 000	97 000	0,69	Swedbank AB FRN 2026/06/01	50 000 000	50 458	0,36
DNB Bank ASA FRN 2032/02/17	96 000 000	94 948	0,68	Vasakronan AB FRN 2026/09/18	50 000 000	50 259	0,36
Swedbank AB FRN 2033/06/09	90 000 000	92 480	0,66	Lansforsakringar Bank AB FRN 2026/03/14	50 000 000	50 212	0,36
Klöver AB FRN 2024/04/16 - GREEN	90 000 000	91 233	0,65	Willhem AB FRN 2024/09/12	50 000 000	50 205	0,36
Electrolux AB FRN 2025/12/08	90 000 000	91 139	0,65	Indutrade AB FRN 2026/03/23	50 000 000	49 995	0,36
Vacse AB FRN 2026/05/27 - GREEN	90 000 000	91 062	0,65	Fastighets AB Balder 1.125% 2027/01/29	5 000 000	48 354	0,34
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 2026/05/15	90 000 000	90 763	0,65	Fastighets AB Balder FRN 2027/03/01 - GREEN	50 000 000	47 981	0,34
Hemso Fastighets AB FRN 2027/05/10	90 000 000	90 762	0,65	Landshypotek Bank AB FRN 2031/03/03	46 000 000	45 439	0,32
Bonnier Fastigheter Finans FRN 2026/05/06 - GREEN	92 000 000	89 984	0,64	Corem Property Group AB FRN 2024/10/21 - GREEN	45 000 000	44 960	0,32
Volvo Treasury AB FRN 2026/11/16	88 000 000	89 886	0,64	Jyske Bank A/S 2.25% 2029/04/05 C SUBD VAR	4 000 000	44 848	0,32
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2028/06/26	84 000 000	87 947	0,63	Sparbanken Syd FRN 2029/02/01 SUB	44 000 000	44 504	0,32
Rikshem AB FRN 2028/05/24	86 000 000	87 791	0,62	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 2028/07/24	5 500 000	44 475	0,32
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 2033/11/03	85 000 000	86 760	0,62	Länsförsäkringar Bank FRN PERP C SUB	42 000 000	42 802	0,30
Sagax AB 2.000% 2024/01/17	7 500 000	85 048	0,61	Volvofinans Bank AB FRN 2025/11/20 - GREEN BOND	40 000 000	40 248	0,29
DNB Bank ASA 23/33 FRN SEK C SUB	84 000 000	83 396	0,59	Stockholm Exergi Holding AB FRN 2030/06/05	38 000 000	38 489	0,27
Swedbank AB VAR 2032/08/23	7 500 000	82 847	0,59	Castellum Helsinki Finance Holding Abp 2.000% 2025	3 500 000	38 251	0,27
Arbejdernes Landsbank AS FRN 2027/02/09	80 000 000	81 630	0,58	Collector Bank AB FRN 2024/11/18	38 000 000	37 805	0,27
Sparbanken Skane AB FRN 2028/10/13	80 000 000	81 158	0,58	Bonnier Fastigheter Finans FRN 2027/04/12 - GREEN	38 000 000	37 653	0,27
Lsth Svenska Handelsfastigheter AB FRN 2024/02/26	80 000 000	80 278	0,57	SBAB Bank AB FRN 2028/02/03	36 000 000	36 695	0,26
Borgo AB FRN 2026/03/10	80 000 000	80 139	0,57	Resurs Bank AB FRN 2024/09/02	36 000 000	35 835	0,26
Lansforsakringar Bank AB FRN 2031/02/25	80 000 000	79 471	0,57	Aktia Bank Oyj FRN 2027/03/22	36 000 000	35 644	0,25
Volvofinans Bank AB FRN 2027/05/19	78 000 000	79 221	0,56	Indutrade AB FRN 2026/11/12	34 000 000	33 968	0,24
Sormlands Sparbank FRN 2024/12/09	74 000 000	73 804	0,53	Castellum Helsinki Finance Holding Abp .8750% 2029	3 500 000	30 255	0,22
Sormlands Sparbank FRN 2026/02/02	72 000 000	73 137	0,52	Assa Abloy AB FRN 2027/03/15	30 000 000	30 120	0,21
Spar Nord Bank A/S FRN 2028/12/01	70 000 000	72 119	0,51	Willhem AB FRN 2027/01/18 - GREEN	30 000 000	29 942	0,21
Lansforsakringar Bank AB FRN 2033/03/01	72 000 000	72 037	0,51	Islandsbanki HF FRN 2025/03/26	30 000 000	29 759	0,21

Epiroc AB FRN 2028/05/10	27 000 000	27 426	0,20
Islandsbanki HF FRN 2026/04/13	26 000 000	27 183	0,19
Humlegarden Fastigheter AB FRN 2026/10/07 - GREEN	26 000 000	26 684	0,19
Hoist Finance AB FRN 2026/10/05	25 000 000	25 996	0,19
Lansforskringar Bank AB FRN 2026/02/26	22 000 000	22 200	0,16
Borgo AB FRN 2026/09/15	22 000 000	22 154	0,16
Fabege AB FRN 2027/03/08 - GREEN	22 000 000	21 538	0,15
Islandsbanki HF FRN 2024/11/18	20 000 000	20 685	0,15
DNB Bank ASA 23/PERP FRN SEK C HYBRID	20 000 000	20 320	0,14
Islandsbanki HF FRN 2026/11/08	20 000 000	20 278	0,14
Klövern AB FRN 2025/09/05	20 000 000	19 231	0,14
Heba Fastighets AB FRN 2025/05/19 - GREEN	18 000 000	17 825	0,13
Fabege AB FRN 2025/09/03 - GREEN BOND	16 000 000	16 095	0,11
Hoist Finance AB FRN 2025/03/17	15 000 000	15 271	0,11
Volvofinans Bank AB FRN 2028/01/19	10 000 000	10 332	0,07
Kvika banki hf FRN 2026/05/11	10 000 000	10 147	0,07
Humlegarden Fastigheter AB FRN 2026/02/05 - GREEN	10 000 000	10 079	0,07
Fabege AB FRN 2024/06/22 - GREEN BOND	10 000 000	10 052	0,07
Santander Consumer Bank AS 21/26 FRN SEK	8 000 000	8 043	0,06
Länsförsäkringar Bank FRN PERP C SUB	4 000 000	4 132	0,03
<b>Summa Övriga obligationer</b>	<b>12 555 443</b>	<b>89,36</b>	

**Summa Räntebärande värdepapper** **14 018 001** **99,77**

**Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES** **14 018 001** **99,77**

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

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 01/24 - DANSKE	288 156 000	291 844	2,08
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Balder 01/26 CL 2 - DAN	14 000 000	155 938	1,11
Basis Swap EUR 1Y/SEK 3M-Jyske 4.625 10/25- DANSKE	12 200 000	142 642	1,02
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-Jyske 4.625 10/25- DANSKE	132 077 200	137 949	0,98
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - HEIBOS 03/27 - NDA	123 696 000	131 275	0,93
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-Sagax 1.125 01/27-Danske	115 535 000	123 409	0,88
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 01/24 CL - NDA	10 000 000	113 362	0,81
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Akelius 03/24 CKL - NDA	10 000 000	111 711	0,80
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-SHBASS 09/29 GREEN Dansk	95 013 000	99 403	0,71
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - RIKSHM 06/24 CL - DANS	8 500 000	94 070	0,67
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Rikshsm 06/26 X - Danske	92 072 000	92 456	0,66
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SWED 3.625 08/27	78 993 750	85 883	0,61
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - BALDER 01/26 III -DANSK	75 747 000	79 092	0,56

Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - BALDER 01/26 II - DANSK	72 310 000	75 372	0,54
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 03/25 - DANSKE	63 214 200	65 077	0,46
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 02/26- DANSKE	60 534 000	62 479	0,44
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAMPO 10/24 - NDA	58 619 000	60 660	0,43
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-HEIBOS 01/28 DANBK	56 526 250	60 225	0,43
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - HEIBOS 01/26 - DANSKE	58 005 750	60 177	0,43
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-SEB 3.875 05/28 DANSKE	56 770 000	59 414	0,42
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Balder 01/27 - DANSKE	54 175 000	57 493	0,41
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 01/24 CL - Danske	5 000 000	56 681	0,40
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 01/24 - CL 2	5 000 000	56 681	0,40
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - AKFAST 02/25 CL - DANSK	5 000 000	55 592	0,40
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Mandatum 10/24 III - ND	53 345 000	54 936	0,39
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-RIKSHM 1.25 06/24 -DANBK	52 905 000	53 193	0,38
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - AKFAST 02/2025 - DANK	51 237 500	52 597	0,37
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - AKFAST 03/24 - NDA	52 007 500	52 266	0,37
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - AKFAST 03/24 III - NDA	51 690 000	51 966	0,37
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-CASTSS 09/29-DANSKE	40 078 500	46 733	0,33
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 03/25 II - Dans	42 760 000	43 646	0,31
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - JYBC 04/24 - DANSKE	38 226 400	39 043	0,28
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - CAST HELS 03/35- DANSK	36 505 000	37 273	0,27
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Mandatum 20/24 II - NDA	30 861 800	31 778	0,23
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Mandatum 20/24 II - NDA	-2 900 000	-32 017	-0,23
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-CASTSS 09/29-DANSKE	-3 500 000	-35 884	-0,26
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - CAST HELS 03/35- DANSK	-3 500 000	-38 972	-0,28
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 03/25 II - Dans	-4 000 000	-44 802	-0,32
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - JYBC 04/24 - DANSKE	-4 000 000	-45 058	-0,32
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - AKFAST 02/25 CL - DANSK	-50 625 000	-51 359	-0,37
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 01/24 - CL 2	-50 825 000	-51 367	-0,37
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 01/24 CL - Danske	-52 880 000	-53 508	-0,38
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Balder 01/27 - DANSKE	-5 000 000	-54 024	-0,38
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Mandatum 10/24 III - ND	-5 000 000	-55 204	-0,39
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-RIKSHM 1.25 06/24 -DANBK	-5 000 000	-55 315	-0,39
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - AKFAST 02/2025 - DANK	-5 000 000	-55 592	-0,40
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - AKFAST 03/24 III - NDA	-5 000 000	-55 855	-0,40
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - AKFAST 03/24 - NDA	-5 000 000	-55 855	-0,40
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-HEIBOS 01/28 DANBK	-5 500 000	-58 894	-0,42

Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - HEIBOS 01/26 - DANSKE	-5 500 000	-59 913	-0,43
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-SEB 3.875 05/28 DANSKE	-5 000 000	-60 350	-0,43
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAMPO 10/24 - NDA	-5 500 000	-60 708	-0,43
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 02/26- DANSKE	-5 700 000	-62 886	-0,45
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 03/25 - DANSKE	-6 000 000	-67 218	-0,48
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - BALDER 01/26 II - DANSK	-7 000 000	-77 969	-0,55
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - BALDER 01/26 III -DANSK	-7 000 000	-77 969	-0,55
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - RIKSHM 06/24 CL - DANS	-86 130 500	-86 336	-0,61
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SWED 3.625 08/27	-7 500 000	-87 896	-0,63
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Riksh 06/26 X - Danske	-8 500 000	-94 070	-0,67
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Akelius 03/24 CKL - NDA	-101 650 000	-101 970	-0,73
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y- SHBASS 09/29 GREEN Dansk	-9 000 000	-102 208	-0,73
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 01/24 CL - NDA	-101 380 000	-102 411	-0,73
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-Sagax 1.125 01/27-Danske	-10 000 000	-107 069	-0,76
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - HEIBOS 03/27 - NDA	-12 000 000	-130 671	-0,93
Basis Swap EUR 1Y/SEK 3M-Jyske 4.625 10/25- DANSKE	-135 688 400	-139 089	-0,99
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y-Jyske 4.625 10/25- DANSKE	-12 200 000	-142 651	-1,02
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - Balder 01/26 CL 2 - DAN	-143 654 000	-148 089	-1,05
Basis Swap SEK 3M/EUR 1Y - SAGAX 01/24 - DANSKE	-27 500 000	-311 830	-2,22

<b>Summa Swap</b>	<b>27 303</b>	<b>0,19</b>
-------------------	---------------	-------------

<b>Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>	<b>27 303</b>	<b>0,19</b>
--	---------------	-------------

<b>Summa Portföljinhav</b>	<b>14 045 304</b>	<b>99,96</b>
----------------------------	-------------------	--------------

<b>Övriga tillgångar och skulder</b>	<b>5 691</b>	<b>0,04</b>
--------------------------------------	--------------	-------------

<b>Total summa fondförmögenhet</b>	<b>14 050 995</b>	<b>100,00</b>
------------------------------------	-------------------	---------------

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
Skandia AB	4,36
Länsförsäkringar AB	4,14
Jyske Bank	3,59
OP Cooperative	3,50
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,14
Nordea Bank Abp	3,07
Aktia Bank PLC	2,77
Tryghedsgruppen smba	2,72
Landshypotek ek for	2,61
Sagax AB	2,55
Vasakronan AB	2,51
Danske Bank A/S	2,28
Banco Santander SA	2,19
Intea Fastigheter AB	2,19

Castellum	2,18
Forenet Kredit FMBA	2,16
DnB ASA	2,13
Rikshem Intressenter AB	2,09
Svenska staten	2,04
Atrium Ljungberg	1,94
Spar Nord Bank AS	1,93
Sparbanken Skåne AB	1,90
BlueStep Bank AB	1,81
Svenska Handelsbanken AB	1,70
Swedbank	1,61
Vacse AB	1,58
Fastighets AB Balder	1,43
Fredensborg Eiendomsselskap AS	1,38
SBAB Bank AB	1,37
Volvo AB	1,36
Klovern AB	1,28
HEBA FASTIGHETS AB-B	1,24
Resurs Holding AB	1,09
Indutrade AB	1,09
Humlegarden Fastigheter AB	0,95
Volvofinans Bank AB	0,92
Fabege	0,82
Islandsbanki HF	0,70
Willhem AB	0,57
Hoist Finance AB	0,29



## 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 28,76 % hållbara investeringar

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

med ett miljömål i ekonomisk 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 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 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 (gröna obligationer, hållbara obligationer, sociala obligationer och hållbarhetslänkade obligationer).

Vid utgången av 2023 hade Storebrand FRN Företagsobligation 28,76 procent av fondens investeringar i hållbara investeringar.

• **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

- Fondens andel gröna obligationer är 24,24 procent
- 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 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 haft några bolag/emittenter som bryter mot PAI 10.
- PAI 14 – Exponering mot kontroversiella vapen. Fonden har inte haft några bolag/emittenter 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. Det kan även vara bolag med en andel gröna intäkter i enlighet med FTSE Green Revenue och godkända gröna obligationer. Fondens hållbara investeringar har bidragit till bland annat följande av FN:s Globala Hållbarhetsmål: Mål 11: Hållbara städer och samhällen, Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion och Mål 13: Bekämpa klimatförändringarna.

Under 2023 har vi bland annat valt in gröna obligationer emitterade av Vasakronan, Stockholm Exergi och Sparbanken Skåne.

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 exkluderingar b) produktbaserade exkluderingar och c) exkluderingar av statsobligationer.

**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.

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.

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-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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.



#### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Skandiabanken AB FRN 2027/09/01- SNP	-	2,15%	SE
OP Corporate Bank plc FRN 2027/08/19	-	1,79%	FI
OP Corporate Bank plc FRN 2030/06/03	-	1,70%	FI
SWTB 03/20/2024	-	1,69%	SE
Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN SEK	-	1,63%	NO
Lansforsakringar Bank AB FRN 2026/10/05	-	1,50%	SE
Jyske Bank A/S FRN 2031/03/24	-	1,49%	DK
Skandinaviska Enskilda Banken FRN 2026/09/01 -SNP	-	1,46%	SE
Realkredit Danmark A/S FRN 2027/10/01	-	1,45%	DK

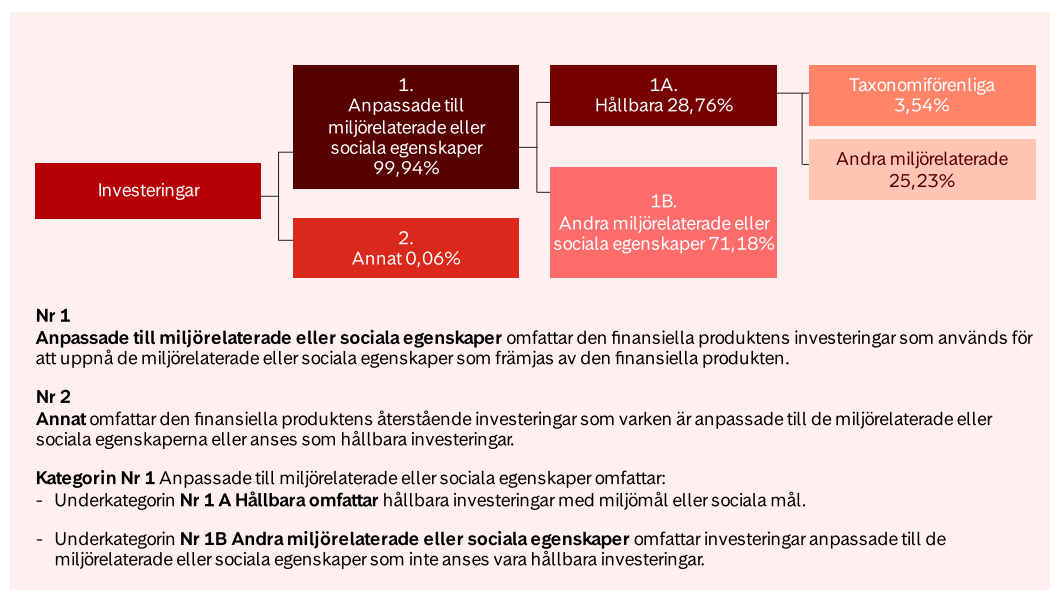
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2023-12-31.



Nykredit Realkredit AS FRN 2026/10/19	-	1,44%	DK
Aktia Bank Oyj FRN 2027/09/15 -SP	-	1,44%	FI
Vasakronan AB FRN 2027/05/11-GREEN	-	1,44%	SE
Spar Nord Bank A/S FRN 2026/05/26	-	1,42%	DK
Tryg Forsikring A/S FRN 2051/05/12	-	1,26%	DK
Nordea Bank AB FRN 2031/08/18	-	1,14%	FI

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### • Vad var tillgångsallokeringen?



### • 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	Tilverkning	5,25%
D	Försörjning av el, gas, värme och kyla	1,00%
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	71,08%
L	Fastighetsverksamhet	27,87%
M	Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	0,00%
N	Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster och andra stödtjänster	0,21%
O	Offentlig förvaltning och försvar; obligatorisk socialförsäkring	2,04%
P	Utbildning	0,00%
Q	Vård och omsorg; sociala tjänster	0,00%
R	Kultur, nöje och fritid	0,00%
S	Annan serviceverksamhet	0,00%

Forts

Sektor/Industrikod	Sektor/Industrinamn	Summa
T	Förvärsarbete 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 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 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



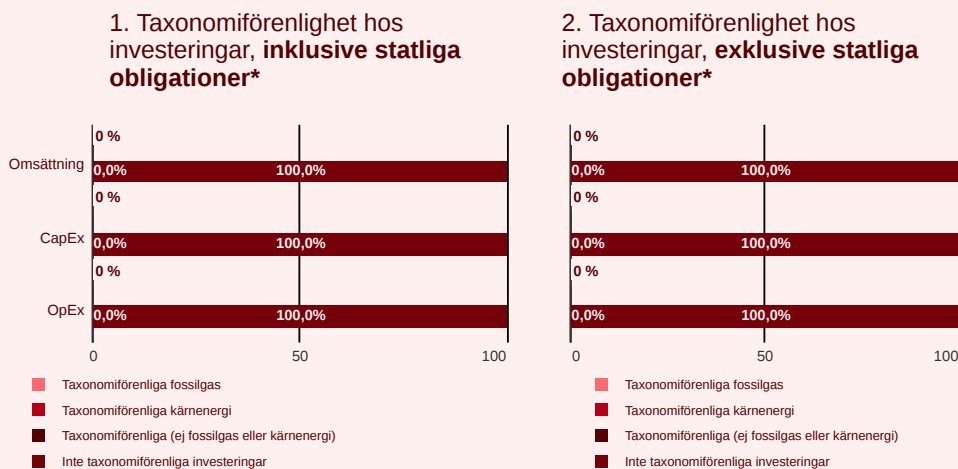
### I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

De bolag som fonden investerar 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-taxonomin<sup>1</sup>?

- Ja
- i fossilgas     i kärnenergi
- Nej

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



\* 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.

<sup>1</sup> 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.

gröna operativa verksamheter.

 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 25,23 procent för 2023.



#### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Fondens andel hållbara investeringar mot ett socialt mål var 0,00 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 0,06 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?**

SPP FRN Företagsobligation har under 2023 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 2023 har vi genomfört 88 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 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.

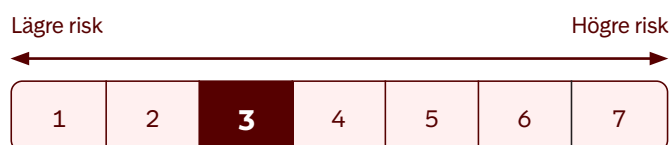


## Sparande och risk

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 deläggarrätter, 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 deläggarrätter, 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/](https://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 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 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.