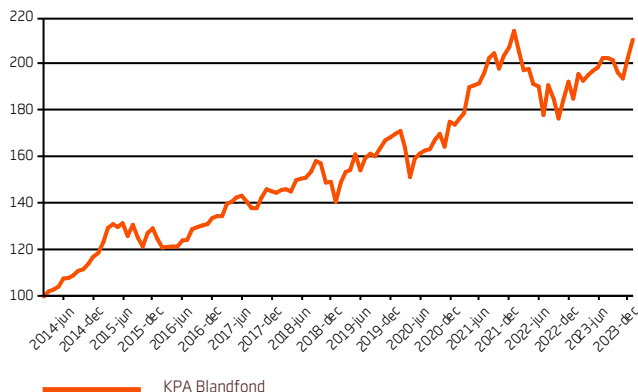


## KPA Blandfond

Förvaltare: Johan Andreasson/ Olof Löfving  
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB  
Fondtyp: Blandfonder  
Startdatum: 1999-03-01

Jämförelseindex: 33% OMX Stockholm Benchmark Cap Gross, 33% MSCI World ex Sweden Net, 20.4% OMRX T-Bond, 13.6% OMRX Mortgage Bond All  
Basvaluta: SEK

### Kursutveckling



### Marknadens utveckling

De flesta börser utvecklades positivt under 2023. Mätt i svenska kronor steg världsindexet MSCI World med 19,7 %. Bland de bästa marknaderna återfanns Stockholmsbörsen (OMX Stockholm Benchmark Cap Gross) som steg med 18,5 %. Även USA och Europa vars MSCI-index steg med 22,3 % respektive 16,0 % i svenska kronor utvecklades starkt. Till periodens svaga börser hörde Kina och Thailand.

Globalt sett var sektorerna IT och Konsumtion sällanköpsvaror de bäst presterande, medan bolag i sektorer som Samhällsnyttiga varor och tjänster och Konsumtion dagligvaror hade den svagaste utvecklingen.

Under året gynnades börserna av att den globala ekonomin fortsatte att växa och att inflationen sjönk mer än förväntat i spåren av bl.a. sjunkande energipriser. Till börsuppgångarna bidrog dessutom signaler från den amerikanska centralbanken Federal Reserve om möjligheten till flera styrräntesänkningar under 2024. På den negativa sidan återfanns geopolitiska spänningar med krig i bl.a. Ukraina och Gaza.

Räntemarknaderna kännetecknades av stigande räntor under större delen av året men marknadsräntorna föll kraftigt tillbaka i november och december. Under året sjönk räntan på en 2-årig svensk ränteswap från 3,51 % till 2,89 %, medan räntan på en 10-årig motsvarighet sjönk från 3,12 % till 2,29 %.

Den svenska kronan försvagades under flera kvartal men stärktes sedan och avslutade året lite starkare mot både euron och den amerikanska dollarn jämfört med nivåerna vid årets ingång.

### Aktivitetsgrad

Sett till den senaste 24-månadersperioden, som redovisas under det senaste året i tabellen Basfakta, var aktivitetsgraden i linje med genomsnittet av tidigare år.

Fonden väljer bort aktier enligt Utökad nivå i Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar och KPA Pensions etiska placeringskriterier, vilket generellt medför en stor skillnad mellan fondens portfölj och jämförelseindexets investeringsuniversum. Aktivitetsgraden påverkas av storleken på den del av jämförelseindex som exkluderas och kursrörelserna i bolagen som utgör denna del. Sammantaget var aktivitetsgraden i linje med tidigare år.

### Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. 2023-03-14 ändrades fondbestämmelserna med anledning av att fonden gick från att vara en aktivt förvaltd blandfond till en indexnära blandfond med kvantitativ förvaltningsmetod. Dessutom sänktes den högsta möjliga förvaltningsavgiften från 0,60 % till 0,50 %. Samma dag lämnade Giovanni Polastri och Ola Sundling fondens förvaltning och som nya förvaltare tillträdde Johan Andreasson och Olof Löfving. 2023-09-20 bytte fonden namn från KPA Etisk Blandfond 2 till KPA Blandfond. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

### Placeringsinriktning

KPA Blandfond är en indexnära blandfond som placerar en tredjedel i svenska aktier, en tredjedel i globala aktier och en tredjedel i svenska räntepapper av varierande kreditkvalitet. Fondens investeringsstrategi syftar till att skapa en portfölj med hög hållbarhetsprofil samtidigt som den i sin sammansättning efterliknar fondens index. Fondens aktiedel ska efterlikna utvecklingen av MSCI World ex Sweden Net och OMX Stockholm Benchmark Cap GI och fondens räntedel ska efterlikna utvecklingen av OMRX T-Bond och OMRX Mortgage All. Det förväntas dock kunna uppstå betydande skillnader i avkastningen mellan fonden och index eftersom fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar och KPA Pensions etiska placeringskriterier, läs mer i fondens informationsbroschyr.

### Fondens utveckling

Under 2023 steg fonden med 13,7 %. Jämförelseindex steg med 14,6 % under samma period.

Fr.o.m. 2023-03-14 har fonden varit en indexnära kvantitativt förvaltd blandfond, efter att dessförinnan ha varit en aktivt förvaltd blandfond.

Fonden främjar omställningen till ett hållbart samhälle bl.a. genom avvikelser från jämförelseindex i form av aktiva bortval. Vi är övertygade om att denna förvaltningsstrategi är långsiktigt gynnsam också för avkastningen. Under 2023 bedöms fondens avvikelser från jämförelseindex p.g.a. hållbarhetsstrategin ha haft en negativ påverkan på fondens avkastning i förhållande till jämförelseindex.

Den främsta anledningen till den negativa påverkan var att flera av de största svenska bolagen som väljs bort enligt fondens hållbarhetskriterier utvecklades mycket starkt. Stora negativa bidrag kom från Volvo och Investor, som båda var underkända enligt fondens hållbarhetskriterier för vapen under större delen av året. Även flyg- och försvarsföretaget Saab fortsatte sin starka trend som inleddes efter krigsutbrottet i Ukraina, och bidrog därmed negativt.

Generellt kan avvikelser i avkastning även bero på transaktionskostnader som uppstår genom återinvestering av utdelningar, hantering av insättningar och uttag ur fonden samt anpassning till förändringar av index. Slutligen uppstår avkastningsskillnader mellan fonden och jämförelseindex p.g.a. fondens 0,40 % i förvaltningsavgift.

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper samt redovisning av sådana investeringar finns i bilagan i denna årsberättelse.

Risiklass



Fondens 5 största innehav

	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Statsobligation 1059 1.000% 261112	449 221	3,2
Statsobligation 1058 2.500% 250512	424 089	3,0
Investor	303 208	2,1
Statsobligation 1060 0.750% 280512	287 739	2,0
Statsobligation 1053 3.500% 390330	287 267	2,0

Lägre risk

Högre risk

Basfakta	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, tSEK	14 194 092	12 667 451	14 926 294	12 211 708	12 127 248	10 068 420	10 228 778	9 332 542	8 638 442	4 897 266
Andelsvärde, SEK	406,30	357,49	413,69	335,89	328,19	271,53	279,32	259,85	240,83	229,29
Antal utestående andelar, tusental	34 935	35 435	36 081	36 356	36 952	37 080	36 620	35 915	35 870	21 359
Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	13,7	-13,6	23,2	2,3	20,9	-2,8	7,5	7,9	5,0	17,9
Jämförelseindex (inkl utd), %	14,6	-11,3	22,4	4,5	20,8	-0,7	6,3	8,9	5,0	18,1
Tracking error (aktiv risk), %	1,1	1,1	0,9	1,0	1,4	1,4	1,0	0,8	0,4	0,3

Innehav och positioner i finansiella instrument per 2023-12-31

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	95,1 % av fond
<b>Energi</b>			
Cameco (CA)	31 983	13 965	0,1
		<b>13 965</b>	<b>0,1</b>
<b>Fastighetsbolag</b>			
American Tower (US)	6 314	13 737	0,1
Atrium Ljungberg (SE)	55 298	12 785	0,1
Azrieli Group (IL)	7 370	4 831	0,0
Castellum (SE)	337 463	48 358	0,3
Catena (SE)	27 151	12 799	0,1
CBRE Group (US)	6 290	5 901	0,0
Crown Castle (US)	6 347	7 368	0,1
Daiwa House Industry (JP)	18 000	5 497	0,0
Equinix (US)	1 634	13 263	0,1
Fabege (SE)	203 175	21 984	0,2
Fastighets Balder (SE)	523 140	37 415	0,3
GPT (AU)	168 081	5 363	0,0
Hufvudstaden (SE)	83 029	11 798	0,1
Iron Mountain (US)	13 633	9 615	0,1
Land Securities (GB)	60 168	5 448	0,0
Nomura Real Estate Holdings (JP)	19 200	5 091	0,0
Nyfosa (SE)	149 011	14 283	0,1
Pandox (SE)	71 586	10 767	0,1
Prologis (US)	11 356	15 255	0,1
Public Storage (US)	1 819	5 591	0,0
Sagax (SE)	169 759	47 091	0,3
Scentre Group (AU)	258 173	5 308	0,0
Simon Property Group (US)	4 162	5 983	0,0
Sino Land (HK)	425 078	4 658	0,0
Stockland (AU)	169 851	5 198	0,0
Unibail-Rodamco-Westfield (FR)	13 475	500	0,0
Vicinity (AU)	365 684	5 130	0,0
Wallenstam (SE)	390 747	21 374	0,2
Wihlborgs Fastigheter (SE)	199 833	18 834	0,1
		<b>381 223</b>	<b>2,7</b>
<b>Finans</b>			
3i Group (GB)	15 457	4 808	0,0
Aflac (US)	15 405	12 808	0,1
AIA Group (HK)	126 400	11 101	0,1
Allianz (DE)	1 875	5 050	0,0
American Express (US)	4 061	7 667	0,1
American International Group (US)	22 957	15 674	0,1
Ameriprise Financial (US)	1 686	6 454	0,0
ANZ (AU)	34 716	6 188	0,0
Aon (US)	1 878	5 508	0,0
Australian Stock Exchange (AU)	12 419	5 385	0,0
Banco Santander (ES)	203 388	8 558	0,1
Bank of America (US)	70 150	23 803	0,2
Bank of Montreal (CA)	8 399	8 416	0,1
Bank of Nova Scotia (CA)	16 171	7 972	0,1
Berkshire Hathaway B (US)	13 374	48 071	0,3
BNP Paribas (FR)	14 178	9 879	0,1
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA)	16 036	7 819	0,1
Charles Schwab (US)	16 296	11 299	0,1

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
Chubb (CH)	2 590	5 899	0,0
Citigroup (US)	19 887	10 310	0,1
Citizens Financial (US)	28 787	9 614	0,1
CME Group (US)	4 831	10 253	0,1
Commonwealth Bank of Australia (AU)	9 760	7 504	0,1
Dai-ichi Life (JP)	23 225	4 967	0,0
DNB Bank (NO)	33 856	7 257	0,1
Edenred (FR)	9 074	5 469	0,0
EQT (SE)	296 458	84 491	0,6
Equitable (US)	21 291	7 145	0,1
Fairfax Financial (CA)	1 291	12 062	0,1
Fidelity National Information Services (US)	10 806	6 542	0,0
Fiserv (US)	5 737	7 680	0,1
FNF Group (US)	12 086	6 214	0,0
Gjensidige Forsikring (NO)	62 266	11 585	0,1
Goldman Sachs (US)	2 523	9 809	0,1
Great-West Lifeco (CA)	31 778	10 652	0,1
Groupe Bruxelles Lambert (BE)	7 571	6 003	0,0
HSBC (GB)	205 814	16 804	0,1
IGM Financial (CA)	18 204	4 871	0,0
Industrivärden (SE)	35 361	11 630	0,1
Industrivärden (SE)	184 693	60 635	0,4
Intact Financial (CA)	4 036	6 288	0,0
Intercontinental Exchange (US)	4 017	5 199	0,0
Investor (SE)	1 298 535	303 208	2,1
Investor (SE)	359 798	83 293	0,6
JPMorgan Chase (US)	25 054	42 949	0,3
Kinnevik (SE)	245 578	26 547	0,2
Legal & General (GB)	181 587	5 858	0,0
Lloyds Banking (GB)	1 069 500	6 555	0,0
Loews (US)	20 342	14 266	0,1
London Stock Exchange (GB)	8 091	9 640	0,1
Lundbergföretagen (SE)	49 835	27 320	0,2
Macquarie (AU)	4 255	5 373	0,0
Manulife Financial (CA)	66 722	14 931	0,1
Marsh & McLennan (US)	5 122	9 780	0,1
Mastercard (US)	7 964	34 232	0,2
MetLife (US)	12 694	8 460	0,1
Mitsubishi UFJ Financial (JP)	81 500	7 058	0,0
Mizuho (JP)	40 950	7 062	0,0
Morgan Stanley (US)	17 079	16 050	0,1
MS & AD Insurance (JP)	15 300	6 066	0,0
National Bank Of Canada (CA)	7 674	5 924	0,0
NN Group (NL)	14 789	5 886	0,0
Nordea Bank (FI)	947 586	118 423	0,8
Orix (JP)	25 800	4 898	0,0
PayPal (US)	11 172	6 914	0,0
PNC Financial Services (US)	9 875	15 410	0,1
Poste Italiane (IT)	60 324	6 900	0,0
Power Corporation of Canada (CA)	21 164	6 129	0,0
Progressive (US)	5 013	8 047	0,1
Regions Financial (US)	36 794	7 186	0,1
Royal Bank of Canada (CA)	12 716	13 023	0,1
S&P Global (US)	2 562	11 374	0,1

	Antal / Nom	Marknadsvärde, tSEK	% av fond
SEB A (SE)	1 166 493	161 909	1,1
Singapore Exchange (SG)	65 800	4 942	0,0
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP)	18 500	9 099	0,1
Sun Life Financial (CA)	15 613	8 200	0,1
Svenska Handelsbanken (SE)	1 059 427	115 954	0,8
Swedbank A (SE)	698 006	141 905	1,0
Swiss Life (CH)	1 437	10 049	0,1
TMX Group (CA)	22 000	5 389	0,0
Tokio Marine (JP)	26 300	6 635	0,0
Toronto-Dominion Bank (CA)	18 856	12 339	0,1
Truist Financial Corporation (US)	25 242	9 392	0,1
UBS (CH)	50 572	15 805	0,1
UniCredit (IT)	27 551	7 534	0,1
United Overseas Bank (SG)	23 193	5 041	0,0
US Bancorp (US)	16 315	7 116	0,1
Visa (US)	15 215	39 921	0,3
Westpac Banking (AU)	49 284	7 761	0,1
		<b>1 943 097</b>	<b>13,7</b>
<b>Hälsövård</b>			
Abbott Laboratories (US)	17 438	19 343	0,1
AbbVie (US)	16 652	26 007	0,2
Addlife (SE)	87 980	9 625	0,1
Alcon (CH)	6 405	5 034	0,0
Align Technology (US)	2 018	5 572	0,0
Amgen (US)	4 105	11 915	0,1
Astellas Pharma (JP)	35 400	4 266	0,0
AstraZeneca (GB)	12 455	16 961	0,1
AstraZeneca (GB)	110 616	149 719	1,1
Becton Dickinson (US)	2 144	5 268	0,0
BioArctic (SE)	29 947	8 020	0,1
BioGaia B (SE)	69 644	7 048	0,0
Boston Scientific (US)	25 131	14 641	0,1
Bristol-Myers Squibb (US)	32 042	16 569	0,1
Camurus (SE)	23 087	12 421	0,1
Cardinal Health (US)	8 047	8 175	0,1
Cencora (US)	3 686	7 629	0,1
Cigna Group (US)	3 307	9 980	0,1
Cochlear (AU)	2 528	5 192	0,0
CSL (AU)	2 530	4 987	0,0
CVS Health (US)	9 772	7 776	0,1
Daichi Sankyo (JP)	17 300	4 788	0,0
Danaher (US)	6 742	15 718	0,1
DexCom (US)	5 734	7 171	0,1
Elekta B (SE)	290 165	23 886	0,2
Elevance Health (US)	1 594	7 575	0,1
Eli Lilly (US)	6 729	39 530	0,3
Fresenius (DE)	14 109	4 409	0,0
GE Healthcare Technologies (US)	6 704	5 224	0,0
Getinge (SE)	164 829	36 971	0,3
Gilead Sciences (US)	9 722	7 937	0,1
GSK (GB)	48 335	9 005	0,1
HCA Healthcare (US)	1 883	5 137	0,0
Hoya (JP)	5 700	7 181	0,1
Illumina (US)	4 476	6 281	0,0
Intuitive Surgical (US)	2 287	7 775	0,1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
IQVIA Holdings (US)	2 695	6 284	0,0
Johnson & Johnson (US)	20 967	33 120	0,2
McKesson (US)	2 242	10 461	0,1
Medicover (SE)	69 082	10 369	0,1
Medtronic (IE)	10 395	8 630	0,1
Merck (DE)	3 212	5 153	0,0
Merck (US)	24 302	26 700	0,2
Moderna (US)	5 503	5 515	0,0
Novartis (CH)	14 050	14 278	0,1
Novo Nordisk (DK)	29 302	30 548	0,2
Pfizer (US)	54 847	15 913	0,1
Regeneron Pharmaceuticals (US)	714	6 320	0,0
Roche (CH)	4 121	12 065	0,1
Sanofi (FR)	11 060	11 052	0,1
Sectra (SE)	122 730	22 123	0,2
Sonic Healthcare (AU)	23 811	5 253	0,0
Stryker (US)	2 122	6 404	0,0
Swedish Orphan Biovitrum (SE)	130 077	34 731	0,2
Takeda (JP)	21 700	6 289	0,0
Thermo Fisher Scientific (US)	4 477	23 948	0,2
United Health (US)	5 557	29 484	0,2
Veeva Systems (US)	2 544	4 936	0,0
Vertex Pharmaceuticals (US)	1 502	6 159	0,0
Vitrolife (SE)	57 315	11 159	0,1
Zoetis (US)	3 505	6 972	0,0
		<b>898 604</b>	<b>6,3</b>
<b>Industri</b>			
3M (US)	7 435	8 191	0,1
ABB (CH)	27 114	12 110	0,1
ABB (CH)	286 765	127 696	0,9
Addtech (SE)	219 446	48 585	0,3
Aena (ES)	6 647	12 143	0,1
Alfa Laval (SE)	217 507	87 742	0,6
Assa Abloy (SE)	715 176	207 616	1,5
Atlas Copco A (SE)	1 651 667	286 647	2,0
Atlas Copco B (SE)	985 514	147 236	1,0
Automatic Data Processing (US)	5 779	13 568	0,1
Bouygues (FR)	23 125	8 784	0,1
Bravida (SE)	220 815	17 897	0,1
Broadridge Financial Solutions (US)	2 594	5 379	0,0
Canadian National Railway (CA)	8 592	10 937	0,1
Caterpillar (US)	5 672	16 901	0,1
Central Japan Railway (JP)	19 800	5 073	0,0
CH Robinson Worldwide (US)	6 620	5 764	0,0
Computershare (AU)	29 196	4 897	0,0
Copart (US)	288 222	14 233	0,1
Daimler Truck (DE)	13 807	5 229	0,0
Deere & Company (US)	2 718	10 953	0,1
DHL Group (DE)	18 594	9 285	0,1
Eiffage (FR)	5 228	5 647	0,0
Emerson Electric (US)	9 343	9 164	0,1
Eolus Vind B (SE)	45 265	4 015	0,0
Epiroc A (SE)	420 393	85 003	0,6
Epiroc B (SE)	293 730	51 814	0,4
Fanuc (JP)	15 600	4 625	0,0
FedEx (US)	2 417	6 162	0,0
Ferrovial (ES)	25 522	9 382	0,1
Fuji Electric (JP)	10 800	4 685	0,0
Hitachi (JP)	18 100	13 159	0,1
Hitachi Construction Machine (JP)	18 300	4 876	0,0
Husvarna (SE)	296 802	24 629	0,2
Indutrade (SE)	197 098	51 600	0,4
Ingersoll-Rand (US)	15 792	12 309	0,1
Kubota (JP)	30 800	4 673	0,0
Lifco (SE)	207 485	51 290	0,4
Nibe Industrier (SE)	1 336 186	94 602	0,7
Nidec (JP)	11 800	4 804	0,0
Norfolk Southern (US)	4 471	10 651	0,1
Obayashi (JP)	55 500	4 840	0,0
Old Dominion Freight Line (US)	1 515	6 189	0,0
Otis Worldwide (US)	6 000	5 410	0,0
Owens Corning (US)	4 513	6 742	0,0

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
OX2 (SE)	125 784	6 899	0,0
Paychex (US)	5 717	6 863	0,0
Quanta Services (US)	2 533	5 509	0,0
Randstad (NL)	7 575	4 783	0,0
Recruit (JP)	17 500	7 460	0,1
Relx (GB)	24 635	9 843	0,1
Sandvik (SE)	778 922	169 883	1,2
Schneider Electric (FR)	4 764	9 641	0,1
Siemens (DE)	7 005	13 251	0,1
Skanska B (SE)	289 818	52 848	0,4
SKF (SE)	245 143	49 347	0,3
SMC (JP)	1 300	7 040	0,0
SS&C Technologies Holdings (US)	12 431	7 656	0,1
Sweco B (SE)	187 329	25 308	0,2
Taisei (JP)	12 000	4 136	0,0
Thomson Reuters (CA)	7 870	11 653	0,1
Toppan Holdings (JP)	21 100	5 935	0,0
Toyota Tsusho (JP)	8 000	4 751	0,0
Trane Technologies (IE)	2 349	5 774	0,0
TransUnion (US)	7 530	5 214	0,0
Trelleborg B (SE)	144 693	48 848	0,3
Uber Technologies (US)	19 200	11 913	0,1
United Parcel Service B (US)	6 311	10 000	0,1
United Rentals (US)	2 234	12 910	0,1
Verisk Analytics (US)	1 909	4 595	0,0
Vestas Wind Systems (DK)	23 954	7 666	0,1
Vinci (FR)	13 135	16 626	0,1
Volvo B (SE)	1 055 192	276 144	1,9
Waste Management (US)	2 546	4 595	0,0
West Japan Railway (JP)	11 700	4 919	0,0
Wolters Kluwer (NL)	4 575	6 555	0,0
WSP Global (CA)	3 269	4 641	0,0
WW Grainger (US)	613	5 119	0,0
Xylem (US)	4 501	5 187	0,0
		<b>2 376 647</b>	<b>16,7</b>
<b>Informationsteknologi</b>			
Accenture (IE)	4 787	16 929	0,1
Adobe Systems (US)	3 835	23 058	0,2
Advanced Micro Devices (US)	6 554	9 736	0,1
Advantest (JP)	14 300	4 904	0,0
Apple (US)	122 876	238 415	1,7
Applied Materials (US)	10 804	17 646	0,1
Arista Networks (US)	2 548	6 048	0,0
ASML (NL)	3 277	24 869	0,2
Autodesk (US)	3 170	7 778	0,1
Broadcom (US)	4 425	49 779	0,4
Cadence Design Systems (US)	2 103	5 773	0,0
Canon (JP)	19 010	4 919	0,0
Capgemini (FR)	3 898	8 191	0,1
Cisco Systems (US)	51 908	26 428	0,2
Constellation Software (CA)	359	9 014	0,1
Corning (US)	23 908	7 337	0,1
CrowdStrike (US)	2 842	7 313	0,1
Dell Technologies (US)	9 247	7 129	0,1
Enphase Energy (US)	4 334	5 772	0,0
First Solar (US)	3 010	5 226	0,0
Fortinet (US)	8 185	4 828	0,0
Fortnox (SE)	419 675	25 298	0,2
Fujitsu (JP)	3 500	5 323	0,0
Gartner (US)	2 019	9 179	0,1
Gen Digital (US)	24 103	5 543	0,0
Hewlett-Packard (US)	37 814	6 471	0,0
Hexagon (SE)	1 554 909	188 066	1,3
HP (US)	15 790	4 788	0,0
Intel (US)	36 950	18 712	0,1
International Business Machines (US)	13 530	22 301	0,2
Intuit (US)	2 912	18 343	0,1
Keyence (JP)	1 300	5 773	0,0
Kla Corporation (US)	1 086	6 362	0,0
Lam Research (US)	1 023	8 075	0,1
Micron Technologies (US)	9 712	8 353	0,1
Microsoft (US)	55 123	208 898	1,5

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Murata Manufacturing (JP)	22 300	4 771	0,0
Mycronic (SE)	62 329	17 913	0,1
NCAB Group (SE)	138 145	10 119	0,1
Nvidia (US)	19 270	96 172	0,7
NXP Semiconductors (NL)	3 469	8 030	0,1
Obic (JP)	2 940	5 106	0,0
ON Semiconductor (US)	6 253	5 264	0,0
Oracle (US)	17 763	18 873	0,1
Palo Alto Networks (US)	2 758	8 196	0,1
Qualcomm (US)	10 287	14 994	0,1
Renesas Electronics (JP)	27 700	5 047	0,0
Roper Technologies (US)	1 254	6 890	0,0
Salesforce (US)	8 890	23 575	0,2
SAP (DE)	5 458	8 475	0,1
Seiko Epson (JP)	29 900	4 511	0,0
Servicenow (US)	2 084	14 838	0,1
Shopify (CA)	8 985	7 084	0,0
Sinch (SE)	526 895	19 764	0,1
Snowflake (US)	2 755	5 525	0,0
STMicroelectronics (FR)	9 404	4 737	0,0
Synopsys (US)	1 123	5 827	0,0
Telefonaktiebolaget LM Ericsson B (SE)	2 001 651	126 324	0,9
Texas Instruments (US)	5 078	8 723	0,1
Tokyo Electron (JP)	5 100	9 207	0,1
Vitec Software (SE)	31 772	18 603	0,1
Yokogawa Electric (JP)	26 100	5 017	0,0
Zebra Technologies (US)	1 817	5 005	0,0
		<b>1 501 165</b>	<b>10,6</b>
<b>Kommunikationstjänster</b>			
Alphabet A (US)	48 747	68 625	0,5
Alphabet C (US)	38 195	54 247	0,4
AT&T (US)	72 238	12 216	0,1
BCE (CA)	20 473	8 163	0,1
Charter Communications (US)	1 646	6 447	0,0
Comcast (US)	33 618	14 856	0,1
Electronic Arts (US)	3 231	4 455	0,0
Embracer (SE)	778 208	21 288	0,1
Hemnet Group (SE)	69 093	16 679	0,1
HKT (HK)	436 000	5 244	0,0
Interpublic Group of Companies (US)	17 305	5 692	0,0
KDDI (JP)	20 700	6 638	0,0
Meta Platforms (US)	17 341	61 858	0,4
Millicom International Cellular (LU)	83 872	15 118	0,1
Modern Times Group (SE)	78 214	6 738	0,0
Netflix (US)	3 941	19 337	0,1
Nintendo (JP)	11 000	5 787	0,0
Quebecor (CA)	21 800	5 252	0,0
Singapore Telecommunications (SG)	259 585	4 899	0,0
SoftBank (JP)	18 000	8 097	0,1
Stillfront Group (SE)	427 955	5 208	0,0
Tele2 (SE)	408 356	35 339	0,2
Telenor (NO)	55 879	6 466	0,0
Telia (SE)	1 621 999	41 734	0,3
T-Mobile US (US)	4 847	7 832	0,1
Verizon Communications (US)	43 600	16 565	0,1
Viaplay Group (SE)	147 199	762	0,0
Walt Disney (US)	15 910	14 477	0,1
WPP (GB)	51 125	4 946	0,0
		<b>484 965</b>	<b>3,4</b>
<b>Konsumtion, Dagligvaror</b>			
AAK (SE)	147 803	33 226	0,2
Archer Daniels Midland (US)	9 996	7 275	0,1
Axfood (SE)	73 189	19 981	0,1
Coca-Cola (US)	21 186	12 582	0,1
ConAgra Brands (US)	37 543	10 844	0,1
Costco Wholesale (US)	3 563	23 702	0,2
Darling International (US)	15 124	7 596	0,1
Dollar General (US)	3 920	5 371	0,0
Essity (SE)	412 783	103 196	0,7
General Mills (US)	8 973	5 891	0,0
Hershey (US)	2 803	5 267	0,0
JM Smucker (US)	7 326	9 331	0,1

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
Kenvue (US)	4 008	870	0,0
Keurig Dr Pepper (US)	21 763	7 308	0,1
Kimberly-Clark (US)	5 114	6 262	0,0
Kraft Heinz (US)	13 457	5 015	0,0
Kroger (US)	10 214	4 705	0,0
Lamb Weston (US)	7 139	7 777	0,1
Loblav (CA)	6 751	6 619	0,0
L'Oreal (FR)	1 930	9 683	0,1
Metro (CA)	10 376	5 439	0,0
Mondelez International (US)	16 554	12 083	0,1
Mowi (NO)	38 895	7 025	0,0
Nestle (CH)	17 990	21 005	0,1
Orkla (NO)	73 127	5 721	0,0
Pepsi (US)	17 377	29 743	0,2
Procter & Gamble (US)	17 795	26 280	0,2
Reckitt Benckiser (GB)	10 186	7 093	0,0
Salmar (NO)	8 347	4 715	0,0
Suntory Beverage & Food (JP)	14 900	4 953	0,0
Sysco (US)	9 348	6 889	0,0
Target (US)	7 226	10 371	0,1
Unilever (GB)	29 812	14 554	0,1
Walgreen Boots Alliance (US)	23 205	6 106	0,0
WH Group (HK)	989 857	6 439	0,0
		<b>460 914</b>	<b>3,2</b>
<b>Konsumtion, sällanköpsvaror</b>			
Airbnb (US)	6 500	8 918	0,1
Amadeus IT Group (ES)	12 186	8 802	0,1
Amazon.com (US)	71 993	110 238	0,8
Autoliv (SE)	20 175	22 273	0,2
AutoZone (US)	166	4 326	0,0
Berkeley (GB)	12 426	7 484	0,1
Billia A (SE)	86 550	11 650	0,1
Booking (US)	520	18 589	0,1
Chipotle Mexican Grill (US)	515	11 870	0,1
Compass (GB)	44 502	12 269	0,1
Domestic Group (SE)	228 363	20 580	0,1
DoorDash (US)	5 200	5 182	0,0
eBay (US)	14 035	6 170	0,0
Electrolux (SE)	172 227	18 618	0,1
Expedia Group (US)	4 887	7 476	0,1
Ferrari (IT)	2 124	7 217	0,1
Ford Motor (US)	60 695	7 456	0,1
General Motors (US)	25 816	9 345	0,1
Hennes & Mauritz B (SE)	472 134	83 388	0,6
Home Depot (US)	9 202	32 138	0,2
Honda Motor (JP)	69 069	7 238	0,1
Industria de Diseno Textil (ES)	26 986	11 846	0,1
JM (SE)	75 140	13 337	0,1
Kering (FR)	1 000	4 442	0,0
Lowe's (US)	4 956	11 115	0,1
Marriott International (US)	2 111	4 798	0,0
McDonald's (US)	7 737	23 120	0,2
MercadoLibre (UY)	566	8 964	0,1
MIPS (SE)	24 757	9 024	0,1
New Wave Group (SE)	84 946	8 654	0,1
Nike (US)	7 763	8 494	0,1
NVR (US)	104	7 337	0,1
O'Reilly Automotive (US)	509	4 874	0,0
Panasonic (JP)	51 800	5 171	0,0
Prosus (NL)	13 066	3 925	0,0
Restaurant Brands International (CA)	8 355	6 611	0,0
Sony Group (JP)	13 600	13 037	0,1
Starbucks (US)	18 110	17 523	0,1
Tesla (US)	21 984	55 051	0,4
Thule Group (SE)	89 850	24 664	0,2
TJX (US)	7 115	6 727	0,0
Toyota Motor (JP)	40 800	7 555	0,1
Volvo Car (SE)	470 339	15 314	0,1
Yum Brands (US)	3 794	4 996	0,0
		<b>697 804</b>	<b>4,9</b>

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond
<b>Råvaror</b>			
Air Liquide (FR)	4 948	9 701	0,1
Air Products & Chemicals (US)	2 214	6 109	0,0
Albemarle (US)	3 487	5 077	0,0
Antofagasta (CL)	39 037	8 423	0,1
Basf (DE)	13 433	7 295	0,1
Billerud (SE)	181 728	18 609	0,1
BlueScope Steel (AU)	32 854	5 287	0,0
Boliden (SE)	209 038	65 742	0,5
Celanese (US)	3 877	6 071	0,0
CF Industries (US)	15 230	12 202	0,1
Cortev (US)	26 300	12 701	0,1
CRH (IE)	8 575	5 960	0,0
Dow (US)	10 600	5 858	0,0
DuPont de Nemours (US)	6 488	5 030	0,0
Ecolab (US)	2 550	5 097	0,0
Evonik Industries (DE)	22 660	4 667	0,0
First Quantum Minerals (CA)	46 435	3 851	0,0
FMC (US)	10 806	6 866	0,0
Fortescue (AU)	26 148	5 218	0,0
Givaudan (CH)	146	6 091	0,0
Granges (SE)	82 584	9 590	0,1
Hexpol (SE)	206 824	25 233	0,2
Holmen (SE)	63 213	26 910	0,2
Ivanhoe Mines (CA)	64 600	6 344	0,0
Kinross Gold (CA)	95 218	5 836	0,0
Linde (US)	5 704	23 609	0,2
Lundin Mining (CA)	77 186	6 395	0,0
Mitsui Chemicals (JP)	16 500	4 933	0,0
Mosaic (US)	20 632	7 429	0,1
Newmont (US)	18 487	7 711	0,1
Nippon Steel (JP)	20 700	4 780	0,0
Norsk Hydro (NO)	153 633	10 428	0,1
Novozymes (DK)	10 652	5 903	0,0
Nucor (US)	3 673	6 442	0,0
Nutrien (CA)	15 175	8 658	0,1
OCI (NL)	18 880	5 515	0,0
Pilbara Minerals (AU)	181 720	4 936	0,0
PPG Industries (US)	7 227	10 892	0,1
SCA B (SE)	376 020	56 817	0,4
Sherwin-Williams (US)	4 576	14 384	0,1
Shin-Etsu Chemical (JP)	20 700	8 756	0,1
Sika (CH)	1 817	5 955	0,0
SSAB (SE)	298 523	23 010	0,2
Steel Dynamics (US)	4 089	4 867	0,0
Sumitomo Metal Mining (JP)	16 100	4 887	0,0
Wheaton Precious Metals (CA)	12 329	6 160	0,0
Yara International (NO)	31 694	11 360	0,1
		<b>523 583</b>	<b>3,7</b>
<b>Säkerställda obligationer</b>			
Danske Hypotek 0.500% 261216	50 000 000	46 684	0,3
Danske Hypotek 1.000% 251217	40 000 000	38 433	0,3
Länsförsäkringar Hypotek 518 1.250% 250917	40 000 000	38 739	0,3
Länsförsäkringar Hypotek 519 1.500% 260916	80 000 000	77 158	0,5
Länsförsäkringar Hypotek 520 1.000% 270915	40 000 000	37 468	0,3
Länsförsäkringar Hypotek 521 0.500% 280920	50 000 000	44 834	0,3
Nordea Hypotek 5535 1.000% 250917	90 000 000	86 800	0,6
Nordea Hypotek 5536 0.500% 260916	110 000 000	103 276	0,7
Nordea Hypotek 5537 1.000% 270616	80 000 000	75 230	0,5
Nordea Hypotek 5538 3.500% 280920	28 000 000	28 765	0,2
SCBC 147 Obligation 2.000% 260617	194 000 000	189 874	1,3
SCBC 151 Obligation 1.000% 300612	16 000 000	14 228	0,1
SEB Bolån 581 0.500% 261216	110 000 000	102 704	0,7
SEB Bolån 601 3.000% 271206	76 000 000	76 471	0,5
SEB Bolån 602 3.000% 281106	22 000 000	22 126	0,2
Stadshypotek 1590 1.000% 250903	126 000 000	121 624	0,9

	Antal / Nom	Marknads- värde, tSEK	% av fond	
Stadshypotek 1591 0.500% 260601	182 000 000	171 945	1,2	
Stadshypotek 1592 1.000% 270301	100 000 000	94 538	0,7	
Stadshypotek 1593 2.500% 271201	80 000 000	79 048	0,6	
Stadshypotek 1594 2.000% 280901	45 000 000	43 331	0,3	
Swedbank Hypotek 195 1.000% 250618	103 000 000	99 691	0,7	
Swedbank Hypotek 196 1.000% 260318	50 000 000	47 923	0,3	
Swedbank Hypotek 197 1.000% 270317	60 000 000	56 661	0,4	
Swedbank Hypotek 199 3.000% 290328	14 000 000	14 086	0,1	
		<b>1 711 634</b>	<b>12,1</b>	
<b>Samhällsnyttiga varor &amp; tjänster</b>				
American Water Works (US)	3 396	4 517	0,0	
Brookfield Renewable (US)	17 400	5 072	0,0	
Constellation Energy (US)	11 475	13 518	0,1	
E.ON (DE)	51 293	6 938	0,0	
Edison International (US)	14 118	10 172	0,1	
Enel (IT)	178 988	13 410	0,1	
Eversource Energy (US)	7 966	4 955	0,0	
Exelon (US)	37 044	13 402	0,1	
Hydro One (CA)	28 738	8 720	0,1	
Iberdrola (ES)	76 168	10 065	0,1	
National Grid (GB)	75 199	10 221	0,1	
Public Service Enterprise (US)	8 152	5 024	0,0	
Veolia Environnement (FR)	14 928	4 746	0,0	
		<b>110 760</b>	<b>0,8</b>	
<b>Statsobligationer</b>				
Statsobligation 1053 3.500% 390330	245 620 000	287 267	2,0	
Statsobligation 1056 2.250% 320601	198 050 000	201 991	1,4	
Statsobligation 1058 2.500% 250512	426 280 000	424 089	3,0	
Statsobligation 1059 1.000% 261112	465 345 000	449 221	3,2	
Statsobligation 1060 0.750% 280512	304 000 000	287 739	2,0	
Statsobligation 1061 0.750% 291112	291 190 000	271 482	1,9	
Statsobligation 1062 0.125% 310512	240 340 000	210 240	1,5	
Statsobligation 1063 0.500% 451124	106 000 000	74 883	0,5	
Statsobligation 1064 1.375% 710623	56 170 000	39 024	0,3	
Statsobligation 1065 1.750% 331111	150 000 000	146 279	1,0	
		<b>2 392 215</b>	<b>16,9</b>	
<b>Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES</b>				
			<b>0,0</b>	
	Exponering, tSEK	% av fond	Marknads- värde, tSEK	% av fond
<b>Övriga Derivatinstrument</b>				
MSCI World Index Future Mar24	57 294	0,4	0	0,0
OMXS30 ESG Future Jan24	-91 234	-0,6	0	0,0
SGB10Y March Future 2024-03-20	218 687	1,5	0	0,0
SGB5Y March Future 2024-03-20	215 272	1,5	0	0,0
STH5Y March Future 2024-03-20	206 267	1,5	0	0,0
	<b>606 287</b>	<b>4,3</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Övriga finansiella instrument</b>				
				<b>0,0</b>
<b>OTC Derivatinstrument</b>				
FXFwd-AUD/SEK-20240322			131	0,0
FXFwd-CAD/SEK-20240322			490	0,0
FXFwd-CHF/SEK-20240322			-95	0,0
FXFwd-CHF/SEK-20240322			785	0,0
FXFwd-EUR/SEK-20240322			-1 237	0,0
FXFwd-GBP/SEK-20240322			61	0,0
FXFwd-HKD/SEK-20240322			-598	0,0
FXFwd-ILS/SEK-20240322			12	0,0
FXFwd-JPY/SEK-20240322			29	0,0



	Marknads- värde, tSEK	% av fond
FXFwd-NOK/SEK-20240322	-1 557	0,0
	-1 980	0,0
<b>Övriga Derivatinstrument</b>		
Constellation Software Warrant 20400331	0	0,0
	0	0,0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>13 498 085</b>	<b>95,1</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-3 488</b>	<b>0,0</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>	<b>13 494 597</b>	<b>95,1</b>
Netto övriga tillgångar och skulder	699 495	4,9
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>14 194 092</b>	<b>100,0</b>

## Fondfakta

Risk- och avkastningsmått	231231
Standardavvikelse fond, %	12,6
Standardavvikelse jmf-index, %	12,0
Tracking error (aktiv risk), %	1,1
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-0,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	8,4

Kostnader	231231
Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet*	0,40
Transaktionskostnader (omsättningskostnader), tSEK*	2 160
Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper*	0,01
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader**, %	0,41
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK*	43
Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån*	2,68

Omsättning	231231
Omsättningshastighet, ggr/år	0,3

Derivatinstrument	231231
Högsta derivatbruttoexponering, %	19,3
Lägsta derivatbruttoexponering, %	5,9
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, %	11,3

Köp och försäljning av finansiella instrument	231231
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	18,9
Omsättning genom fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB, %	0,2

Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Se förklaringar i ordlistan på [swedbank.se/ordlistafonder](http://swedbank.se/ordlistafonder)

\* Baseras löpande 12 månader bakåt.

\*\* Inkluderar förvaltningsavgift och andra kostnader såsom räntekostnader. Däremot ingår inte courtage-/transaktionskostnader. Baseras löpande 12 månader bakåt.

## Motparter till OTC Derivatinstrument

Citibank Europe PLC, Danske Bank A/S, Morgan Stanley Europe SE, Nordea Bank ABP, UBS Europe SE

## Företags- och koncernexponering

Företag/koncern	% av fond
Swedbank AB (publ)	6,7
Svenska Handelsbanken AB	5,9
Nordea Bank Abp	2,9
Skandinaviska Enskilda Banken	2,6
JPMorgan Chase & Co	0,8
Danske Bank A/S	0,6
UBS Group AG	0,1

## Balansräkning

Tillgångar, tSEK	231231	221231
Överlåtbara Värdepapper	13 496 577	12 080 902
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 508	1 390
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>13 498 085</b>	<b>12 082 292</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	651 805	550 958
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30 354	22 251
Övriga tillgångar	18 270	17 766
<b>Summa tillgångar</b>	<b>14 198 514</b>	<b>12 673 247</b>

Skulder, tSEK	231231	221231
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 488	4 875
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>3 488</b>	<b>4 875</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	934	847
Övriga skulder	0	94
<b>Summa skulder</b>	<b>4 421</b>	<b>5 816</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>14 194 092</b>	<b>12 667 451</b>

Poster inom linjen, tSEK	231231	221231
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	2 318	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	3 184	4 420
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	26 740	75 270

## Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring, tSEK	231231	221231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 441 624	-2 065 869
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-273	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	52 679	-125 334
Ränteutgifter	74 190	52 797
Utdelningar	214 495	210 807
Valutakursvinster och -förluster netto	-10 541	-40 899
Övriga intäkter	17	95
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 772 190</b>	<b>-1 968 402</b>

Kostnader, tSEK	231231	221231
Förvaltningskostnader	53 860	52 555
Räntekostnader	570	571
Övriga finansiella kostnader	45	44
Övriga kostnader	2 333	-50
<b>Summa kostnader</b>	<b>56 809</b>	<b>53 120</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>1 715 381</b>	<b>-2 021 522</b>

Förändring av fondförmögenhet, tSEK	231231
Fondförmögenhet vid årets början	12 667 451
Andelsutgivning	562 885
Andelsinlösen	-751 626
Årets resultat enligt resultaträkning	1 715 381
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>14 194 092</b>

## Fondens hållbarhetsarbete

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan i detta dokument.

## Aktivitetsgrad

Aktiviteten i fonden kan mätas på flera olika sätt. Ett vanligt mått är Aktiv risk (eng. Tracking Error) som visar hur mycket fondens historiska avkastning har varierat i värde i förhållande till sitt jämförelseindex.

Nivån på aktiv risk skiljer sig åt mellan olika fondkategorier (aktier, räntor) då de underliggande marknadernas volatilitet skiljer sig åt. Aktiv risk beräknas enligt branschstandard och baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

## Beskrivning av aktivitetsgrad

Fonden förvaltas indexnära. Förvaltaren tillämpar en kvantitativ investeringsstrategi som syftar till att minimera risken för avvikelser mot index givet fondens hållbarhetsinriktning. I syfte att uppfylla fondens målsättning övervakar och modifierar förvaltaren portföljen.

## Förklaring till jämförelseindex

Fonden har ett sammansatt index. Till 66% består sammansättningen av index som följer utvecklingen på aktiemarknaderna i Sverige och andra delar av världen. Sammansättningen omfattar inte tillväxtmarknadsländer. Till 34% består sammansättningen av index som följer utvecklingen på räntemarknaderna i Sverige. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångs- och marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

## Riskbedömningsmetod

Fondbolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar de av fondens exponeringar som uppkommer genom användning av derivat. Vid beräkningen konverteras derivat till exponeringar motsvarande de underliggande tillgångarna i derivaten. För optioner m.fl. görs även en deltaberäkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till netting och hedgning.

## Fondens risker

Risken i en blandfond beror till stor del på fördelningen mellan aktier och räntebärande instrument. Aktier ger normalt störst möjlighet till hög värdetillväxt på lång sikt men har generell en högre risk eftersom kurserna kan svänga kraftigt på aktiemarknaden. Risken i räntebärande instrument påverkas av vilken löptid fondens placeringar har samt den allmänna räntenivån på marknaden. Fonden placerar i räntebärande instrument med lång löptid vilket ökar ränterisken i fonden till följd av högre känslighet för ränteförändringar. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i riskindikatorn är:

- **Koncentrationsrisk.** Fondens placering av tillgångarna är till viss del geografiskt koncentrerat till ett land (Sverige) vilket ökar risken i fonden.
- **Kreditrisk.** Fonden är exponerad mot en viss kreditrisk. Denna risk begränsas dock av att fonden främst investerar i räntebärande instrument med mycket hög kreditvärdighet.
- **Valutarisk.** Fonden placerar i värdepapper i andra valutor än fondens basvaluta (SEK) och valutakursrörelser kan därför påverka fondens värde.
- **Då fonden använder derivat i liten utsträckning påverkas fondens riskprofil i viss omfattning.**

## Ersättningspolicy

Fondbolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Fondbolagets ersättningspolicy är vidare utformad för att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av fondbolaget förvaltade fondernas riskprofiler. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje given tidpunkt leverera långsiktig hållbar avkastning.

Ersättningsystemet består av två rörliga ersättningsprogram, utöver fast ersättning, i form av månadslön i kontanter. Det rörliga ersättningsprogrammet "Eken" är koncernövergripande och det Individuella prestations- och fondandelsbaserade ersättningsprogrammet "IPAM" infördes under 2017 specifikt för Robur då regelverket för fondbolag skiljer sig från regelverket som tillämpas i koncernen i övrigt. Rörlig ersättning kan utgå med max 12 fasta månadslöner.

Eken är ett generellt aktiebaserat ersättningsprogram och omfattar i princip samtliga anställda inom Swedbankkoncernen, dock inte alla anställda inom fondbolaget, och består normalt av uppskjuten ersättning i form av aktier i Swedbank AB (publ). Är man berättigad till IPAM så har man inte rätt till Eken. IPAM omfattar 67 anställda i fondbolaget. IPAM består dels av kontanter och dels av fondandelar. 60 % av den rörliga ersättningen utbetalas direkt efter prestationsåret, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. 40 % av ersättningen skjuts upp enligt nedan, varav 50 % betalas i fondandelar och 50 % i kontanter. Fondandelar (inklusive uppskjutna fondandelar) är inlåsta som prestationsrätter ett år efter tilldelning innan de kan säljas.

Uppskjutandeperioden ska spegla den rekommenderade innehavsperioden som framgår av fondens faktablad, dock minst 3 år.

För fonder med 3 års innehavsrekommendation ska uppskjutandebetalningen utbetalas efter 3 år, ingen pro-rata.

För fonder med 5 års innehavsrekommendation samt för alternativa investeringsfonder ska uppskjutandebetalningen utbetalas under 5 år genom en pro-rata fördelning (jämnt fördelat över den tid som ersättningen skjuts upp) där den första utbetalningen av kontanter och överlåtelsen av fondandelar får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

För alternativa investeringsfonder gäller denna regel under förutsättning att 5 års uppskjutande inte strider mot bedömd ungefärlig genomsnittlig innehavsperiod för innehaven i relevant fond enligt fonddokumentationen (ex. IB och investeringsavtal).

Rörlig ersättning ska endast betalas ut eller övergå till den anställde till den del det är försvarbart med hänsyn till Roburs finansiella situation och motiverat med hänsyn till fondens, affärsenhetens och den anställdes resultat. Den uppskjutna delen av ersättningen kan falla bort helt av samma skäl.

Ersättningsprogrammet är utformat för att i största möjliga mån undvika att intressekonflikter uppstår. Varje portföljförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga förvaltningsuppdrag. Det rörliga ersättningsystemet följs upp och övervakas kontinuerligt. Den rörliga ersättningen syftar till att stimulera sunda beteenden och önskade resultat, och till att skapa en sund balans mellan belöning och riskeponering i fonden.

I utformningen av anställdas mål tas hänsyn till riskprofilen i de fonder som den anställde förvaltar, jämförelseindex samt placeringshorisont. Målen är mätbara, tydliga och transparenta. I målen ingår även hur medarbetaren lever bolagets värderingar (öppen, enkel och omtänksam).

Den rörliga ersättningen baseras på den anställdes prestation, vilken utvärderas efter de prestationskriterier som fastställs i början av varje kalenderår. Utvärderingen vilar på en kombination av kvantitativa och kvalitativa resultat. Rörlig ersättning utgår endast om kvantitativa mål avseende avkastning eller kvalitativa mål avseende fondens långsiktiga hållbara strategiska förflyttning över tid är uppfyllda. En hållbar strategisk förflyttning är enligt Robur en förutsättning för att nå en långsiktig finansiell hållbar avkastning. Det innebär att maximal avkastning inte kan genereras om inte både avkastningsmålen och hållbarhetsmålen har tagits i beaktning.

Genomförandet av ersättningspolicyn har under året varit föremål för oberoende granskning av Internal Audit utan några väsentliga avvikelser. Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder finns publicerad på fondbolagets webbplats.

### **Ersättningsbelopp**

Fondbolagets sammanlagda utbetalda ersättning 2023: 256 537 360 kronor, varav 27 136 290 kronor avser utbetalad rörlig ersättning i Sverige. 26 558 016 kronor varav 727 790 kronor avser utbetalad rörlig ersättning i Litauen. Ersättningen täcker samtliga 279 anställda (208 i Sverige och 71 i Litauen). Sammanlagt utbetalt ersättningsbelopp till bolagets verkställande ledning, anställda som har ett väsentligt inflytande på riskprofilerna för fondbolaget/fonderna samt ansvariga för kontrollfunktioner, särskild reglerad personal (SRS): 80 personer, uppgick under året till 145 724 614 kronor exklusive pensionskostnader, varav risktagare: 119 490 657 kronor, ledande strategiska befattningar: 23 412 467 kronor samt kontrollfunktioner: 2 821 490 kronor.

### **Redovisningsprinciper**

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, ESMA:s riktlinjer och beaktar de riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder som utfärdats av Fondbolagens förening.

### **Värderingsprinciper**

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (2023-12-31). Om balansdagen inte är handelsdag, används pris från senaste handelsdag före balansdagen. Om pris inte kan erhållas, eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får värdering ske på objektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

**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 innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

# Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

## Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja   Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_%

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, hade en andel på 14% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



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

Under året har fonden främjat miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom:

- Att beakta fondinnehavens koldioxidintensitet med ambitionen att minska koldioxidavtrycket över tid och/eller att ha ett lågt avtryck kontra fondens jämförelseindex (**indikator Koldioxid**).
- Att investera i bolag vars verksamhet bidrar till uppfyllelsen av FN:s globala mål för en hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG) (**indikator Intäkter enligt FN:s globala mål**).
- Att investera i bolag som tar hänsyn till olika aspekter av klimatförbättringar, miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsaspekter samt verksamheter som bidrar till uppnåendet av FN:s globala mål för en hållbar utveckling. Bedömningen grundar sig på ett sammanvägt hållbarhetsbetyg (**indikator Swedbank Robur Kvants hållbarhetsbetyg**). Ju högre värde av Swedbank Robur Kvants hållbarhetsbetyg desto bättre har utfallet varit.

Hållbarhetsindikatorerna har beräknats på samtliga instrument i fonden som används för att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna där data funnits tillgänglig. För de indikatorer som viktas ihop har de mätbara delarna normaliserats.

En del av fondens investeringar bidrog även under året till miljömålet Begränsning av klimatförändringar eller Anpassning till klimatförändringar i EU-taxonomin samt till ett eller flera av FN:s globala mål som riktar sig mot bl.a. sociala aspekter.

**Hållbarhetsindikatorerna** mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Indikator	Utfall	Täckningsgrad mätbar del i fonden	
		Täckningsgrad	fond
Koldioxid (tCO2e/mUSD)	47	67%	100%
Intäkter enligt FN:s globala mål (%)	13	67%	100%
Swedbank Robur Kvants hållbarhetsbetyg	0,3	N/A	N/A

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

Indikator	Utfall				
	2022	2021	2020	2019	2018
Koldioxid (tCO2e/mUSD)	50				
Intäkter enligt FN:S globala mål (%)	14				

*Hållbarhetsindikatorerna i tabellen är inte föremål för godkännande av revisor eller granskning av tredje part.*

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

Fonden har delvis gjort investeringar som bedöms vara miljömässigt och socialt hållbara enligt EU-regelverket SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Dessa investeringar har skett i bolag vars produkter och tjänster bidragit till uppfyllelse av de miljö- och sociala mål som ingår i FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG). Bolagen har haft en omsättning i linje med en eller flera SDG:er på minst 20 %, med undantag för bolag där fondbolaget ansett att undantag från gränsvärdet är motiverat inom Swedbank Roburs definition för hållbara investeringar enligt SFDR. Swedbank Roburs definition av hållbara investeringar enligt SFDR beskrivs på fondbolagets hemsida.

Fonden har också gjort investeringar i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin. Regelverket för taxonomin är dock under utveckling och det finns en begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners förenlighet med taxonomin. I ett första steg har fonden investerat i bolag som varit förenliga med taxonomimålen Begränsning av klimatförändringar och Anpassning till klimatförändringar. Andelen av en investering som är förenlig med EU-taxonomin bedöms även utgöra en hållbar investering enligt SFDR.

- **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?**

Under året har fondbolaget analyserat hur de hållbara investeringarna påverkat bl.a. utsläpp, vatten och biodiversitet. Det har säkerställts att innehaven inte på ett allvarligt och systematiskt sätt kränkt internationella normer eller konventioner utfärdade av FN, ILO och OECD eller på annat sätt varit involverat i oacceptabel verksamhet med hänsyn till hållbarhet eller ägarstyrning. Därigenom har fondbolaget bedömt att de hållbara investeringarna inte orsakat betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål.

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

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) har analyserats utifrån fondbolagets uppsatta gränsvärden för att bedöma om fondens enskilda innehav orsakat betydande skada på något miljörelaterat eller socialt mål. I de fall då PAI-indikatorerna överskridit något av dessa gränsvärden har värdepapperet inte ansetts utgöra en hållbar investering.

I särskilda fall där Swedbank Robur gjort bedömningen att en investering trots överskridet gränsvärde inte orsakat betydande skada, exempelvis p.g.a. bolags- eller sektorspecifika faktorer, har innehavet ansetts vara en hållbar investering om övriga kriterier varit uppfyllda.

**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.



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

De hållbara investeringarna var anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Detta har säkerställts genom analys från externa leverantörer. Om Swedbank Robur har fått information om att ett bolag associeras till en kränkning av internationella normer eller konventioner har kontroller av normanalysleverantörernas bedömning gjorts. Om Swedbank Roburs egen bedömning bekräftat att det förelegat en allvarlig och systematisk kränkning har värdepapperet inte bedömts utgöra en hållbar investering.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

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

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



### **Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) genom att följa Swedbank Roburs "Strategier för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer". I fondens förvaltning har investeringar bl.a. valts bort med avseende på höga skaderisker kopplade till hållbarhet. I fondens hållbarhetsarbete har bolag med lägre risker i viss utsträckning premierats medan bolag med högre risker fått en lägre portföljvikt och i vissa fall helt valts bort. Fonden har styrts på en bred hållbarhetsbedömning där fondens innehav har jämförts med fondens jämförelseindex.

Vid beaktande ansågs flera huvudsakliga negativa konsekvenser redan mitigerade och ingen ytterligare åtgärd har vidtagits för dessa. Detta gäller exempelvis exponering mot fossila bränslen, kontroversiella vapen samt brott mot internationella normer där fondbolaget har limiter eller processer på plats för att undvika och minska dessa negativa konsekvenser. Även PAI-indikatorerna Koldioxidavtryck och Energiförbrukningsintensitet i sektorer med stor klimatpåverkan ansågs redan mitigerade.

Däremot har exempelvis indikatorerna nedan prioriterats och mitigerats:

- Utsläpp av växthusgaser. Detta har gjorts genom fondbolagets påverkansdialog med Vestas Wind Systems angående reducering av scope 3-utsläpp via företagets leverantörer.
- Biologisk mångfald. Detta har gjorts genom fondbolagets påverkansdialog med Svenska Cellulosa AB, om de potentiella effekterna av användandet av främmande arter på den biologiska mångfalden.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2023 (årsgenomsnitt)

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Statsobligation 1059 1.000% 261112	Offentlig förvaltning och försvar	2,9%	Sverige
Statsobligation 1058 2.500% 250512	Offentlig förvaltning och försvar	2,5%	Sverige
Statsobligation 1053 3.500% 390330	Offentlig förvaltning och försvar	2,2%	Sverige
Atlas Copco A	Tillverkning	2,1%	Sverige
Statsobligation 1060 0.750% 280512	Offentlig förvaltning och försvar	2,1%	Sverige
Statsobligation 1061 0.750% 291112	Offentlig förvaltning och försvar	2,0%	Sverige
Apple	Tillverkning	1,9%	USA
Statsobligation 1057 1.500% 231113	Offentlig förvaltning och försvar	1,7%	Sverige
Statsobligation 1062 0.125% 310512	Offentlig förvaltning och försvar	1,6%	Sverige
Microsoft	Informations- och kommunikationsverksamhet	1,6%	USA
Hexagon	Tillverkning	1,5%	Sverige
Assa Abloy	Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster och andra stödtjänster	1,5%	Sverige
SCBC 147 Obligation 2.000% 260617	Finans- och försäkringsverksamhet	1,4%	Sverige
Sandvik	Tillverkning	1,4%	Sverige
AstraZeneca	Tillverkning	1,3%	Storbritannien

*I dessa beräkningar har kassan exkluderats.*



**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

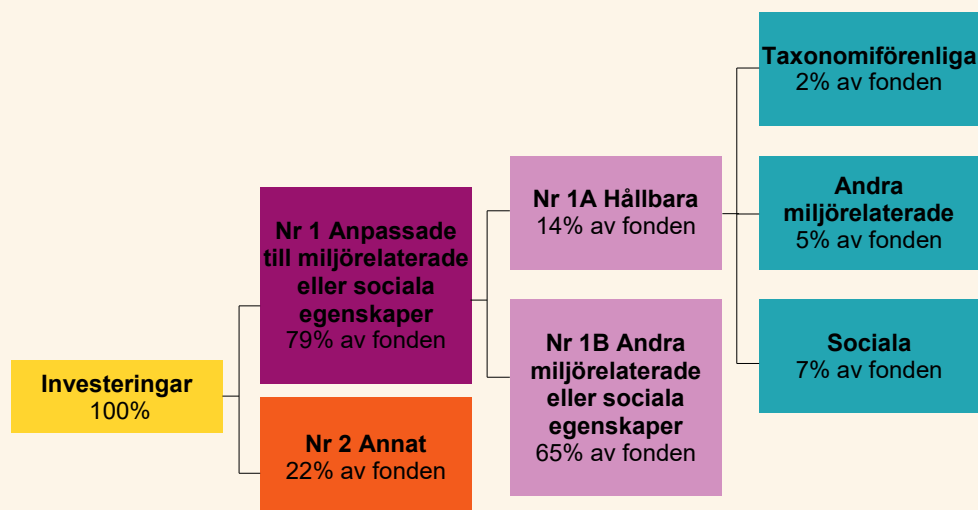
### • Vad var tillgångsallokeringen?

Bilden nedan visar den genomsnittliga andelen av fondens investeringar som under året, till följd av Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar, var anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna. Vad gäller statsobligationer och statsskuldväxlar har fondbolaget bedömt att möjligheten att främja miljörelaterade och sociala egenskaper är begränsad, varför dessa värdepapper inkluderats i kategorin "annat". Bilden visar också den genomsnittliga andelen av fondens tillgångar som under året utgjort hållbara investeringar.

Undantag från policyn har gjorts för t.ex. kassa och derivat. Undantag har också gjorts när hållbarhetsscreenade alternativ inte var tillgängliga på marknaden, om erforderlig likviditet saknats eller där det förelåg brist på genomlysning av produkten. Investeringar i kategorin "annat" har t.ex. använts för likviditetshantering, diversifiering eller för att skydda och/eller exponera portföljen mot viss marknadsrisk.

Rutan "Taxonomiförenliga" visar andelen taxonomiförenliga investeringar som även uppfyller Swedbank Roburs kriterier för hållbara investeringar enligt SFDR i fråga om god styrning och principen att inte orsaka betydande skada. Denna andel kan därför vara lägre än den taxonomiandel som anges i övriga delar av denna bilaga.

Procentandelarna i respektive ruta är avrundade.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade** till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.

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

#### • I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

I sektorn finans- och försäkringsverksamhet ingår bland annat undergrupperna fonder och liknande finansiella enheter samt fondförvaltning. De underliggande fonderna, som denna fond investerar i, har i sin tur innehav i andra sektorer.

Siffror som visas i tabellen nedan är ett årsgenomsnitt och avrundade.

Sektor	% tillgångar
Tillverkning	35,6%
Finans- och försäkringsverksamhet	25,2%
Offentlig förvaltning och försvar	17,3%
Informations- och kommunikationsverksamhet	8,3%
Handel	3,6%
Fastighetsverksamhet	2,7%
Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster och andra stödtjänster	1,8%
Byggverksamhet	1,2%
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	1,2%
Transport och magasinering	0,8%
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,7%
Utvinning av mineral	0,7%
Hotell- och restaurangverksamhet	0,6%

*I dessa beräkningar har kassan exkluderats.*

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från in-vesteringsobjektens 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.



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

Stapeldiagrammen nedan visar investeringarnas förenlighet med miljömålet Begränsning av klimatförändringar i EU-taxonomin. Flera miljömål i EU-taxonomin saknar fortfarande data på marknaden. Det innebär att det ännu inte är möjligt att bedöma vilket bidrag som fondens investeringar ger till vissa mål.

Investeringarnas taxonomiförenlighet var inte föremål för godkännande av revisor eller granskning av tredje part. För att beräkna andelen taxonomiförenliga investeringar har rapporterad och estimerad data från tredjepartsleverantör använts. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet. Majoriteten av den data som använts för att beräkna fördelningen nedan är därför estimerad. Dataunderlaget kommer att bli bättre när kommande EU-regler träder i kraft om bolags skyldigheter att rapportera om sin verksamhets taxonomiförenlighet och när fler miljömål börjar redovisas.

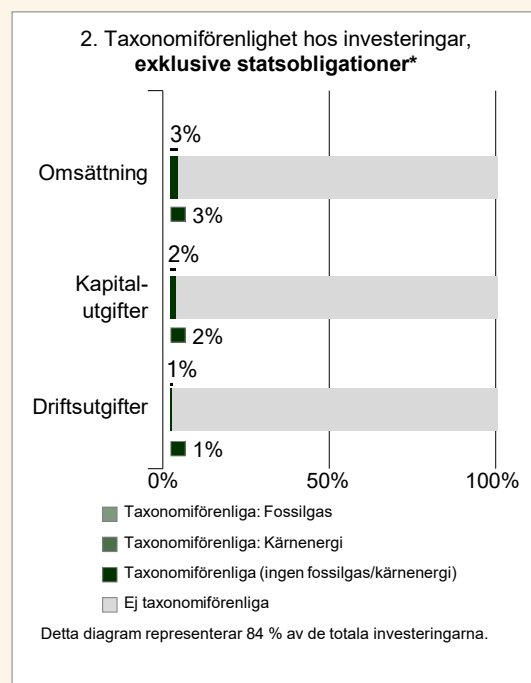
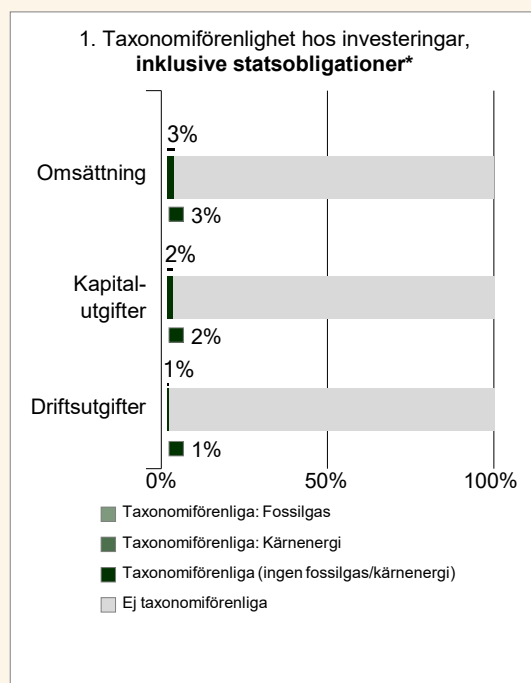
Fonden har under året investerat i statspapper, men fondbolaget kan i dagsläget inte bedöma i hur stor utsträckning dessa är taxonomiförenliga eftersom det inte finns någon lämplig metodik för detta. Andelen statspapper i fonden var i genomsnitt 17 %.

### • Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin<sup>1</sup>?

- Ja
- fossilgas  kärnenergi
- Nej

Siffror som understiger 0,5 % av fossilgas respektive kärnenergi avrundas till 0 % och presenteras därmed inte i denna rapport.

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 statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa grafer avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup> 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.

**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.



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

### • Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Under året var andelen investeringar som, i enlighet med taxonomin, utgjordes av omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter i genomsnitt 0 % respektive 2 %. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad och estimerad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet vad gäller dessa verksamheter. Detta innebär att dataunderlaget inte är fullständigt.

### • Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

	Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer					Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer				
	2022	2021	2020	2019	2018	2022	2021	2020	2019	2018
Omsättning	2%					2%				
Kapitalutgifter	1%					1%				
Driftsutgifter	0%					0%				



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

Under året var i genomsnitt 5 % av fondens innehav hållbara investeringar med miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin. Fondbolaget har satt upp kriterier och gränsvärden för att kunna bedöma om bolag, emittenter och emissioner utgör hållbara investeringar enligt SFDR. Dessa investeringar är inte alltid i linje med EU-taxonomin, bland annat p.g.a. brist på rapporterad data och då EU-taxonomin för 2023 endast inkluderade två av sex miljömål. Andelen av de hållbara investeringarna som utgörs av taxonomiförenliga investeringar förväntas dock öka när mer rapporterad data om bolags taxonomiförenlighet blir tillgänglig.



### • Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Under året var i genomsnitt 7 % av fondens innehav hållbara investeringar med sociala mål.



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

En del av fondens medel var placerade på konto eller i tillgångar som inte främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper. I kategorin "annat" ingick instrument som inte omfattas av Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar. Vad gäller statsobligationer och statsskuldväxlar har fondbolaget bedömt att möjligheten att främja miljörelaterade och sociala egenskaper är begränsad och relevanta hållbarhetsdata saknas. Dessa värdepapper har inkluderats i kategorin "annat".

Syftet med kassa var bl.a. att hantera utflöden av kapital. Fonden har även ägt värdepapper emitterade av stater och derivat. Dessa värdepapper har bl.a. använts för att diversifiera portföljen samt för att skydda och/eller exponera portföljen mot viss marknadsrisk.

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

Under året har ett antal åtgärder vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

- Fonden har delvis gjort hållbara investeringar.
- Fonden har exkluderat värdepapper i enlighet med fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar.
- Värdepapper har valts in och de miljörelaterade och sociala egenskaperna har då beaktats.
- Påverkansdialoger har, via Swedbank Roburs hållbarhetsteam, förts med fokus på miljöarbete och/eller sociala egenskaper.
- Relevanta indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) har beaktats. Vissa PAI-indikatorer har relevans för hållbarhetsindikatorn Indikator Koldioxid.





Slutligen har fondbolagets ägarstyrningsansvariga arbetat för att bolag vi investerat i sköts på ett effektivt och långsiktigt hållbart sätt. Detta har gjorts genom att Swedbank Roburs ägarstyrningsansvariga aktivt har deltagit på bolagsstämmor och/eller i valberedningar för bolag som fonden investerat i. Ett syfte med detta är att fonden ska uppfylla sina miljörelaterade och sociala egenskaper.

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i KPA Blandfond.

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen KPA Blandfond för år 2023, med undantag för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av KPA Blandfond:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("hållbarhetsinformationen").

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### Annan information än årsberättelsen

Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifierats ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("hållbarhetsinformationen") och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 07 mars 2024

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig Revisor

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsberättelse 2023 för KPA Blandfond.

Stockholm den 07 mars 2024

---

Liza Jonson,  
VD

---

Joachim Spetz,  
Ordförande

---

Gunilla Nyström

---

Lars Afrell

---

Monica Åsmyr

---

Lennart Jacobsen

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsberättelse har avgivits den 07 mars 2024.

PricewaterhouseCoopers AB

---

Peter Nilsson,  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor