

Storebrand Emerging Markets Plus

Årsberättelse 2023

Orgnr: 515602-8267

ISIN: SE0008129969



Storebrand Emerging Markets Plus

Fondens målsättning är att aktivt välja in bolag med lågt koldioxidutsläpp, bolag med högt hållbarhetsbetyg och lösningsbolag.

Med lösningsbolag menar vi bolag som tillhandahåller produkter och tjänster som bidrar med lösningar på världens klimat- och hållbarhetsutmaningar. Storebrand Emerging Markets Plus är en hållbar indexnära aktiefond som investerar brett i aktier inom olika branscher på tillväxtmarknaderna. Fondens utveckling jämförs med ett index som speglar tillväxtmarknaderna. Det förväntas uppstå skillnader i avkastning mellan fonden och index, vilka kan vara betydande, eftersom fonden följer våra kriterier för hållbara investeringar. Det innebär att vissa aktier som ingår i indexet exkluderas på grund av att de inte uppfyller hållbarhetskraven. Fonden optimerar på bolag med lågt koldioxidavtryck, högt hållbarhetsbetyg och lösningsbolag. Dessa bolag ingår inte alltid i fondens jämförelseindex.

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 Emerging Markets Plus avkastade 8,04 procent under 2023, medan fondens jämförelseindex avkastade 6,23 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 3 473 miljoner och uppgick vid årsskiftet till 15 837 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 2 563 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	%
Taiwan Semiconductor	1 053 455	6,65
Samsung Electronics	600 293	3,79
Alibaba Group Holding Ltd	400 980	2,53
PDD Holdings Inc	216 443	1,37
Infosys Limited	187 494	1,18

Fondfakta

0,50%

Startdatum:	2016-06-01
Fondtyp:	Aktiefond
Förvaltare:	Henrik Wold Nilsen
Bankgiro:	397-5042
PPM-nr:	429316
Morningstar, Total:	★★★★
SFDR klassificering:	Artikel 8
Förvaltningsavgift:	0,50 %

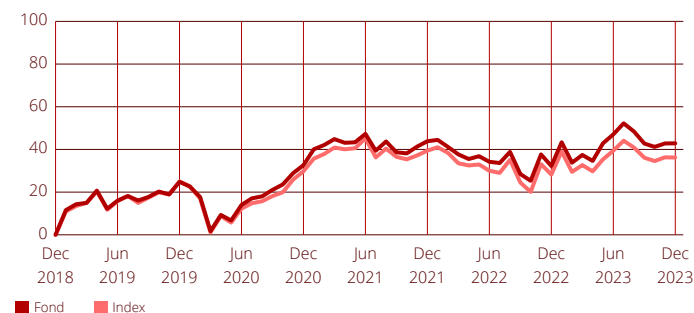
Jämförelseindex

MSCI Emerging Market Index, net return

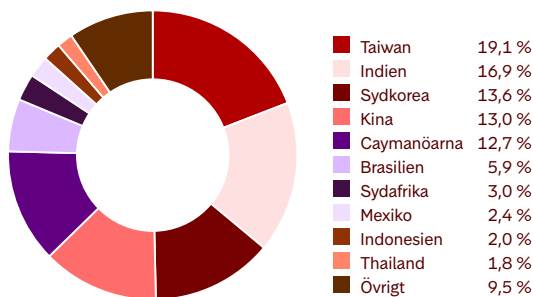
Fondens aktivitetsgrad

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 genom att placera i bolag som rankas högt inom hållbarhet och efterlikna utvecklingen på tillväxtmarknadernas aktiemarknader. Fonden väljer in lösningsbolag och optimerar sammansättningen av innehav utifrån hållbarhet vilket resulterar i att tracking error ökar något. 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



Geografisk fördelning



Kommentarer till resultatutfallet

Under 2023 var bidragen från fondens hållbarhetskriterier varierade. Fondens fossilfrihet bidrog negativt med -0,5 procent till fondens relativa avkastning. Övriga hållbarhetskriterier bidrog positivt med 1,1 procent jämfört med jämförelseindex. Fonden har en högre exponering mot bolag som inte är exkluderade på grund av fondens hållbarhetskriterier, vilket bidrog positivt med 2,6 procent till fondens avkastning jämfört med jämförelseindex. Omkring 15 procent av fondens innehav är investerade i lösningsbolag som motverkar klimatproblemen och dessa bidrog negativt med -0,9 procent. Bland lösningsbolag var det bolag inom förnybar energi som bidrog mest negativt med -0,6 procent och inga sektorer bidrog positivt. Fondens valutaexponering bidrog positivt med 0,2 procent. IT och finans var de sektorer som bidrog mest positivt till fondens relativa avkastning medan energi bidrog mest negativt. Det största positiva bidraget från enskilda aktier kom från att fonden inte är investerad i Tencent (0,85 procent) samt fondens innehav i Ecopro (0,7 procent). De tre bolag som bidrog mest negativt till fondens relativa avkastning var det exkluderade oljebolaget Petroleo Brasileiro som bidrog med -0,5 procent samt de två lösningsbolagen Adani Green Energy och Energy Absolute som båda bidrog med mellan -0,2 och -0,3 procent vardera.

Marknadens utveckling

I Kina, vars ekonomi är ledande för tillväxtmarknaderna, frångick regeringen sin tidigare strikta pandemipolitik under det första halvåret 2023 och återöppnade hela landets ekonomi. Denna förändring gav upphov till positiva effekter men dessa varade endast under en överraskande kort tidsperiod jämfört med resten av världen då Kina faktiskt hade en ganska öppen ekonomi även under pandemin och därmed en mindre uppdämd efterfrågan. Tillväxtmarknadsaktier utvecklades betydligt mindre positivt än aktiemarknaderna i industriländerna under året vilket främst berodde på svängig och relativt sett svag utveckling för kinesiska aktier. Övriga tillväxtmarknader gav en högre avkastning efter att ha utvecklats mer i linje med hur det såg ut i industriländerna.

Framtid

I början av 2024 iakttar Storebrand fortsatt försiktighet och är normalviktad inom aktier på tillväxtmarknader. Det finns

dock möjligheter till positiva överraskningar om den kinesiska regeringen skulle genomföra framgångsrika stimulansåtgärder med tanke på att prissättningen av kinesiska aktier tappade mark jämfört med industriländerna under 2023. En starkare utveckling än förväntat för den globala ekonomin med stöd av förväntade räntesänkningar i bland annat USA och Europa skulle också kunna ge stöd åt tillväxtmarknadsaktier.

Väsentliga risker

Fonden placerar i aktier på tillväxtmarknader varför risken i fonden normalt är högre än för en aktiefond som placerar på mer mogna aktiemarknader (marknadsrisk) över hela världen och sprider på så vis sin aktieexponering inom många branscher och länder. Eftersom fonden till stor del placerar i utländska aktier kommer växelkursförändringar att påverka fondens värde (valutarisk).

Riskindikator Storebrand Emerging Markets Plus

Lägre risk Högre risk



Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2023-12-31	2022-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	637 137	-1 268 256
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-18 777	-10 163
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	20 015	12 921
Ränteintäkter	6 766	2 039
Utdelningar	358 853	312 318
Valutakursvinster och -förluster netto	-7 821	-12 745
Övriga finansiella intäkter	-	0
Summa intäkter och värdeförändring	996 174	-963 884
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-77 269	-66 512
- varav ersättning till tillsynsmyndighet	-202	-46
- varav ersättning till fondbolaget	-73 024	-61 435
- varav ersättning till förvaringsinstitutet	-4 044	-5 032
Räntekostnader	-221	-227
Övriga kostnader	-2 443	-14 931
Summa kostnader	-79 933	-81 670
Årets resultat	916 241	-1 045 554

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2023-12-31	2022-12-31
Överlåtbara värdepapper	15 742 118	12 299 621
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	15 742 118	12 299 621
Bankmedel och övriga likvida medel	40 905	28 104
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	61 107	37 159
Övriga tillgångar	31 160	4 522
Summa tillgångar	15 875 289	12 369 406
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-773	-340
Övriga skulder	-37 628	-5 236
Summa skulder	-38 401	-5 576
Fondförmögenhet (Not 2)	15 836 889	12 363 830
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	272 057	461 574
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	287 783	490 042
Not 1 Se Portföljövrsikt nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	12 363 830	12 948 157
Andelsutgivning	12 790 191	2 890 297
Andelsinlösen	-10 227 070	-2 421 955
Resultat enligt resultaträkning	916 241	-1 045 554
Utdelning till andelsägare	-6 303	-7 115
Fondförmögenhet vid periodens slut	15 836 889	12 363 830

Nyckeltal

Fondens utveckling	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, msek	15 837	12 364	12 948	10 784	9 049	5 746	6 344	3 781		
-andelsklass A SEK	9 382	12 232	12 805	10 657	8 975	5 689	6 261	3 720		
-andelsklass A EUR	16	9	3	-	-	-	-	-		
-andelsklass A NOK	6 218	0	-	-	-	-	-	-		
-andelsklass A USD	0	0	-	-	-	-	-	-		
-andelsklass B SEK	220	123	141	127	75	57	82	61		
-andelsklass C EUR	0	0	0	-	-	-	-	-		
-andelsklass C NOK	0	0	-	-	-	-	-	-		
-andelsklass C USD	0	0	-	-	-	-	-	-		
Andelsvärde, kr andelsklass A SEK	187,89	173,91	189,20	174,45	164,15	131,52	144,33	117,75		
Andelsvärde, kr andelsklass A EUR	1 005,86	931,00	1 012,85	-	-	-	-	-		
Andelsvärde, kr andelsklass A NOK	119,27	110,40	-	-	-	-	-	-		
Andelsvärde, kr andelsklass A USD	1 207,75	1 117,87	-	-	-	-	-	-		
Andelsvärde, kr andelsklass B SEK	138,36	134,10	152,76	147,49	145,32	120,03	135,80	114,22		
Andelsvärde, kr andelsklass C EUR	1 013,32	936,96	1 018,33	-	-	-	-	-		
Andelsvärde, kr andelsklass C NOK	119,41	110,41	-	-	-	-	-	-		
Andelsvärde, kr andelsklass C USD	1 209,25	1 118,13	-	-	-	-	-	-		
Antal utestående andelar, tusental	103 674	71 261	68 602	61 951	55 185	43 731	43 988	32 131		
-andelsklass A SEK	49 934	70 333	67 678	61 092	54 672	43 253	43 382	31 593		
-andelsklass A EUR	16	10	3	-	-	-	-	-		
-andelsklass A NOK	52 133	1	-	-	-	-	-	-		
-andelsklass A USD	0	0	-	-	-	-	-	-		
-andelsklass B SEK	1 590	916	921	860	513	479	606	538		
-andelsklass C EUR	0	0	0	-	-	-	-	-		
-andelsklass C NOK	1	1	-	-	-	-	-	-		
-andelsklass C USD	0	0	-	-	-	-	-	-		
Utdelning per andel andelsklass B	6,75	6,47	7,21	6,00	4,13	4,17	3,87	3,00		
Total avkastning, %	8,04	-8,08	8,46	6,27	24,80	-8,90	22,60	17,80		
Index inkl. utdelning %	6,23	-8,04	7,44	3,79	25,00	-7,50	23,70	19,00		
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	14,60	12,72	15,76	17,67	14,40	10,60	0,00	0,00		
Totalrisk jämförelseindex, %	14,95	13,42	15,78	17,74	14,20	10,90	0,00	0,00		

Forts. Nyckeltal

Aktiv risk (tracking error), %	2,20	2,31	1,79	1,60	1,70	1,80	0,00	0,00
Sharpe kvot	-0,14	-0,01	0,49	0,88	0,50	0,60	-	-
Active share, %	47,29	48,67	41,76	40,10	44,20	48,10	46,60	50,50

Genomsnittlig årsavkastning

2 år, %	-0,34	-0,15	7,36	15,17	6,60	5,70	0,00	0,00
5 år, %	7,39	3,80	9,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Kostnader	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Förvaltningsavgift, % andelsklass A, B	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,75		
Förvaltningsavgift, % andelsklass C	0,40	0,40	0,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Transaktionskostnader, tkr	2 552	2 275	3 629	1 441	1 887	1 299	968	1 197		
Transaktionskostnader i % av omsättningen*	0,03									
Avgifter, % andelsklass A**	0,53									
Avgifter, % andelsklass B**	0,53									
Avgifter, % andelsklass C**	0,43									
Insättningsavgift, %	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		
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	56,68	51,55	56,26	51,76	64,35	55,50	62,10	-		
Förvaltningskostnad för månads sparande, 100 kr	3,47	3,40	3,41	3,70	3,78	3,47	3,80	-		

* Nytt nyckeltal från 2023.

** Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Omsättningshastighet

Omsättningshastighet, ggr	0,22	0,29	0,24	0,22	0,20	0,20	0,20	0,30
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

Portföljoversikt 2023-12-31

Storebrand Emerging Markets Plus

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

Summa Aktier

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding Ltd	4 109 648	400 980	2,53
PDD Holdings Inc	146 792	216 443	1,37
Meituan Dianping	1 122 700	118 671	0,75
Naspers Ltd-N	62 832	108 308	0,68
Mahindra & Mahindra	496 554	104 000	0,66
BYD CO H	352 000	97 401	0,62
Yum China Holdings Inc	204 027	87 243	0,55
JD.COM INC - CL A	546 271	79 315	0,50
Titan Co Ltd	166 186	73 974	0,47
LG Electronics	91 857	73 172	0,46
Anta Sports Products Ltd	696 000	68 044	0,43
Hyundai Mobis	36 106	66 960	0,42
Woolworths Holdings Ltd	1 613 014	64 178	0,41
Allegro.eu SA	702 222	59 975	0,38
LPP SA	1 378	57 177	0,36
Lojas Renner	1 551 972	56 089	0,35
TVS Motor Co Ltd	225 472	55 317	0,35
Trip.com Group Ltd	148 651	53 946	0,34
Hankook Tire CO ltd	147 051	52 241	0,33
JUMBO S.A.	183 770	51 391	0,32
Trip.com Group Ltd	133 400	47 794	0,30
GEELY AUTOMOBILE HLDGS	3 727 000	41 319	0,26
Coway Co Ltd	91 384	40 903	0,26
Li Auto Inc	199 600	37 894	0,24
Hero MotoCorp Ltd	72 909	36 552	0,23
Li Auto Inc	92 278	34 809	0,22
New Oriental Education & Technology Group Inc	45 744	33 782	0,21
Haier Smart Home Co Ltd	1 185 914	33 749	0,21
Zomato Ltd	2 236 177	33 500	0,21

Ford Otomotiv Sanayi AS	116 943	29 509	0,19
Vipshop Holdings Ltd	164 778	29 492	0,19
Home Product Center PCL	8 247 100	28 490	0,18
Minor International PCL	3 248 100	28 291	0,18
NIO Inc	267 636	24 464	0,15
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	1 605 918	24 084	0,15
Bajaj Auto	28 428	23 402	0,15
TAL Education Group	144 164	18 350	0,12
Eicher Motors Ltd	34 645	17 385	0,11
Hanon Systems	299 649	17 093	0,11
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	290 521 600	16 353	0,10
Yadea Group Holdings Ltd	858 236	15 197	0,10
XPeng Inc	94 314	13 868	0,09
Kia Motors	15 750	12 324	0,08
Tongcheng Travel Holdings Ltd	648 400	12 084	0,08
Topsports International Holdings Ltd	1 376 000	10 797	0,07
Merida Industry Co Ltd	153 800	9 217	0,06
Robinson PCL (foreign shs)	460 100	8 819	0,06
MINISO Group Holding Ltd	42 742	8 787	0,06
Hyundai Motor Co (pref)	9 644	8 618	0,05
New Oriental Education & Technology Group Inc	119 500	8 521	0,05
Tianneng Power International Ltd	910 832	7 747	0,05
XPeng Inc	103 600	7 581	0,05
Trent Ltd	19 609	7 255	0,05
Shenzhen Internat. Group Hldgs. Ltd	66 600	6 911	0,04
Central Retail Corp PCL	480 300	5 814	0,04
KMC Kuei Meng International Inc	134 500	5 808	0,04
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	232 000	5 593	0,04
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	21 908	5 101	0,03
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	1 104 000	5 001	0,03
momo.com Inc	28 966	4 841	0,03
Lotte Shopping	8 080	4 742	0,03
Zhejiang Leapmotor Technologies Ltd	98 600	4 543	0,03
Giant Manufacturing Co Ltd	67 181	4 059	0,03
Maruti Suzuki India Ltd	2 848	3 553	0,02
Hyundai Motor Co Ltd-PFD	3 978	3 533	0,02
RUENTEX INDUSTRIES	164 364	3 470	0,02

Shenzhen Kedali Industry Co Ltd	16 582	1 990	0,01	Cathay Financial Holding Co Ltd	4 683 393	70 358	0,44
Tonze New Energy Technology Co Ltd	97 900	1 476	0,01	E.SUN FINANCIAL HOLDINGS	8 252 918	69 918	0,44
Shanghai Aerospace Automobile Electromech Co Ltd	156 900	1 469	0,01	KB Financial Group	164 848	69 786	0,44
Zhuhai Enpower Electric Co Ltd	53 200	1 457	0,01	CTBC Financial Holding Company Ltd.	7 452 000	69 373	0,44
Huazhu Group Ltd	4 314	1 454	0,01	Bajaj Finance Ltd	72 553	64 387	0,41
Shanghai SK Automation Technology Co Ltd	18 255	1 443	0,01	Shinhan Financial Group	202 645	63 666	0,40
Mianyang Fulin Precision Co Ltd	96 100	1 434	0,01	KOTAK MAHINDRA BANK	254 570	58 828	0,37
Shinry Technologies Co Ltd	35 300	1 363	0,01	Public Bank Bhd	5 842 700	54 973	0,35
AIMA Technology Group Co Ltd	37 600	1 338	0,01	Malayan Banking	2 375 800	46 322	0,29
Pop Mart International Group Ltd	35 200	920	0,01	Hana Financial Holdings	134 522	45 685	0,29
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	10 000	781	0,00	Bancolumbia SA (ADR)	147 148	45 630	0,29
CALB Co Ltd	24 500	557	0,00	Banco Bradesco SA (pref shs)	1 271 007	45 065	0,28
Summa Sällanköpsvaror	2 751 505	17,37		Banco do Brasil SA	390 597	44 886	0,28
Hindustan Unilever	274 393	88 526	0,56	Itausa - Investimentos Itau SA (pref)	1 988 811	42 788	0,27
Grupo Bimbo A	1 122 850	57 433	0,36	State Bank of India	530 639	41 261	0,26
Arca Continental SAB de CV	516 883	57 032	0,36	Bank Mandiri	10 059 300	39 834	0,25
Nongfu Spring Co Ltd	954 557	55 623	0,35	Taiwan Cooperative Financial	4 364 296	38 264	0,24
Godrej Consumer Products Ltd	389 176	53 316	0,34	China Life Insurance Co	2 883 000	37 655	0,24
Natura &Co Holding SA	1 419 663	49 746	0,31	BB Seguridade Participacoes S/A	538 661	37 605	0,24
Tata Consumer Products Ltd	272 620	35 882	0,23	Powszechny Zaklad Ubezpiecze	303 714	36 794	0,23
Bid Corp Ltd	145 361	34 177	0,22	Agricultural Bank China - H	9 462 000	36 757	0,23
Dabur India	490 848	33 123	0,21	CIMB Group Holdings Berhard	2 740 000	35 155	0,22
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	309 572	31 770	0,20	First Financial Holding Co Ltd	3 827 734	34 439	0,22
Marico Ltd	476 323	31 641	0,20	Shriram Finance Ltd	109 556	27 243	0,17
Amorepacific Corp	27 601	31 317	0,20	TAISHIN FINANCIAL HLDGS	4 542 265	26 997	0,17
Sao Martinho SA	408 583	24 845	0,16	Mirae Asset Securities Co Ltd	415 591	24 813	0,16
Nestle Malaysia Bhd	80 650	20 801	0,13	Commercial Internat. Bank Egypt SAE	1 813 707	23 396	0,15
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	474 629	20 215	0,13	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	3 544 885	22 932	0,14
Avenue Supermarts Ltd	40 683	20 115	0,13	Shanghai Commerc. & Sav. Bank Ltd	1 439 373	22 120	0,14
Clicks Group Ltd	101 854	18 282	0,12	Jio Financial Services Ltd	766 495	21 624	0,14
JD Health International Inc	340 300	17 173	0,11	Bajaj Holdings & Investment Ltd	22 871	21 258	0,13
Unilever Indonesia	6 057 900	13 997	0,09	Woori Financial Group Inc	201 664	20 514	0,13
Nestle India Ltd	2 797	9 004	0,06	Bajaj Finserv Ltd	100 446	20 507	0,13
Britannia Industries Ltd	12 958	8 378	0,05	Bank Negara Indonesia	5 512 200	19 392	0,12
PPB Group	246 300	7 822	0,05	CITIC Securities Co Ltd	932 000	19 173	0,12
Raia Drogasil SA	126 345	7 706	0,05	China Dev. Financial Hldg Corp	4 541 360	18 715	0,12
Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	2 877 000	5 517	0,03	BANK OF COMMUNICATIONS H	2 949 000	18 535	0,12
Magnit PJSC	31 901	5 178	0,03	Credicorp Ltd	11 799	17 828	0,11
Almacenes Exito SA	135 421	4 813	0,03	National Bank of Greece	252 718	17 696	0,11
Fraser & Neave Holdings Bhd	74 500	4 601	0,03	SBI Life Insurance Co Ltd	99 783	17 312	0,11
Alibaba Health Information Tec	654 000	3 579	0,02	Mahindra & Mahindra Fin. Svcs. Ltd	503 108	16 859	0,11
Atacadao SA	126 869	3 277	0,02	Eurobank Ergasias S.A.	934 451	16 748	0,11
Ping An Healthcare & Technol. Co Ltd	141 500	3 243	0,02	Bancolumbia Pref	213 687	16 632	0,11
Berli Jucker PCL (foreign shs)	359 800	2 656	0,02	Akbank	1 297 131	16 164	0,10
X5 RETAIL GROUP GDR(USD)	55 627	1 767	0,01	Sanlam Ltd	398 543	15 989	0,10
Summa Dagligvaror	762 556	4,82		Firststrand Ltd	393 253	15 931	0,10
Icici Bank	1 380 208	166 586	1,05	Banco Bradesco SA	483 585	15 330	0,10
China Construction Bank - H	25 929 000	155 609	0,98	ICICI Lombard Gen. Insurance Co Ltd	86 823	14 932	0,09
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	1 130 168	114 848	0,73	Meritz Financial Group Inc	31 563	14 597	0,09
HDFC Bank	546 140	113 053	0,71	Mega Financial Holding CO	1 131 784	14 568	0,09
Itau Unibanco Holding SA (pref shs)	1 576 205	111 085	0,70	Banco Santander Chile (ADR)	71 665	14 076	0,09
Industrial & Commerc. Bank of China	20 440 000	100 772	0,64	People's Ins. Co Grp of China Ltd	4 442 000	13 759	0,09
Bank of China	25 098 000	96 528	0,61	Chang Hwa Commercial Bank Ltd	2 325 223	13 667	0,09
Bank Rakyat Indonesia	25 556 305	95 764	0,60	Yes Bank Ltd	5 124 470	13 312	0,08
FUBON FINANCIAL HOLDING	4 145 145	88 202	0,56	Turkiye Is Bankasi	1 646 520	13 125	0,08
Bank Central Asia	12 789 700	78 690	0,50	Piraeus Group S.A.	352 568	12 560	0,08
Ping An Insurance Group	1 703 000	77 696	0,49	Absa Bank Ltd	137 556	12 410	0,08
Yuanta Financial Holding Co Ltd	7 923 708	71 813	0,45	TMBThanachart Bank PCL	24 939 233	12 297	0,08
Axis Bank	535 526	71 491	0,45	Alpha Bank	713 933	12 232	0,08
				Hong Leong Bank	286 000	11 855	0,07
				B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	391 698	11 824	0,07
				HDFC Life Insurance Co Ltd	149 937	11 743	0,07
				Muthoot Finance Ltd	65 320	11 679	0,07
				Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	76 260	11 635	0,07

Nedbank Group	96 334	11 479	0,07	3SBio Inc	585 500	5 683	0,04
YAPI VE KREDI BANKASI	1 638 942	10 928	0,07	Shandong Weigao Grp Med. Polymer	564 000	5 539	0,03
Cielo	1 035 567	10 076	0,06	Piramal Pharma Ltd	319 264	5 369	0,03
ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd	146 279	9 475	0,06	Zai Lab Ltd	191 100	5 303	0,03
Industrial Bank Of Korea	97 721	9 069	0,06	Hartalega Holdings Bhd	884 100	5 235	0,03
Banco Santander Brasil SA	134 936	9 042	0,06	CIPLA Ltd	33 066	4 991	0,03
BDO Unibank Inc	372 974	8 858	0,06	SSY Group Ltd	691 200	4 407	0,03
OTP Bank	18 986	8 737	0,06	Glenmark Pharmaceuticals Ltd	39 698	4 106	0,03
Samsung Fire Marine Insurance	4 238	8 722	0,06	Aspen Pharmacare Holdings	32 354	3 628	0,02
Kasikornbank PCL (foreign shs)	202 700	8 080	0,05	Pharmaron Beijing Co Ltd	166 221	3 394	0,02
Bancolombia	91 255	7 881	0,05	HLB Inc	7 981	3 166	0,02
mBank SA	5 721	7 844	0,05	Torrent Pharmaceuticals Ltd	332	93	0,00
RHB Bank Bhd	653 400	7 810	0,05	Summa Hälsovård		439 565	2,78
Dgb Financial Group	116 865	7 764	0,05	Rumo SA	1 490 800	70 982	0,45
ZhongAn Online P&C Ins. Co Ltd	324 740	7 477	0,05	Localiza Rent a Car	517 237	68 248	0,43
PICC Property & Casualty	610 000	7 306	0,05	Beijing-Shanghai High Speed Railway Co Ltd	8 910 000	62 292	0,39
Piramal Enterprises Ltd	62 441	7 043	0,04	Contemporary Ampere Technology Co Ltd	255 740	59 329	0,37
Dongbu Insurance	10 698	7 007	0,04	Havells India Ltd	337 500	55 914	0,35
AMMB Holdings Berhad	748 400	6 582	0,04	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	5 191 000	52 592	0,33
Investec Ltd SA	93 247	6 454	0,04	CRRC Corp Ltd	10 417 000	46 248	0,29
Huatai Securities Co Ltd	472 400	6 011	0,04	SQM SA (ADR)	73 699	44 727	0,28
China Merchants Bank Co Ltd	167 000	5 862	0,04	ABB India	76 568	43 350	0,27
Bank of Baroda	209 028	5 850	0,04	Polycab India Ltd	63 628	42 265	0,27
Standard Bank Group Ltd	44 948	5 155	0,03	Voltronic Power Technology Corp	74 000	41 552	0,26
Moneta Money Bank AS	115 660	4 882	0,03	JD Logistics Inc	3 211 060	40 531	0,26
China Galaxy Securities Co Ltd	829 500	4 421	0,03	LG Energy Solution	12 093	40 454	0,26
Grupo Financiero Inbursa-O	149 320	4 151	0,03	NARI TECHNOLOGY DEV A	1 183 282	37 529	0,24
Samsung Life Insurance Co	7 339	3 968	0,03	BTS Group Holdings PCL (foreign shs)	17 494 992	37 450	0,24
Bank of the Philippine Islands	194 347	3 671	0,02	Astral Poly Technik Ltd	158 752	36 675	0,23
Discovery Limited	46 325	3 668	0,02	Ecopro BM Co Ltd	15 179	34 208	0,22
Shin Kong Financial Holding	1 194 996	3 473	0,02	Bangkok Expressway & Metro PCL	12 700 200	29 811	0,19
Chongqing Rural Commercial Bank	874 000	3 418	0,02	WEG SA	376 197	28 807	0,18
SAMSUNG CARD CO	12 881	3 261	0,02	Taiwan High Speed Rail Corp	2 369 372	23 886	0,15
Krungthai Card PCL	247 300	3 176	0,02	ZTO Express Cayman Inc	108 933	23 361	0,15
Fubon Financial Holding Co Ltd	92 820	1 676	0,01	CCR S.A.	757 831	22 294	0,14
OUTsurance Group Ltd	49 702	1 156	0,01	Haitian International Holdings Ltd	827 000	20 621	0,13
VTB Bank PJSC	2 329 920 000	773	0,00	Internat. Container Terminal Services	455 810	20 473	0,13
China Development Financial Holding Corp	108 003	251	0,00	MARCOPOLO SA Preference	1 259 729	18 425	0,12
BAC Holding International Corp	387 653	215	0,00	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd	438 468	18 318	0,12
Mirae Asset Securities Co Ltd	6 312	183	0,00	Gamuda	1 716 800	17 283	0,11
Chailease Holding Co Ltd	5 511	177	0,00	China Merchants Holding	1 238 800	17 011	0,11
Sberbank of Russia PJSC	42 120	168	0,00	KEI Industries Ltd	42 755	16 826	0,11
China Everbright Bank Co Ltd	47 000	141	0,00	Suzlon Energy Ltd	3 536 918	16 363	0,10
Mega Financial Holding CO (Rights 12/2023)	23 571	48	0,00	Qingdao TGOOD Electric Co Ltd	557 376	15 920	0,10
Srisawad Corp PCL (warrants 08.2020)	4 300	2	0,00	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd	425 700	15 486	0,10
Summa Finans		3 398 939	21,46	L&F Co Ltd	9 214	14 708	0,09
Samsung Biologics Co Ltd	11 081	65 899	0,42	Xuji Electric Co Ltd	439 738	13 722	0,09
Dr Reddy's Laboratories Ltd	85 641	60 135	0,38	Indian Railway Catering & Tourism Corp Ltd	117 744	12 656	0,08
Wuxi Biologics Cayman Inc	1 542 000	58 908	0,37	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd	424 300	12 212	0,08
Sun Pharmaceutical Indus	269 751	41 145	0,26	ZHENGZHOU YUTONG COACH A	634 295	11 942	0,08
Celltrion	20 580	32 449	0,20	Henan Pinggao Electric Co Ltd	641 200	11 562	0,07
SINOPHARM GROUP CO H	889 200	23 469	0,15	Zhejiang Expressway Co-H	1 690 638	11 368	0,07
Divi's Laboratories Ltd	39 448	18 651	0,12	POSCO Future M Co Ltd	3 903	10 964	0,07
WuXi AppTec Co Ltd	162 944	16 708	0,11	Beijing Originwater Technology Co Ltd	1 464 478	10 384	0,07
BeiGene Ltd	105 144	14 941	0,09	LS Corp	14 221	10 371	0,07
China Medical System Holdings Ltd	810 000	14 468	0,09	PINFRA	93 966	10 274	0,06
Bangkok Dusit Medical Services PCL	1 370 900	11 232	0,07	Hyundai Electric & Energy System Co Ltd	15 765	10 140	0,06
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	479 747	9 758	0,06				
Shanghai Pharmaceuticals Hldg Co	557 800	8 221	0,05				
IHH Healthcare Bhd	523 700	6 926	0,04				
Kalbe Farma Tbk PT	5 448 700	5 742	0,04				

China Railway Hi-tech Industry Co Ltd	944 245	9 983	0,06	Farasis Energy Gan Zhou Co Ltd	78 013	1 808	0,01
Sungrow Power Supply Co Ltd	78 311	9 747	0,06	Ningbo Ronbay New Energy Technology Co Ltd	31 497	1 781	0,01
CS Wind Corp	17 557	9 644	0,06	Pylon Technologies Co Ltd	11 786	1 775	0,01
Ningbo Orient Wires & Cables Co Ltd	147 274	8 946	0,06	Dajin Heavy Industry Co Ltd	46 300	1 751	0,01
Shenzhen International Holdings Ltd	1 039 200	8 825	0,06	Chung-Hsin Electric & Machinery Manufacturing Corp	45 000	1 721	0,01
Doosan Bobcat Inc	22 051	8 697	0,05	Shanghai Taisheng Wind Power Equipment Co Ltd	111 000	1 699	0,01
Doosan Heavy Industries	68 506	8 523	0,05	Delixi New Energy Technology Co Ltd	58 585	1 690	0,01
SK oceanplant Co Ltd	54 372	8 411	0,05	Arctech Solar Holding Co Ltd	16 415	1 674	0,01
Hitachi Energy India Ltd	12 906	8 228	0,05	Ningbo Deye Technology Co Ltd	13 900	1 657	0,01
Finolex Cables Ltd	63 505	8 223	0,05	Yuneng Technology Co Ltd	9 433	1 640	0,01
LS Industriel Systems	14 257	8 166	0,05	Sineng Electric Co Ltd	37 900	1 630	0,01
CW Enerji Muhendislik Ticaret VE Sanayi AS	83 530	7 731	0,05	Shenzhen Sinexcel Electric Co Ltd	38 300	1 628	0,01
Goldwind Science & Technology Co Ltd	1 671 500	7 572	0,05	Sungeel Hitech Co Ltd	1 904	1 625	0,01
Shenzhen Expressway Co Ltd	869 131	7 078	0,04	Olectra Greentech Ltd	9 872	1 610	0,01
Jain Irrigation Systems Ltd	911 577	7 005	0,04	JS Corrugating Machinery Co Ltd	71 200	1 608	0,01
Zhejiang HangKe Technology Inc Co	206 097	6 876	0,04	Apollo Pipes Ltd	19 240	1 596	0,01
Doosan Fuel Cell Co Ltd	36 073	6 549	0,04	JiangSu Zhenjiang New Energy Equipment Co Ltd	43 000	1 583	0,01
Sichuan New Energy Power Co Ltd	329 400	6 221	0,04	Suwen Electric Energy Technology Co Ltd	33 840	1 579	0,01
Eve Energy Co Ltd	103 300	6 194	0,04	Voltamp Transformers Ltd	1 998	1 578	0,01
Hyosung Heavy Industries Corp	4 889	6 194	0,04	Shenzhen Hopewind Electric Co Ltd	44 300	1 574	0,01
SHANGHAI SIYUAN ELECT A	80 500	5 953	0,04	Hainan Jinpan Smart Technology Co Ltd	30 873	1 572	0,01
Beijing Easpring Material Technology Co Ltd	108 530	5 891	0,04	WindSun Science & Technology Co Ltd	39 234	1 563	0,01
Zhejiang Chint Electrics Co Ltd	176 900	5 407	0,03	Huaming Power Equipment Co Ltd	77 500	1 555	0,01
Luoyang Xinqianglian Slewing Bearing Co Ltd	118 000	5 337	0,03	Jiangsu Huahong Technology Stock Co Ltd	96 300	1 546	0,01
Beijing Sifang Automation Co Ltd	259 800	5 227	0,03	Guangdong Greenway Technology Co Ltd	34 549	1 544	0,01
SM Investments	32 850	5 213	0,03	Zhejiang Narada Power Source Co Ltd	83 900	1 543	0,01
IRCON International Ltd	247 867	5 145	0,03	Triumph New Energy Co Ltd	76 900	1 533	0,01
People & Technology Inc	12 948	5 106	0,03	Eaglerise Electric & Electronic China Co Ltd	72 500	1 530	0,01
China Lesso Group Holdings Ltd	962 000	5 066	0,03	Far East Smarter Energy Co Ltd	244 200	1 523	0,01
Creative & Innovative System	57 949	4 988	0,03	ChangYuan Technology Group Ltd	199 900	1 520	0,01
GUANGDONG HUATIE TONGDA HI-A	2 037 600	4 691	0,03	Shanghai Electric Wind Power Group Co Ltd	207 988	1 519	0,01
JIANGSU ZHONGTIA TECH A	262 000	4 650	0,03	Jiangsu Linyang Energy Co Ltd	167 300	1 519	0,01
CJ Korea Express Co Ltd	4 642	4 620	0,03	Shanghai QiFan Cable Co Ltd	55 300	1 515	0,01
Guoxuan High-Tech Co Ltd	148 700	4 543	0,03	Guodian Nanjing Automation Co Ltd	152 900	1 514	0,01
RITES Ltd	74 615	4 540	0,03	Qingdao Tianneng Heavy Industries Co Ltd	149 000	1 514	0,01
Titan Wind Energy Suzhou Co Ltd	255 336	4 209	0,03	Shenzhen Clou Electronics Co Ltd	189 300	1 509	0,01
Ashok Leyland Ltd	187 630	4 125	0,03	Baoding Tianwei Baobian Electric Co Ltd	217 600	1 509	0,01
Hyundai Glovis Co Ltd	2 710	4 061	0,03	Guangdong Jia Yuan Technology Shares Co Ltd	52 279	1 507	0,01
Ming Yang Smart Energy Group Ltd	223 000	3 974	0,03	Zhejiang Windey Co Ltd	99 500	1 504	0,01
Container Corp Of India Ltd	36 669	3 818	0,02	Fortune Electric Co Ltd	14 000	1 503	0,01
Cheryong Electric Co Ltd	23 450	3 679	0,02	Fujian Nebula Electronics Co Ltd	39 700	1 503	0,01
CS Bearing Co Ltd	38 942	3 355	0,02	Qingdao Hanhe Cable Co Ltd	263 500	1 498	0,01
Hongfa Technology Co Ltd	82 200	3 228	0,02	Guizhou Zhenhua E-chem Inc	51 378	1 497	0,01
Goldwind Science & Technology Co Ltd	280 479	3 188	0,02	Jiangsu Haili Wind Power Equipment Tech Co Ltd	17 800	1 496	0,01
Weichai Power	188 000	3 164	0,02	Dongfang Electronics Co Ltd	130 777	1 496	0,01
Rail Vikas Nigam Ltd	133 356	2 932	0,02	Guangdong Lyric Robot Automation Co Ltd	27 613	1 494	0,01
Titagarh Rail System Ltd	22 071	2 789	0,02	Hezong Sience&Technology Co Ltd	279 900	1 491	0,01
China XD Electric Co Ltd	394 900	2 766	0,02	ONEJOON Co Ltd	10 422	1 490	0,01
Riyue Heavy Industry Co Ltd	156 900	2 758	0,02	Hunan Yuneng New Energy Battery Material Co Ltd	30 800	1 486	0,01
Inox Wind Ltd	43 170	2 613	0,02	Advanced Energy Solution Holding Co Ltd	6 000	1 484	0,01
China Baoan Group Co Ltd	154 200	2 572	0,02	Shanghai Zhezhong Group Co Ltd	93 600	1 483	0,01
Jupiter Wagons Ltd	62 711	2 422	0,02				
Tatung Co	172 000	2 372	0,01				
Ginlong Technologies Co Ltd	21 400	2 126	0,01				
Schneider Electric Infrastructure Ltd	42 297	2 096	0,01				
Hana Technology Co Ltd	3 835	2 065	0,01				
Jiangsu Shemar Electric Co Ltd	65 200	1 922	0,01				
Ningbo Sanxing Medical Electric Co Ltd	64 500	1 879	0,01				
Jiangsu Tongling Electric Co Ltd	28 600	1 876	0,01				

Zhejiang Wanma Co Ltd	101 700	1 477	0,01	Tech Mahindra Ltd	351 318	54 148	0,34
Sterling and Wilson Renewable	28 054	1 469	0,01	Nanya Technology Corp	2 000 000	51 226	0,32
Hymson Laser Technology Group Co Ltd	28 884	1 465	0,01	Pegatron Corp	1 700 000	48 733	0,31
Hunan Zhongke Electric Co Ltd	97 700	1 463	0,01	Samsung SDI	13 179	48 676	0,31
Nuode New Materials Co Ltd	182 300	1 461	0,01	Samsung SDS Co Ltd	35 419	47 116	0,30
Gemac Engineering Machinery Co Ltd	97 400	1 459	0,01	Samsung Electro Mechanics	36 359	43 587	0,28
Jinlei Technology Co Ltd	37 200	1 458	0,01	Wiwynn Corp	64 326	38 549	0,24
Beijing Tieke Shougang Railway-Tech Co Ltd	37 072	1 454	0,01	Kingdee Internat. Software Grp Co Ltd	2 319 000	34 060	0,22
Ningbo Zhenyu Technology Co Ltd	18 500	1 451	0,01	LONGi Green Energy Technology Co Ltd	938 400	30 536	0,19
Shanghai Acrel Co Ltd	39 186	1 444	0,01	Innolux Corp	6 480 000	30 428	0,19
China Southern Power Grid Energy	192 500	1 439	0,01	NAN YA PRINTED CIRCUIT	333 000	27 501	0,17
Baosheng Science and Technology Innovation Co Ltd	213 962	1 432	0,01	Mediatek	79 000	26 330	0,17
Jeio Co Ltd	6 598	1 415	0,01	Acer Inc	1 439 000	25 422	0,16
Shihlin Electric & Engineering Corp	36 000	1 401	0,01	Canadian Solar Inc	87 189	23 048	0,15
Kaori Heat Treatment Co Ltd	19 000	1 391	0,01	TONGWEI CO A	546 300	19 430	0,12
W-Scope Chungju Plant Co Ltd	3 993	1 390	0,01	Synnex Technology International	783 500	18 061	0,11
Hunan Changyuan Lico Co Ltd	132 983	1 379	0,01	Compal Electronics	1 358 000	17 770	0,11
Lingda Group Co Ltd	76 600	1 373	0,01	LG Innotek Co Ltd	9 232	17 302	0,11
Beijing Sinohytec Co Ltd	21 044	1 368	0,01	JinkoSolar Holding Co Ltd	43 986	16 375	0,10
Fujian Nanping Sun Cable Co Ltd	112 200	1 355	0,01	Chinasoft International Ltd	2 088 000	16 142	0,10
Zhongtong Bus Co Ltd	106 200	1 355	0,01	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd	188 200	11 791	0,07
Shenzhen United Winners Laser Co Ltd	46 489	1 353	0,01	Quanta Computer	151 000	11 132	0,07
RR Kabel Ltd	7 084	1 348	0,01	CosmoAM&T Co Ltd	9 639	11 110	0,07
Shijiazhuang Shangtai Technology Co Ltd	25 900	1 348	0,01	WPG HOLDINGS CO	412 000	11 040	0,07
Taihan Electric Wire Co Ltd	16 047	1 266	0,01	Xinyi Solar Holdings Ltd	1 799 800	10 592	0,07
Allis Electric Co Ltd	51 000	1 258	0,01	Leyard Optoelectronic Co Ltd	1 230 800	10 494	0,07
Hoymiles Power Electronics Inc	3 125	1 199	0,01	Tianjin Zhonghuan Semiconductor Co Ltd	450 875	10 020	0,06
GoodWe Technologies Co Ltd	6 187	1 148	0,01	Jiangsu Akcome Science & Technology Co Ltd	3 025 682	9 287	0,06
Budimex SA	448	719	0,00	Delta Electronics Thailand PCL (foreign shs)	348 000	9 042	0,06
Shenzhen Kstar Science And Technology Co Ltd	16 800	659	0,00	GDS Holdings Ltd	765 780	8 954	0,06
Westports Holdings Bhd	77 220	618	0,00	Flat Glass Group Co Ltd	507 000	8 624	0,05
Guangzhou Great Power Energy & Technology Co Ltd	14 200	571	0,00	China Railw. Signal & Comm. Corp Ltd	2 523 000	8 466	0,05
GE T&D India Ltd	1 509	92	0,00	Globant SA	3 311	7 941	0,05
Localiza Rent a Car (rights, 12/2023)	1 855	70	0,00	Wistron Corp	241 560	7 821	0,05
BTS Group Holdings PCL, warrant BTS-W8, 07/21	1 031 458	37	0,00	SANAN OPTOELECTR CO A	374 147	7 363	0,05
BTS Group Holdings PCL, warrant BTS-W7, 07/21	515 729	8	0,00	Wuhan DR Laser Technology Corp Ltd	84 968	7 276	0,05
Waskita Karya Persero Tbk PT	3 026 787	0	0,00	Hangzhou First Applied Material Co Ltd	204 012	7 036	0,04
Summa Industri	1 686 474	10,65		Chicony Electronics Co	108 421	6 230	0,04
Taiwan Semiconductor	5 410 000	1 053 455	6,65	United Renewable Energy Co Ltd/Taiwan	1 079 350	5 210	0,03
Samsung Electronics	977 254	600 293	3,79	Lotte Energy Materials Corp	15 588	5 129	0,03
Infosys Limited	1 003 407	187 494	1,18	Risen Energy Co Ltd	184 544	4 628	0,03
Hon Hai Precision	3 930 240	134 865	0,85	Suzhou Maxwell Technologies Co Ltd	23 236	4 276	0,03
SK Hynix Inc	108 844	120 517	0,76	Hengtong Optic-electric Co Ltd	245 900	4 172	0,03
Delta Electronics	952 730	98 078	0,62	Shanghai Aiko Solar Energy Co Ltd	162 780	4 080	0,03
Wipro Ltd	1 709 847	97 595	0,62	JA Solar Technology Co Ltd	136 500	4 019	0,03
HCL Technologies Ltd	531 727	94 412	0,60	Alfa Solar Enerji Sanayi VE Ticaret AS	130 030	3 727	0,02
United Microelectronics	5 334 000	92 130	0,58	Trina Solar Co Ltd	88 967	3 607	0,02
PRIME VIEW INTERNATIONAL	1 369 000	88 559	0,56	Hengdian Group DMEGC Magnetics Co Ltd	172 100	3 311	0,02
Xiaomi Corp	4 101 800	82 584	0,52	Jinko Solar Co Ltd	218 959	2 757	0,02
Lenovo Group	5 606 000	79 008	0,50	Hanmi Semiconductor Co Ltd	5 590	2 699	0,02
ASE Technology Holding Co Ltd	1 719 598	76 230	0,48	Shenzhen SC New Energy Technology Corp	24 900	2 619	0,02
Asustek Computer	420 000	67 510	0,43	Gigasolar Materials Corp	76 381	2 270	0,01
Lite-On Technology	1 662 422	63 869	0,40	Yingkou Jinchun Machinery Co Ltd	22 600	1 755	0,01
Advantech Co Ltd	495 125	60 481	0,38	Cybrid Technologies Inc	68 510	1 691	0,01
AU Optronics Corp	9 610 800	57 280	0,36	Wuxi Autowell Technology Co Ltd	12 920	1 661	0,01
Samsung Electronics PFD	115 093	56 108	0,35				

EGing Photovoltaic Technology Co Ltd	211 800	1 658	0,01	Dexco SA	224 023	3 751	0,02
Solus Advanced Materials Co Ltd	7 920	1 642	0,01	Kum Yang Co Ltd	4 303	3 677	0,02
Wuxi Shangji Automation Co Ltd	34 300	1 622	0,01	APL Apollo Tubes Ltd	17 385	3 236	0,02
Hexing Electrical Co Ltd	38 700	1 596	0,01	Advanced Nano Products Co Ltd	2 816	2 657	0,02
Wuxi DK Electronic Materials Co Ltd	15 500	1 554	0,01	Enchem Co Ltd	3 725	2 317	0,01
Qingdao Gaoce Technology Co Ltd	27 964	1 549	0,01	POLYUS GOLD	14 343	2 244	0,01
TSEC Corp	161 000	1 549	0,01	Do-Fluoride New Materials Co Ltd	100 100	2 165	0,01
Daejoo Electronic Materials Co Ltd	2 274	1 537	0,01	Shanghai Hiuv New Materials Co Ltd	18 365	1 713	0,01
Wenzhou Yihua Connector Co Ltd	29 000	1 531	0,01	Crown Advanced Material Co Ltd	62 396	1 651	0,01
Changzhou Almaden Stock Co Ltd	40 000	1 520	0,01	Jiangsu Cnano Technology Co Ltd	38 122	1 573	0,01
Yangling Metron New Material Inc	32 000	1 514	0,01	Shandong Fengyuan Chemical Co Ltd	68 000	1 544	0,01
Jolywood Suzhou Sunwatt Co Ltd	102 900	1 512	0,01	Jiangsu Lopal Tech Co Ltd	87 200	1 544	0,01
MOTECH INDUSTRIES	164 000	1 511	0,01	Guangdong Hoshion Industrial Aluminium Co Ltd	52 800	1 543	0,01
Zhejiang Xinneng Solar Photovoltaic Tech Co Ltd	91 600	1 507	0,01	Liaoning Xinde New Material Technology Co Ltd	23 000	1 539	0,01
Hangzhou Sunrise Technology Co Ltd	77 500	1 504	0,01	Henan Yicheng New Energy Co Ltd	219 900	1 512	0,01
Beijing Jingyuntong Technology Co Ltd	231 200	1 501	0,01	Guangdong Dowstone Technology Co Ltd	94 800	1 501	0,01
Borosil Renewables Ltd	28 119	1 498	0,01	Guangdong Fangyuan New Materials Group Co Ltd	137 554	1 499	0,01
Seoul Semiconductor	18 505	1 471	0,01	Anhui Tongguan Copper Foil Group Co Ltd	87 100	1 468	0,01
Jiangsu Zeyu Intelligent Electric Power Co Ltd	39 700	1 464	0,01	Tianyang New Materials Shanghai Technology Co Ltd	135 900	1 464	0,01
Suzhou Good-Ark Electronics Co Ltd	90 200	1 446	0,01	Shinghua Advanced Material Group Co Ltd	22 400	1 460	0,01
Hainan Drinda New Energy Technology Co Ltd	12 600	1 387	0,01	KBC Corp Ltd	14 677	1 458	0,01
Smart Gunes Enerjisi Tek	71 873	1 355	0,01	Jiangsu Dingsheng New Energy Materials Co Ltd	81 700	1 455	0,01
Posco DX Co Ltd	1 223	710	0,00	Anhui Estone Materials Technology Co Ltd	33 575	1 396	0,01
Summa IT	4 000 878	25,26		Shenzhen Dynanonic Co Ltd	12 800	1 110	0,01
Gold Fields Ltd	448 532	68 661	0,43	SK Chemicals Co Ltd	185	97	0,00
Klabin SA	1 286 047	59 285	0,37	CHINA ZHONGWANG HOLDINGS	98 400	0	0,00
LG Chem	13 414	52 378	0,33	Summa Material	648 832	4,10	
Asian Paints Ltd	117 537	48 432	0,31	Godrej Properties Ltd	373 500	91 072	0,58
Impala Platinum Holdings Ltd	624 452	31 408	0,20	China Overseas Land & Invest	3 636 000	64 571	0,41
Ecopro Co Ltd	6 032	30 539	0,19	Ayala Land	6 178 500	38 737	0,24
LG Chem Ltd (pref)	11 264	27 412	0,17	Central Pattana PCL (foreign shares)	1 558 200	32 205	0,20
Hindalco Industries	325 628	24 247	0,15	NEPI Rockcastle N.V.	448 286	31 221	0,20
Anglo American Platinum	44 083	23 419	0,15	Fibra Uno (REIT)	1 202 235	21 872	0,14
Supreme Industries Ltd	42 504	23 385	0,15	Growthpoint Properties Ltd (REIT)	2 939 201	18 918	0,12
Century Iron & Steel Industrial Co Ltd	286 000	16 388	0,10	KE Holdings Inc	88 725	14 494	0,09
Ganfeng Lithium Co Ltd	427 838	16 289	0,10	CHINA RESOURCES LAND	334 000	12 070	0,08
Kumba Iron Ore	41 660	14 114	0,09	Prologis Property Mexico SA de CV Wharf	175 869	8 451	0,05
Guangzhou Tinci Materials Technology Co Ltd	366 412	13 058	0,08	Land & Houses PCL	216 000	7 011	0,04
SK IE Technology Co Ltd	20 650	12 749	0,08	Macrotech Developers Ltd	1 863 781	4 485	0,03
Sasa Polyester Sanayi AS	1 015 322	12 625	0,08	SM Prime Holdings Inc	20 841	2 583	0,02
Shenzhen Capchem Technology Co Ltd	186 960	12 566	0,08	CHINA GREEN ELECTRICITY IN-A	334 000	2 000	0,01
Yunnan Energy New Material Co Ltd	146 524	11 830	0,07	Shui On Land Ltd	105 900	1 449	0,01
Ningbo Shanshan Co Ltd	567 800	10 989	0,07	KWG PROPERTY HOLDING LTD	468 500	435	0,00
Shanghai Putailai New Energy Technology Co Ltd	345 129	10 264	0,06	Summa Fastigheter	95 500	69	0,00
Pidilite Industries Ltd	31 120	10 233	0,06	NetEase Inc	599 246	108 739	0,69
GEM Co Ltd	1 287 822	9 992	0,06	Bharti Airtel Ltd	868 275	108 541	0,69
Finolex Industries Ltd	385 779	9 858	0,06	America Movil SAB de CV	9 004 490	84 345	0,53
Shandong Gold Mining Co Ltd	478 750	9 157	0,06	Chunghwa Telecom Co Ltd	1 969 000	77 587	0,49
Mondi PLC	45 132	9 028	0,06	Kuaishou Technology	920 900	62 932	0,40
SKC Co Ltd	11 050	7 834	0,05	Taiwan Mobile	1 842 000	59 639	0,38
Sinoma Science & Technology Co Ltd	294 112	6 653	0,04	FAR EASTONE TELECOM. CO	2 175 000	56 994	0,36
SCG Packaging PCL	571 468	6 074	0,04	Kakao Corp	105 546	44 846	0,28
Shenzhen Senior Technology Material Co Ltd	254 365	5 574	0,04	Naver Corporation	22 489	39 419	0,25
Cia de Minas Buenaventura SAA (ADR)	29 354	4 508	0,03	Telefonica Brasil SA	348 990	38 692	0,24
Chunbo Co Ltd	4 995	4 307	0,03	SK Telecom	98 205	38 500	0,24

China Tower Corp Ltd	33 274 000	35 214	0,22
Telekomunikasi Indonesia TBK	13 504 300	34 914	0,22
Kanzhun Ltd	157 176	26 310	0,17
Advanced Info Service (foreign shs)	407 300	26 096	0,16
Kingsoft Corp Ltd	784 600	24 404	0,15
Chunghwa Telecom Co Ltd (ADR)	50 855	20 024	0,13
Celcomdigi Bhd	2 194 100	19 633	0,12
Autohome Inc	66 564	18 823	0,12
TIM SA/Brazil	476 016	17 707	0,11
VODACOM GROUP	291 232	17 012	0,11
Axiata Group	2 740 200	14 303	0,09
Globe Telecom	40 498	12 677	0,08
JOYY Inc	31 539	12 618	0,08
Telekom Malaysia	997 500	12 142	0,08
KT Corp (ADR)	75 835	10 272	0,06
Bharti Airtel Ltd (interim shrs 10.2021)	105 906	8 181	0,05
Zee Entertainment Enterprise	230 741	7 676	0,05
Bilibili Inc	56 020	6 767	0,04
True Corp PCL	4 098 025	6 110	0,04
Hellenic Telecommunications Org. SA	39 708	5 702	0,04
Cheil Communications	36 119	5 378	0,03
Alibaba Pictures Group Ltd	8 140 000	5 043	0,03
NCsoft Corporation	2 515	4 733	0,03
Maxis BHD	544 500	4 598	0,03
Sarana Menara Nusantara Tbk PT	5 774 700	3 742	0,02
Netmarble Games Corp	7 958	3 618	0,02
Mobile TeleSystems PJSC	749 246	2 739	0,02
China Ruyi Holdings Limited	1 104 000	2 465	0,02
Surya Citra Media Tbk PT	4 234 600	471	0,00
Summa Kommunikation	1 089 610	6,88	

CHINA YANGTZE POWER A	2 771 048	91 903	0,58
Power Grid Corp of India Ltd	2 718 716	78 100	0,49
SABESP	468 582	73 271	0,46
Huaneng Lancang River Hydropower Inc	3 762 021	46 134	0,29
China Three Gorges Renewables Group Co Ltd	5 981 068	37 140	0,23
Auren Energia SA	1 173 187	32 396	0,20
Adani Green Energy Ltd	141 281	27 325	0,17
Sichuan Chuantou Energy Co. A	1 222 959	26 275	0,17
ReNew Energy Global PLC	317 726	24 527	0,15
SJVN Ltd	1 731 487	19 072	0,12
Cia Paranaense de Energia (pref shs)	760 582	16 348	0,10
Interconexion Eletrica SA	349 397	14 070	0,09
Beijing Enterprises Water Group Ltd	6 112 000	13 726	0,09
Terna Energy SA	72 004	12 745	0,08
Energy Absolute PCL (foreign shares)	925 600	12 093	0,08
China Datang Corp Renewable Power Co Ltd	4 781 000	11 107	0,07
Serena Energia SA	449 240	9 516	0,06
Pertamina Geothermal Energy PT	12 286 500	9 409	0,06
CECEP Wind-Power Corp	1 624 470	6 925	0,04
China Water Affairs Group Ltd	1 120 000	6 201	0,04
Xinyi Solar Holdings Ltd	3 050 377	5 630	0,04
CECEP Solar Energy Co Ltd	663 200	5 259	0,03
Akfen Yenilenebilir Enerji AS	992 767	4 861	0,03
VA Tech Wabag Ltd	59 294	4 508	0,03
BCPG PCL	1 429 600	3 714	0,02
Galata Wind Enerji AS	340 731	2 528	0,02
Super Energy Corp PCL	14 233 900	1 723	0,01
Thai Solar Energy PCL	3 029 924	1 521	0,01
Jiangsu New Energy Development Co Ltd	94 160	1 500	0,01
Ningxia Jiaze New Energy Co Ltd	290 900	1 459	0,01

Jinko Power Technology Co Ltd	291 700	1 451	0,01
Zhongmin Energy Co Ltd	231 700	1 439	0,01
China Southern Power Grid Energy Storage Co Ltd	100 800	1 412	0,01
GEPIC Energy Development Co Ltd	177 900	1 408	0,01
NYOCOR Co Ltd	157 800	1 372	0,01
SPCG PCL (foreign shares)	347 100	1 271	0,01
Aydem Yenilenebilir Enerji AS	208 643	1 246	0,01
Kangda Internat. Environmental Co	3 137 108	1 113	0,01
AES Brasil Energia SA	11 779	301	0,00
Summa Samhällsservice	612 000	3,86	

Summa Aktier	15 742 002	99,40	
---------------------	-------------------	--------------	--

Summa Räntebärande värdepapper

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Britannia Industries Ltd 5.5% Bonus issue 3.6.2024	32 280	116	0,00
Summa Övriga obligationer		116	0,00

Summa Räntebärande värdepapper	116	0,00	
---------------------------------------	------------	-------------	--

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	15 742 118	99,40	
--	-------------------	--------------	--

Summa Portföljnehav	15 742 118	99,40	
----------------------------	-------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	94 771	0,60	
--------------------------------------	---------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	15 836 889	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
Samsung Electronics	4,14
Alibaba Group Holding Ltd	2,59
Icici Bank	1,21
Itausa-Investmentos	0,97
JD.com Inc	0,87
Mahindra & Mahindra	0,76
LG Chem	0,76
Bharti Enterprises Ltd	0,74
Unilever NV	0,65
Ctrip.com International Ltd	0,64
Chunghwa Telecom	0,62
Ping An Insurance Group	0,61
FUBON FINANCIAL HOLDING	0,57
Bajaj Finserv Ltd	0,54
Banco Brasil	0,52
Bancolumbia S.A.	0,44
Localiza Rent a Car	0,43
Ecopro Co Ltd	0,41
Banco Bradesco SA	0,38
State Bank of India	0,37
CRRC Group Co Ltd	0,37
ABB Ltd	0,33
WISTRON CORP	0,29
New Oriental Education & Technology Group Inc	0,27
Anglo American PLC	0,24
BTS Group Holdings PCL	0,24
Nestle	0,19

Mirae Asset Daewoo Co Ltd	0,16
Banco Santander SA	0,15
People's Insurance Company of China Ltd	0,13
JinkoSolar Holding Co Ltd	0,12
CHINA DEV FINANCIAL HLDS	0,12
Xinyi Solar Holdings Ltd	0,10
Shenzhen Investment Holdings Co Ltd	0,10
Mega Financial Holding CO	0,09
Hyundai Motor Co	0,08
Posco	0,07
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd	0,07
Britannia Industries Ltd	0,05
Samsung Life Insurance Co	0,05

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	272 057	461 574
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	1,72	3,73
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet definierade som tillgångar exklusive likvida tillgångar	1,72	3,74

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	-	-
Obestämd löptid	272 057	461 574

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	81 815	105 649
U.S T-Notes AAA, USD	69 061	185 194
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland Bond AA2, GBP	68 790	39 586
U.S T-Bonds AAA, USD	62 743	93 773
French Republic Bond AA2, EUR	2 907	46 126
Federal Republic of Germany Bond AAA EUR	1 856	1 929
Republic of Austria Bond AA1, EUR	249	2 382
Republic of Finland Bond AA1, EUR	223	1 237
Kingdom of Belgium Bond AA3, EUR	118	13 636
Kingdom of the Netherlands Bond AAA, EUR	21	530
Summa erhållna säkerheter	287 783	490 042

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	81 815	105 649
U.S T-Notes AAA, USD	69 061	185 194
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland Bond AA2, GBP	68 790	39 586
U.S T-Bonds AAA, USD	62 743	93 773
French Republic Bond AA2, EUR	2 907	46 126
Federal Republic of Germany Bond AAA EUR	1 856	1 929
Republic of Austria Bond AA1, EUR	249	2 382
Kingdom of Belgium Bond AA3, EUR	118	13 636
Kingdom of the Netherlands Bond AAA, EUR	21	530
Republic of Finland Bond AA1, EUR	-	1 237

Summa erhållna säkerheter **287 559** **490 042**

Intäkter för värdepapperslån	2023-12-31	2022-12-31
SEK	4 854	2 658

Säkerhetens löptidsprofil fördelade på följande löptidsintervall	2023-12-31	2022-12-31
< en dag	-	-
1-7 dagar	-	-
7 dagar- 1 månad	0	668
1-3 månader	241	204
3 månader - 1 år	1 295	11 959
> 1 år	204 432	371 562
Obestämd löptid	81 815	105 649

Motpart vid värdepappersutlåning	2023-12-31	2022-12-31
Goldman Sachs International, UK	112 437	209 662
Merrill Lynch International, UK	52 204	45 703
J.P. Morgan Securities PLC, UK	49 259	50 244
HSBC Bank PLC, UK	32 531	8 105
Morgan Stanley & Co. International PLC, UK	8 877	42 996
Citigroup Global Markets Limited, UK	6 836	1 129
Societe Generale London Branch, UK	4 606	3 085
BNP Paribas London	3 288	5 293
UBS AG London Branch, UK	2 018	22 315

Fonden godtar räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter och återanvänder inte säkerheterna	2023-12-31	2022-12-31
Räntebärande värdepapper	205 968	384 392
Aktier	81 815	105 649
Summa erhållna säkerheter	287 783	490 042

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 33,19 % 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 miljö eller socialt mål enligt globala målen i Agenda 2030 och/eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Fonden har aktivt valt in det vi kallar lösningsbolag (det vill säga bolag vars produkter, tjänster eller tekniker som bedöms ha ett positivt bidrag till hållbar utveckling, exempelvis bolag inom teman som förnybar energi, hållbar stadsutveckling, cirkulär ekonomi, hållbar konsumtion och lika möjligheter) eller bolag med hög ESG-nivå i vår hållbarhetsanalys och som uppfyller ett eller flera av delmålen i FNs Globala Hållbarhetsmål och Parisavtalet och som samtidigt inte orsakar betydande skada för något annat hållbart mål samt följer god bolagsstyrning. Fonden viktas även upp bolag med hög andel gröna intäkter

Vid utgången av 2023 hade Storebrand Emerging Markets Plus 33,19 procent av fondens investeringar i hållbara investeringar, andelen gröna intäkter var 15,78 procent och antalet lösningsbolag var 300 stycken.

• **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

- Fondens koldioxidavtryck var 12,17 procent mot fondens jämförelseindex på 36,26
- Fondens Hållbarhetsnivå är 7/10, index 5/10
- Fondens andel gröna intäkter är 15,78
- PAI 4 – Fondens andel mot fossila bränslen. Fondens andel är 0,34 procent - vilket innebär att det finns några bolag i fonden som var och en har mindre än fem procents omsättning från fossila bränslen.
- PAI 10 – Fonden följer FN:s Global Compact principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fondens andel är 0,01 procent - det härrör till fondens minimala exponering mot ryska innehav som tidigare värderats till noll på grund av Rysslands invasion av Ukraina. Storebrand har för avsikt att sälja samtliga innehav så snart som möjlighet ges. Det finns dock restriktioner som gör att möjligheten till att avyttra aktierna för närvarande är begränsad.
- 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 9,85 procent mot fondens jämförelseindex på 45,11.
- Fondens Hållbarhetsnivå är 6/10 mot fondens jämförelseindex på 5/10.
- Fondens andel gröna intäkter var 17,37 procent.
- PAI 4 – Fondens andel mot fossila bränslen. Fondens andel är 0,14 procent – vilket innebär att det finns några bolag i fonden som var och en har en mindre än fem procents omsättning från fossila bränslen.
- 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 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur, Mål 10: Minskad ojämlikhet, Mål 11: Hållbara städer, 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 och anpassning till 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 av 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?**

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.

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 exkluderingsgranskningar b) produktbaserade exkluderingsgranskningar och c) exkluderingsgranskningar 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.

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 Storebrand 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 för 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
Taiwan Semiconductor	Informationsteknologi	6,66%	TW
Samsung Electronics	Informationsteknologi	3,80%	KR



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



Alibaba Group Holding Ltd	Sällanköpsvaror	2,54%	CN
PDD Holdings Inc	Sällanköpsvaror	1,37%	IE
Infosys Limited	Informationsteknologi	1,19%	IN
Icici Bank	Finans	1,05%	IN
China Construction Bank - H	Finans	0,98%	CN
Hon Hai Precision	Informationsteknologi	0,85%	TW
SK Hynix Inc	Informationsteknologi	0,76%	KR
Meituan Dianping	Sällanköpsvaror	0,75%	CN
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Finans	0,73%	MX
HDFC Bank	Finans	0,71%	IN
Itau Unibanco Holding SA (pref shs)	Finans	0,70%	BR
NetEase Inc	Kommunikationstjänster	0,69%	CN
Bharti Airtel Ltd	Kommunikationstjänster	0,69%	IN

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	4,10%
151010	Kemikalier	2,27%
151030	Behållare & förpackningar	0,41%
151040	Metaller & gruvdrift	1,34%
151050	Papper & Skogsprodukter	0,08%
20	Industri	10,66%
201020	Byggprodukter	0,29%
201030	Bygg & Teknik	0,26%
201040	Elektrisk utrustning	5,07%
201050	Industrikonglomerat	0,05%
201060	Maskineri	1,48%
201070	Handelsföretag och distributörer	0,04%
202010	Kommersiella tjänster och tillbehör	0,17%
202020	Professionella tjänster	0,03%
203010	Flygfrakt & logistik	0,46%
203030	Marin	0,33%

Forts

Sektor/Industrikod	Sektor/Industrinamn	Summa
203040	Väg & järnväg	1,54%
203050	Transportinfrastruktur	0,96%
25	Sällansköpsvaror	17,40%
251010	Bilkomponenter	0,97%
251020	Bilar	3,62%
252010	Hushållsvaror	0,94%
252020	Fritidsprodukter	0,13%
252030	Textilier, kläder och lyxvaror	1,36%
253010	Hotell, restauranger och fritid	2,42%
253020	Diversifierade konsumenttjänster	0,38%
255030	Multiline Retail	6,37%
255040	Specialaffär	1,20%
30	Dagligvaror	4,82%
301010	Detaljhandel med livsmedel och stapelvaror	1,13%
302010	Drycker	0,74%
302020	Mat produkter	1,24%
303010	Hushållsprodukter	0,09%
303020	Personliga produkter	1,62%
35	Hälsovård	2,78%
351010	Hälso- och sjukvårdsutrustning och tillbehör	0,09%
351020	Sjukvårdsleverantörer och tjänster	0,32%
352010	Bioteknik	0,37%
352020	Läkemedel	0,97%
352030	Life Sciences verktyg och tjänster	1,03%
40	Finans	21,49%
401010	Banker	15,87%
402010	Diversifierade finansiella tjänster	1,16%
402020	Konsumentfinansiering	0,87%
402030	Kapitalmarknader	0,46%
403010	Försäkring	3,13%
45	Informationsteknologi	25,29%
451020	IT-tjänster	3,26%
451030	Programvara	0,22%
452010	Kommunikationsutrustning	0,03%
452020	Datorer och kringutrustning	7,44%
452030	Elektronisk utrustning, instrument och komponenter	3,92%
453010	Halvledare och halvledarutrustning	10,43%
50	Kommunikationstjänster	6,89%
501010	Diversifierade telekommunikationstjänster	1,55%
501020	Trådlösa telekommunikationstjänster	2,98%
502010	Media	0,09%
502020	Underhållning	0,98%
502030	Interaktiva medier och tjänster	1,30%
55	Samhällsservice	3,87%
551010	Elverktyg	0,82%
551040	Vattenverk	0,62%
551050	Oberoende kraft- och förnybar elproducent	2,43%
60	Fastigheter	0,26%
601010	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,26%

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar



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

kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla 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 koldioxidsnåla 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 gröna operativa verksamheter.

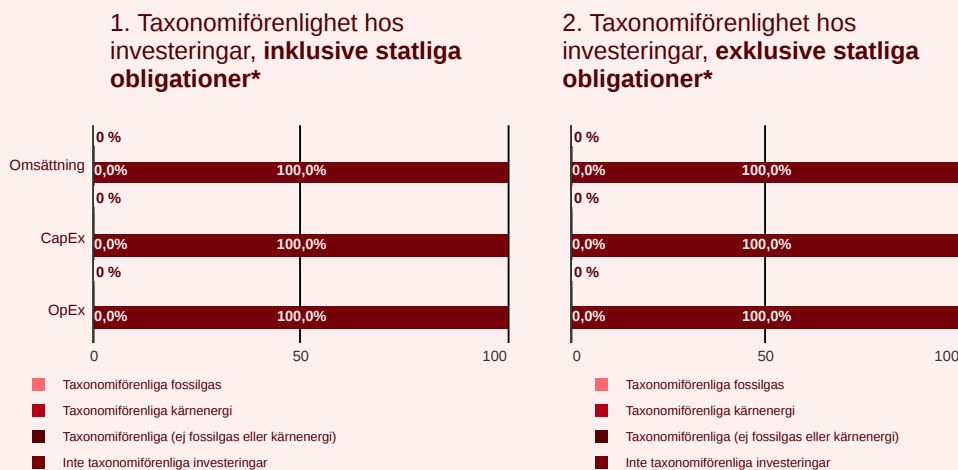
 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar**

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 kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?**

- 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.

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 18,78 procent för 2023.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad 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.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fondens andel hållbara investeringar mot ett socialt mål var 8,55 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 0,47 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 Emerging Markets Plus har under 2023 förvaltats i enlighet med sina hållbarhetskriterier och bolag som inte klarar kraven är exkluderade ifrån fondens investeringsunivers. Vid årsskiftet 2023 var 267 av de underliggande indexens 1 441 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 55 dialoger (avseende totalt 39 innehav). Av dialogerna går 55 procent mot miljörelaterade frågor, 35 procent mot sociala frågor och 10 procent mot bolagsstyrningsfrågor. Av dialoger har 8 varit egna dialoger, det vill säga vi engagerar oss direkt med bolaget. Vi har genomfört 43 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 55 dialoger går ett antal dialoger mot ESG-frågor, exempelvis:

- 41 procent mot avskogning
- 12 procent mot arbetstagarnas rättigheter
- 12 procent mot klimatförändringar
- 12 procent mot biologisk mångfald
- 8 procent mot finansiering av klimatförändringar

Av de 55 dialogerna går ett antal dialoger mot FN:s Globala Hållbarhetsmål, exempelvis:

- 60 procent kopplas till mål 15 – Ekosystem och biologisk mångfald
- 55 procent kopplas till mål 13 – Bekämpa klimatförändringarna
- 42 procent kopplas till mål 8 - Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- 27 procent kopplas till mål 12 – Hållbar konsumtion och produktion

Av de 55 dialogerna kan ett antal kopplas till dessa PAI indikatorer, negativa hållbarhetskonsekvenser, exempelvis:

- 10 dialoger kring avskogning
- 6 dialoger kring verksamheter och leverantörer med betydande risk för incidenter av tvångs- eller obligatoriskt arbete.
- 5 dialoger kring utsläpp av växthusgaser
- 4 dialoger kring koldioxidutsläpp

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 321 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.

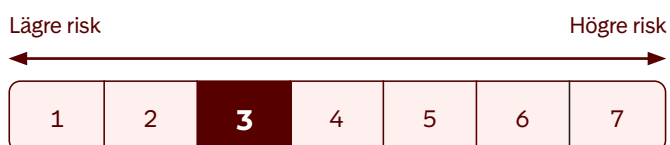


Sparande och risk

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 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.