



Årsberättelse för

Atlant Stability

515602-2906

Perioden

2023-01-01 - 2023-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Atlant Fonder AB 556631-9710, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Atlant Stability, 515602-2906.

Fondens placeringsinriktning

Atlant Stability är en aktivt förvaltd räntefond med inriktning mot den svenska marknaden. Fonden får investera i företagsobligationer med både hög kreditvärdighet (s.k. investment grade) och låg kreditvärdighet (s.k. high yield) samt i företag som saknar kreditrating. Fondens huvudsakliga inriktning är företagsobligationer utgivna av företag med hög kreditvärdighet. Fonden eftersträvar att uppnå högsta möjliga värdetillväxt till en risk som i genomsnitt motsvarar risken för den svenska kreditmarknaden.

Fondens utveckling

Fonden har haft en positiv utveckling under året och gått upp 6,0 procent vilket är marginellt under fondens målsättning. Under samma period har fondens avkastningströskel, SSVX 90 dagar gått upp 3,7 procent. Fondförmögenheten har minskat från 1660 mkr till 1482 mkr. Netto av in- och utflöde uppgick till -273 mkr.

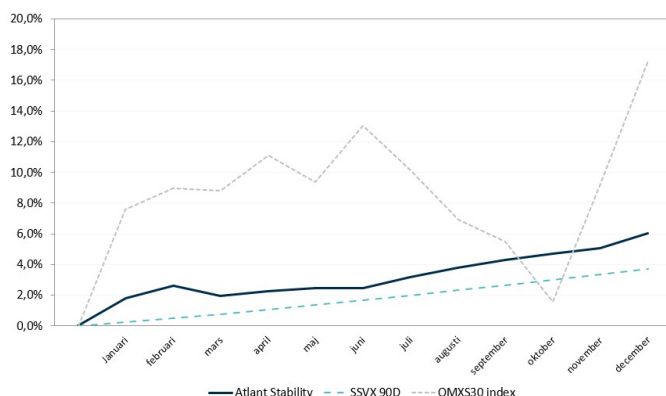
Marknadskommentarer

Fondens avkastning har under perioden varit positiv men marginellt lägre än fondens långsiktiga avkastningsmål. Primärt kommer underavkastningen från den höga volatilitet som fanns på kreditmarknaden under starten på året varför fondens optioner mot kreditindex, avkastat positivt, men lägre än planerat.

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

Den 1 januari 2023 trädde nya bestämmelser om faktablad i kraft. Tidigare fondfaktablad ersätts med så kallade Priip-faktablad som skiljer sig något i utformning och innehåll från tidigare UCITS-faktablad. Utifrån Priip:s riskskala har fonden klassificerats i riskklass 2 av 7 vilket motsvarar en låg riskklass.

Utveckling under året



Fonden avkastade +6,0 % under perioden. Under samma period avkastade SSVX 90 dagar +3,7 % och OMXS30-index +17,3 %.

Fondfakta

Atlant Stability är värdepappersfond som är registrerad i Sverige och står under Finansinspektionens tillsyn.

Ansvarig förvaltare

Anders Kullberg, Taner Pikdöken och Nikos Georgelis

Fondförmögenhet

Fondförmögenheten har minskat från 1660 mkr till 1482 mkr. Netto av in- och utflöde uppgick till -273 mkr

Avkastning 2023

Atlant Stability: +6,0 %
SSVX 90 dagar: +3,7 %

Genomsnittlig årsavkastning de senaste två åren

Atlant Stability: +1,5 %

Genomsnittlig årsavkastning de senaste fem åren

Atlant Stability: +1,9 %

Riskklass

Fonden är, enligt Priip:s riskskala, klassificerad i riskklass 2 av 7 vilket motsvarar en låg riskklass.

Omsättningshastighet/kostnader

Omsättningshastighet (ggr): 0,94
Transaktionskostnader i procent av omsatta värdepapper: 0,65
och i (tkr): 233
Förvaltningsavgift: 0,50 %
Årlig avgift: 0,55 %

Kostnader för typsparare

Engångsinsättning 10 000 kr
Förvaltningskostnad (kr): 51,69

Månadssparande 100 kr
Förvaltningskostnad (kr): 3,31

Risker och riskhantering

Marknadsrisk

Marknadsrisk kan medföra att ett värdepapper minskar i värde till följd av förändringar i marknadsläget. En nedgång i marknad som en följd av en konjunkturnedgång, oväntade världshändelser, naturkatastrofer etc. är exempel på marknadsrisk. Fonden har en stark koppling till företagsobligationsmarknaden och rörelser på denna marknad kommer påverka fondens kurs.

Ränterisk

Fondens ränteplaceringar medför en ränterisk, vilket innebär att Fonden kan minska i värde när räntan stiger.

Kreditrisk

Fondens ränteplaceringar görs huvudsakligen i obligationer emitterade av företag och kan således medföra kreditrisk. Kreditrisken avser risken för att företaget som utfärdat en obligation inte kan infria sina förpliktelser på grund av betalningsinställelse eller konkurs. Kreditrisken kan vara högre i denna typ av räntefond jämfört med en räntefond som enbart investerar i värdepapper med högt kreditbetyg eller med kortare tid till förfall. Fonden förvaltas med inriktning mot företagsobligationer med hög kreditvärdighet s.k. investment grade. Övriga placeringar kan ske i företagsobligationer med låg kreditvärdighet eller som saknar kreditrating. Högre kreditrisk kan innebära större kurssvängningar men också möjlighet till högre avkastning.

Valutarisk

Valutarisken är försumbar då investeringar som inte görs i svenska kronor alltid valutasäkras.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken, det vill säga att ett innehav inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris, är vanligtvis högre i företagsobligationsfonder än i korta räntefonder och aktiefonder eftersom likviditeten på företagsobligationsmarknaden vanligtvis är sämre. Likviditetsrisken varierar mellan olika företagsobligationer och kan även variera över tid och beroende på marknadsläget men risken är generellt sett högre i obligationer med högre kreditrisk. Under mer turbulenta marknadsförhållanden där efterfrågan på företagsobligationer minskar kan större uttag ur fonden medföra att innehav måste avyttras till ofördelaktiga priser. Likviditetsrisk ställer stora krav på portföljens sammansättning och utvärderas kontinuerligt av förvaltarna.

Motparts- och avvecklingsrisk

Fonden kan ha viss motpartsrisk som dock är mycket begränsad då transaktioner sker enligt principen delivery-versus-payment (det vill säga att likvidbetalning och leverans sker samtidigt) och då derivathandel huvudsakligen sker mot en central motpart. Vid handel med OTC-derivat och värdepapperslån används finansiellt stabila och välrenommerade motparter alternativt arrangemang för central motpartsclearing.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisken begränsas av att Fonden har att följa bestämmelserna om riskspridning i LVF. Fonden har dock Finansinspektionens tillstånd att ha en större exponentexponering (> 35 procent av Fondens värde) i fråga om obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar. Koncentrationsrisken begränsas dock av att sådana skuldförbindelser ska komma från minst sex olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 30 procent av Fondens värde.

Operativ risk

Fonden är exponerad mot operativa risker, såsom till exempel risken för mänskliga fel, icke ändamålsenligt utformade rutiner och system, beroendet av motparter och andra leverantörer samt legala risker. Risken begränsas genom att Atlant Fonder AB har effektiva rutiner för intern styrning och kontroll.

Information avseende aktieägares rättigheter

Vår investeringsstrategi är att bedriva aktiv förvaltning av fondens tillgångar i syfte att skapa en god riskjusterad avkastning. Vi investerar huvudsakligen i företagsobligationer i kombination med derivat. I några av våra fonder görs även investeringar i aktier. Vi handlar självständigt i förhållande till de bolag, i vilka fonden är aktieägare, och utövar vårt ägande i syfte att bolagens värde och därmed fondens långsiktiga avkastning utvecklas på bästa sätt i fondandelsägarnas bästa intresse. Genom vår investeringsstrategi bidrar vi till utvecklingen av fondens tillgångar på medellång till lång sikt. Fondens omsättningskostnader (transaktionskostnader) för 2023 uppgår till 233 tkr. Vi har inte anlitat röstningsrådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Fonden lånar inte ut värdepapper. Atlant Fonder AB är ett oberoende fondbolag och saknar ägarmässiga kopplingar till de bolag som förvaltade fonder investerar i. Det har under 2023 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel placerats i

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Atlant Stability

Identifieringskod för juridiska personer:
213800AV4Q58P2U1IH81

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.

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den kommer att göra ett minimum av hållbara investeringar med ett miljömål: ___%

Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 10 % hållbara investeringar

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

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.

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

med ett socialt mål.

Den kommer att göra ett minimum av hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%

Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.



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

Atlant Stability har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom en integrerad hållbarhetsanalys som har präglat hela investeringsprocessen. På så sätt har fonden främjat:

- en omställning till en värld med låga koldioxidutsläpp (växthusgaser) genom att exkludera bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor. Fonden har inte investerat i bolag som ger upphov till allvarlig miljö- eller klimatskada.
- sociala aspekter genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter och arbetsrätt.
- praxis för god styrning genom bekämpning av korruption och ekonomisk brottslighet samt genom vårt påverkansarbete med ägarstyrning och dialoger.

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

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Målsättningen är att fonden aktivt ska arbeta för ett löpande lägre koldioxidutsläpp.
- Målsättningen är att fonden ska ha en så hög Hållbarhetsnivå som möjligt (Atlant Fonders eget hållbarhetsbetyg 1-100). Per den sista december 2023 var genomsnittsbetyget 76 för fonden.
- PAI 1 Utsläpp av växthusgaser. Vid årets slut var detta värde 13 369 ton enligt tillgänglig data. Detta är högre än redovisat för 2022 men sedan dess har fler bolag rapporterat denna typ av data, främst i form av scope 3, det vill säga utsläpp som orsakas av annat än av tillverkning och det bolag som producerar utan även hur produkten/tjänsten påverkar utsläpp i sin användning på marknaden. Detta beskrivs mer ingående i bolagets egen hållbarhetsrapport.
- PAI 4. Fondens andel mot fossila bränslen var i slutet av 2023 6%. Atlant Fonder placerar inte i bolag vars omsättning från fossila bränslen överstiger 5%.
- PAI 10. Fonden har inte några bolag som bryter mot PAI 10 - FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- PAI 14. Fonden har inte investerat i några bolag som producerar eller distribuerar kontroversiella vapen.
- Fonden har inte investerat i några bolag som har intäkter från verksamhet avseende produktion och distribution av förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, pornografi, kommersiell spelverksamhet och fossila bränslen.

● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten var tänkt att delvis göra, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomi (2020/852) för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av klimatförändringarna.

Fondens andel av hållbara investeringar görs i bolag som benämner hållbara bolag med hög ESG-nivå i vår hållbarhetsanalys och som uppfyller ett eller flera av delmålen i FN:s globala hållbarhetsmål och Parisavtalet och som samtidigt inte orsakar betydande skada för något annat hållbart mål samt följer god bolagsstyrning.

Målet med fondens hållbara investeringar är att:

- Minska klimatriskerna genom att inte investera i fossila bränslen.
- Främja en övergång till en värld med låga koldioxidutsläpp (växthusgaser) genom att exkludera bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion och/ eller distribution av fossila bränslen.
- Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi och har bland annat inte investerat i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till allvarlig klimat- eller miljöskada.

● På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljö- eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

För alla investeringar i fonden har det, vid investeringstillfället och löpande, genomförts 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 de miljörelaterade eller sociala målen för hållbara investeringar.

Atlant Fonders exkluderingskriterier omfattar:

- Mänskliga rättigheter
- Arbetsrätt och internationell rätt
- Korruption och ekonomisk brottslighet
- Allvarliga klimat- och miljöskador
- Kontroversiella vapen (klusterbomber, personminor, kärnvapen samt kemiska och biologiska vapen).
- Fossila bränslen (kol, olja, gas)
- Tobak
- Vapen
- Alkohol
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi

- Länder som saknar elementära institutioner för att förhindra korruption, uppfylla grundläggande sociala och politiska rättigheter och bidra till att upprätthålla internationell fred och säkerhet.

● Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltarna har löpande tagit hänsyn till indikatorerna för negativa effekter på hållbarhetsfaktorer i alla sina investeringsbeslut. Fonden har enbart investerat i bolag som uppfyller kriterierna i Atlant Fonders hållbarhetsanalys.

De exkluderingar som följer av detta är bindande för fondbolaget vid fondens förvaltning. Som en del av de löpande efterlevnadskontrollerna kontrolleras att alla affärer och positioner inte bryter mot Atlant Fonders policy för hållbara investeringar, efterlevnad med ovan nämnda exkluderingskriterier och att de miljömässiga/sociala egenskaper fonden som främjar efterlevs.

Under 2023 har inga överträdelse mot tröskelvärden skett i förhållande till den data som funnits tillgänglig för Atlant Fonder och inga bolag i fondens portfölj har därför uteslutits

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

Genom att exkludera, väga bort, bolag som inte följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt ILO:s konventioner ska fonden placera i bolag som lever upp till de grundläggande kraven vad avser god bolagsstyrning.

Vi har under året löpande följt upp alla investeringar i fondens investeringsunivers för att kontrollera att de bolag våra fonder är investerade i följer dessa standarder. Fonden har inte investerat i bolag som inte levt upp till våra kriterier.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

X

Ja, fondens exkluderingscreening som beskrivs ovan täcker flera av de huvudsakliga negativa effekterna på hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, så kallade PAI-erna). Fondbolaget beaktar i all sin förvaltning löpande investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Förvaltaren har under året löpande tagit hänsyn till negativa hållbarhetskonsekvenser 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.

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

Fondbolaget hanterar även negativa konsekvenser genom påverkansdialoger och aktivt ägarstyrningsarbete och använder såväl intern som extern analys som underlag för hur fondbolaget röstar på bolagsstämmor. Under 2023 har fonden inte röstat på några bolagsstämmor.

Nej



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är: År 2023

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

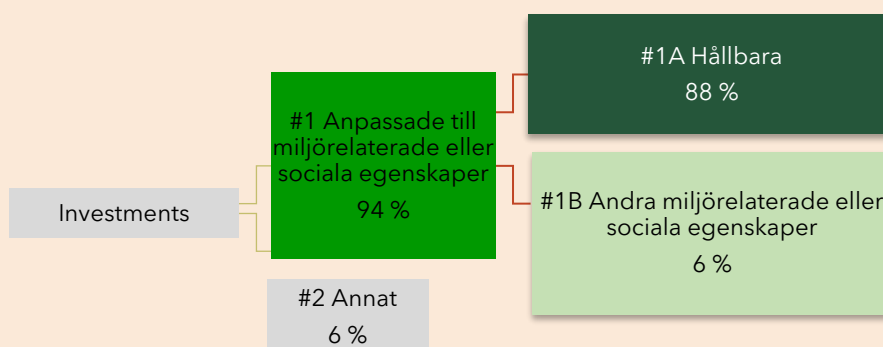
Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
SHBASS VAR% PERPETUAL USD	Finans	8,68%	Sverige
HEIMSTADEN BOSTAD VAR% PERP	Fastigheter	5,25%	Sverige
DNB BANK FRN	Finans	4,58%	Norge
HEXAGON FRN	Informationsteknologi	3,86%	Sverige
DANSKE BANK PERP	Finans	3,23%	Danmark
SWEDBANK AB VAR PERP	Finans	3,08%	Sverige
SAGAX	Fastigheter	2,92%	Sverige
NORDEA BANK PERP	Finans	2,81%	Finland
SEB AB SNPRF FRN	Finans	2,79%	Sverige
NYKREDIT SRNPF FRN	Finans	2,71%	Jersey
GRANGES AB CP	Material	2,68%	Sverige
CIDRON ROMANOV PIK	Finans	2,47%	Sverige
KISTEFOS FRN	Finans	2,31%	Sverige
SKF AB	Industri	2,30%	Sverige
INDUTRADE	Industri	2,03%	Sverige



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Atlant Stability är en aktivt förvaltd räntefond med inriktning mot den svenska marknaden. Fonden får investera i företagsobligationer med hög kreditvärdighet (investment grade), låg kreditvärdighet (high yield) och i företag som saknar kreditrating. Fondens huvudsakliga inriktning är företagsobligationer utgivna av företag med hög kreditvärdighet. Fonden är aktivt förvaltd och följer inte något index.



#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.

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

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

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

Sektor	Andel av innehavet
Bank	28,36%
Fastighetsförvaltning & utveckling	21,53%
Finansiella tjänster	13,59%
Industri/Kapitalvaror	5,54%
Teknikhårdvara & utrustning	4,65%
Material	4,36%
Kommersiella & Professionella tjänster	3,24%
Fastighetsbolag	3,85%
Läkemedel, bioteknik & biovetenskap	3,36%
Bilar & komponenter	2,43%
Hälsovårdsutrustning & tjänster	1,24%
Försäkring	0,66%
Programvara & tjänster	0,06%

Summerar inte till 100 eftersom fonden även innehåller en del derivatinstrument samt kontanter.



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

Fonden förbinder sig inte att ha en minsta andel av taxonomianpassade investeringar. Taxonomiförordningen (EU) 2020/852 ("EU-taxonomin") är ett klassificeringssystem som syftar till att fastställa gemensamma kriterier för miljömässigt hållbar verksamhet. Fonden ska rapportera den andel av sina investeringar som överensstämmer med EUs taxonomi. De företag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning deras verksamhet överensstämmer med EUs taxonomi. Följaktligen anser Atlant Fonder att det för närvarande inte är möjligt att tillhandahålla tillförlitlig information om andelen av fondens investeringar som överensstämmer med EUs taxonomi och rapporterar mot bakgrund av detta att 0 % av fondens investeringar överensstämmer med EUs taxonomi.

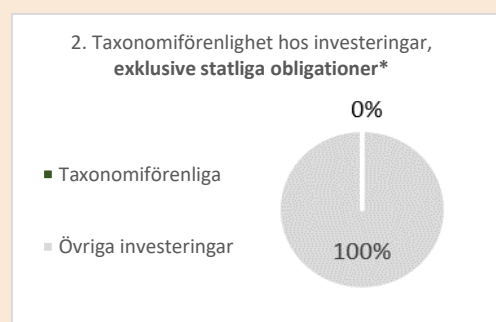
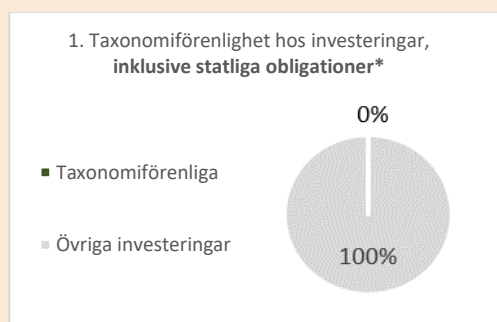
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

-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.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomianpassade statliga obligationer är*, visar den första grafen taxonomianpassningen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar taxonomianpassningen 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 i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Inte tillämplig.

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 rapporterade data från bolagen är bristfällig.



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

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

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



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Målet för fonden är att ha minst 10 procent i hållbara investeringar. Fonden har för närvarande ingen uppdelning mellan miljö- och socialt hållbara investeringar.



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

Fondens andel under annat var 6 procent och utgjordes av kassa/likviditet samt indirekta placeringar i form av derivat.



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

Atlant Stability har under 2023 förvaltats i enlighet med sina hållbarhetskriterier och bolag som inte klarar dessa krav är exkluderade från investeringar. Under 2023 har samtliga investeringar utvärderats med hjälp av Atlant Fonders modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas investeringarnas hållbara risker och möjligheter utifrån flertalet parametrar, både kvantitativa och kvalitativa. Exempelvis utvärderas investeringen baserat på dess klimatavtryck och de klimatmål som har antagits för att minska avtrycket, hur investeringen arbetar med jämställdhetsfrågor samt exponeringen mot risker kopplade till korruption.

Under året har ett aktivt påverkansarbete dessutom bedrivits. Vi väljer att påverka bolagen främst genom direkt dialog med företagsledningen. Vi tror att den direkta dialogen med företagen i vårt investeringsunivers är ett mycket kraftfullt och viktigt verktyg för engagemang då vi ofta är den största investeraren i fråga om finansiering av bolagens verksamhet. Detta ger god access till ledningen och en stor möjlighet till påverkan. Vi gör flera företagsbesök hos våra investeringsobjekt under året och hållbarhetsfrågor är då en integrerad del av dessa dialoger.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning,	Avkastnings tröskel, %
2023-12-31	1 481 920 685	1 494,95	991 284	-	6,03	3,68
2022-12-31	1 659 953 200	1 409,92	1 177 339	-	-2,80	0,76
2021-12-31	1 648 900 053	1 450,54	1 136 752	-	3,44	-0,20
2020-12-31	1 661 293 602	1 402,33	1 184 667	-	2,07	-0,14
2019-12-31	2 607 830 654	1 373,90	1 898 123	-	1,20	-0,42
2018-12-31	3 135 124 659	1 357,21	2 309 973	-	0,21	-0,70
2017-12-31	2 435 087 287	1 354,34	1 797 982	-	2,50	-0,70
2016-12-31	1 406 475 675	1 321,26	1 064 509	-	0,59	-0,62
2015-12-31	2 459 635 557	1 313,56	1 872 499	-	0,07	-0,27
2014-12-31	3 153 493 913	1 312,64	2 402 400	-	1,00	0,50

Avkastningströskel: SSVX 90 DAGAR

Nyckeltal

Risk & avkastningsmått	2023-12-31
Totalrisk % 1)	3,57
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	n/a
Aktiv risk % 3)	n/a
Duration 4)	0,47
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	1,52
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	1,95
Kostnader	
Förvaltningsavgift, fast %	0,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	0,00
Transaktionskostnader kr	233 261
Transaktionskostnader %	0,65
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Uppgift om Årlig avgift %	0,55
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen
Kostnader för typsparare	
Vid engångsinsättning 10 000 kr	51,69
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3,31
Omsättning	
Omsättningshastighet ggr	0,94
Omsättning genom närstående värdepappersbolag %	1,04
Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden	
Högsta hävstång %	62,83
Lägsta hävstång %	9,73
Genomsnittlig hävstång %	28,46

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Eftersom fondens fördelning geografiskt och ratingmässigt kan förändras över tid så bedömer Fondbolaget att det inte finns något relevant jämförelseindex för fonden.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Eftersom fondens fördelning geografiskt och ratingmässigt kan förändras över tid så bedömer Fondbolaget att det inte finns något relevant jämförelseindex för fonden.
4. Anges för räntefonder, per balansdagen.

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	42 002 652	-88 333 032
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	1	4 456 800	201 705
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	1	32 159 009	-23 472 515
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	-18 439 751	-2 268 450
Värdeförändring på fondandelar	1	52 711	-54 319
Ränteintäkter		79 818 858	64 386 927
Utdelningar		-	-
Valutakursvinster och -förluster netto		-35 313 692	13 693 606
Övriga intäkter		49 998	6 422
Summa intäkter och värdeförändring		104 786 586	-35 839 655
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-8 147 621	-8 064 226
Ersättning till förvaringsinstitutet		-835 564	-603 831
Ersättning till tillsynsmyndighet		-11 642	-11 111
Ersättning till revisorer		-31 651	-25 050
Räntekostnader		-269 204	-397 683
Övriga kostnader		-260 215	-479 683
Summa kostnader		-9 555 897	-9 581 584
Årets resultat		95 230 689	-45 421 239

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		1 282 781 248	1 437 300 802
Penningmarknadsinstrument		104 389 696	3 997 240
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		17 088 591	986 256
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		1 644 379	5 512 500
Fondandelar		-	1 261 426
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2	1 405 903 914	1 449 058 224
Bankmedel och övriga likvida medel		61 826 316	199 258 484
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		20 583 894	20 521 237
Övriga tillgångar		637 134	3 228 786
Summa tillgångar		1 488 951 258	1 672 066 732
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		4 100 023	8 560 854
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		463 606	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2	4 563 629	8 560 854
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		646 575	700 616
Övriga skulder		1 820 370	2 852 062
Summa skulder		7 030 573	12 113 532
Fondförmögenhet	2,3	1 481 920 685	1 659 953 200
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		19 800 000	8 200 000
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		-332 052	42 762 056

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Noter

Not 1 Värdeförändring på finansiella instrument

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realiserade vinster	585 640 623	22 127 852
Realiserade förluster	-607 357 232	-41 652 827
Orealiserat resultat	63 719 261	-68 808 056
Summa	42 002 652	-88 333 032
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realiserade vinster	4 114 833	609 190
Realiserade förluster	-	-669 999
Orealiserat resultat	341 968	262 514
Summa	4 456 800	201 705
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realiserade vinster	1 019 989 089	23 730 660
Realiserade förluster	-1 008 393 246	-45 516 258
Orealiserat resultat	20 563 166	-1 686 916
Summa	32 159 009	-23 472 515
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realiserade vinster	2 800 440	9 389 988
Realiserade förluster	-15 619 072	-12 831 250
Orealiserat resultat	-5 621 120	-1 172 812
Summa	-18 439 751	-2 268 450
Värdeförändring på fondandelar		
Realiserade vinster	202 161	-
Realiserade förluster	-	-
Orealiserat resultat	-149 450	-54 319
Summa	52 711	-54 319
Totalsumma	60 231 421	-113 926 610

Not 2 Finansiella Instrument

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Överlåtbara värdepapper, Kategori 1	Antal	Marknadsvärde	Andel %
ADDVISE GROUP FRN 26.05.26 SEK	7 500 000	7 725 000	0,52
AKELIUS RESIDENT VAR% 17.05.81	2 000 000	18 799 020	1,27
ARWIDSRO FAST FRN 28.07.2025	11 250 000	10 870 313	0,73
ASSA ABLOY 1.000% 02.04.24 SEK	10 000 000	9 918 500	0,67
ATRIUM LJUNGB 3.225% 26.02.24	20 000 000	19 771 648	1,33
AVIDA FINANS FRN 27.01.2034	6 250 000	6 253 125	0,42
AXACTOR FRN 07.09.2027 NOK	23 000 000	23 074 876	1,56
BALDER VAR % 02.06 2081	700 000	5 884 645	0,40
BAYER US FIN 3.375% 15.07.24	2 000 000	19 879 041	1,34
BRAGE FINANS FRN 02.09.25 NOK	22 000 000	21 578 570	1,46
CA FASTIGHETER FRN 01.07.2024	10 000 000	9 947 700	0,67

CASTELLUM VAR% PERP EUR	3 100 000	26 492 039	1,79
CIDRON ROMANOV PIK 221026 NOK	15 906 233	15 254 521	1,03
CIDRON ROMANOV PIK 221026 SEK	22 254 082	21 369 482	1,44
CITYCON OYJ 3.625% EUR PERP	1 000 000	7 321 011	0,49
COMPACTOR FASTIG FRN 15.09.24	23 750 000	23 393 750	1,58
DANSKE BANK 3.50% 07.03.24 NOK	20 000 000	19 809 348	1,34
DANSKE BANK 6.125% PERP USD	2 800 000	28 107 774	1,90
DNB BANK 4.875.VAR PERP USD	4 900 000	48 095 239	3,25
DNB BANK FRN 08.09.2025 SRNPF	20 000 000	19 817 284	1,34
ENTRA ASA FRN 20.03.2024 NOK	19 000 000	18 846 213	1,27
ERICSSON LM 5.375% 29.05.2028	1 000 000	11 639 238	0,79
FABEGE FRN 12.04.2024 SEK	20 000 000	20 041 400	1,35
FASTIGHETS 1.875% 14.03.25 EUR	510 000	5 434 643	0,37
FASTPARTNER FRN 28.03.2024 SEK	4 200 000	4 193 952	0,28
GN STORE NORD 0.875% 25.11.24	1 000 000	10 675 315	0,72
HEIBOS TREASURY 0.25% 13.10.24	3 410 000	35 789 623	2,42
HEIMSTADEN 0.625% 24.07.25 EUR	400 000	3 959 915	0,27
HEIMSTADEN 1.125% 21.01.26 EUR	1 000 000	9 569 536	0,65
HEIMSTADEN BOSTAD FRN 07.04.25	25 000 000	23 780 500	1,60
HEIMSTADEN BOSTAD VAR% PERP26	1 000 000	4 683 554	0,32
HEXAGON 1.375% 17.09.2025 SEK	20 000 000	19 164 800	1,29
HEXAGON FRN 26.11.2024 SEK	38 000 000	38 059 280	2,57
HUSQVARNA 1.000% 04.12.24 SEK	8 000 000	7 774 160	0,52
HYUNDAI CAP 1.00% 17.09.24 USD	2 000 000	19 536 174	1,32
IKANO BANK FRN 20.11.2025 SEK	10 000 000	10 007 600	0,68
INDUTRADE 4.493% 20.12.24 SEK	30 000 000	30 045 900	2,03
INTENO GROUP FRN EUR 06.09.22	100 000	882 418	0,06
KISTEFOS AS FRN 16.09.2025	19 000 000	19 674 473	1,33
KISTEFOS FRN 13.09.2028 NOK	15 000 000	14 593 089	0,98
KUNGSLEDEN FRN 17.09.2024 SEK	22 000 000	21 978 880	1,48
LANSFORSKRING 0.382% 09.09.24	10 000 000	9 748 400	0,66
LEONTEQ SEC AG ZCPN 02.12.2025	15 000 000	316 500	0,02
LEONTEQ SEC AG ZCPN 26.10.2026	50 000 000	2 167 500	0,15
LEONTEQ SEC ZCP 25.07.25	100 000 000	6 660 000	0,45
LEONTEQ SEC ZCPN 04.09.2026	50 000 000	1 920 000	0,13
LEONTEQ SEC ZCPN 24.11.2026	75 000 000	2 145 000	0,14
LEONTEQ SEC ZCPN 25.07.2025	75 000 000	682 500	0,05
MEDIA CENTRAL FRN 23.06.27 EUR	2 300 000	25 673 644	1,73
NORDAX BANK FRN PERPETUAL AT1	6 250 000	5 609 375	0,38
NORDEA BANK 0.625 SPREF USD	3 200 000	31 651 662	2,14
NORDEA BANK 6.125% PERPE USD	1 000 000	10 018 535	0,68
NYKREDIT REAL SRNPF FRN 290124	20 000 000	20 005 000	1,35
NYKREDIT SRNPF FRN 19.10.2026	20 000 000	20 096 600	1,36
PHM GROUP FRN 19.06.2026 EUR	1 000 000	11 315 555	0,76
RIKSCHEM 1.250% 28.06.2024 EUR	1 400 000	15 336 087	1,03
SAGAX 2.250% 13.03.2025 EUR	4 000 000	43 335 486	2,92
SBAB BANK 4.405% 03.02.26 SEK	20 000 000	20 023 200	1,35
SEB 5.125% VAR PERPETUAL USD	2 200 000	21 341 014	1,44

SEB AB SNPRF FRN 01.09.2026	20 000 000	20 028 000	1,35
SHBASS VAR% PERPETUAL USD	12 800 000	128 626 843	8,68
SKANSKA FIN 4.765% 24.11.2025	10 000 000	10 141 400	0,68
SKF AB 1.125% 10.06.2024 SEK	28 000 000	27 615 000	1,86
SKF AB 1.250% 17.09.2025 EUR	600 000	6 452 288	0,44
SKILL BIDCO APS FRN 02.03.2028	2 213 000	24 887 318	1,68
SPARBANKEN SYD FRN 03.02.2034	16 000 000	16 015 520	1,08
SWEDBANK AB 5.625% VAR PERP	4 600 000	45 645 764	3,08
UBS GROUP 7.000% VAR PERP USD	2 100 000	21 172 473	1,43
VOLVO TREASURY ZCPN 09.05.2024	1 500 000	16 465 594	1,11
WIHLBORGS FASTIGH FRN 08.09.25	2 000 000	1 967 240	0,13
WIHLBORGS FASTIGH FRN 20.03.26	22 000 000	22 024 200	1,49

Räntebärande		1 282 781 248	86,56
---------------------	--	----------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper, Kategori 1		1 282 781 248	86,56
--	--	----------------------	--------------

Övriga finansiella instrument, Kategori 2	Antal	Marknadsvärde	Andel %
GRANGES AB CP 29.02.2024	40 000 000	39 689 534	2,67
SWEDISH ORPHAN CP 15.01.204	30 000 000	29 942 065	2,02
VASAKRONAN AB CP 01.03.2024	35 000 000	34 758 097	2,35

Penningmarknadsinstrument		104 389 696	7,04
----------------------------------	--	--------------------	-------------

OMX 3 P2000	800	232 000	0,02
OMX 3 P2100	250	142 500	0,01
SPX 1 P4550	-100	-463 606	-0,03
SPX 1 P4600	50	352 744	0,02
SPX 1 P4700	50	917 135	0,06

Indexoption		1 180 772	0,08
--------------------	--	------------------	-------------

Summa Övriga finansiella instrument, Kategori 2		105 570 468	7,12
--	--	--------------------	-------------

Övriga finansiella instrument, Kategori 7	Antal	Marknadsvärde	Andel %
VALUTATERMIN EUR SEK 21/02/2024	-1 994 529	-4 794	-0,00
VALUTATERMIN EUR SEK 21/02/2024	-24 047 911	6 050 373	0,41
VALUTATERMIN EUR SEK 21/02/2024	-1 550 000	199 139	0,01
VALUTATERMIN NOK SEK 21/02/2024	-201 984 723	-4 086 872	-0,28
VALUTATERMIN USD SEK 21/02/2024	-37 706 203	10 601 463	0,72
VALUTATERMIN SEK EUR 21/02/2024	1 742 330	-8 357	-0,00
VALUTATERMIN SEK NOK 21/02/2024	15 660 000	183 748	0,01
VALUTATERMIN SEK NOK 21/02/2024	10 100 000	53 869	0,00

OTC-derivat		12 988 568	0,88
--------------------	--	-------------------	-------------

Summa Övriga finansiella instrument, Kategori 7		12 988 568	0,88
--	--	-------------------	-------------

Summa värdepapper	1 401 340 285	94,56
Varav med positivt marknadsvärde	1 405 903 914	
Varav med negativt marknadsvärde	-4 563 629	
Övriga tillgångar och skulder	80 580 400	5,44
Fondförmögenhet	1 481 920 685	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	1 659 953 200	1 648 900 053
Andelsutgivning	325 502 406	533 009 610
Andelsinlösen	-598 765 610	-476 535 224
Periodens resultat enligt resultaträkning	95 230 689	-45 421 239
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 481 920 685	1 659 953 200

Information om ersättningar

Styrelsen för Atlant Fonder AB har antagit en ersättningspolicy som styr beslut om ersättningar till särskilt reglerad personal. Med särskilt reglerad personal avses den verkställande ledningen, anställda i ledande strategiska befattningar, anställda med ansvar för kontrollfunktioner, risktagare och anställda vars totala ersättning uppgår till minst den totala ersättningen för någon i den verkställande ledningen. Ersättningspolicyen syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering genom att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av bolaget förvaltade fondernas riskprofil och fondbestämmelser och som därmed kan skada fondandelsägarnas intressen.

Grundläggande principer för ersättningar

Bolagets ersättningssystem är utformat för att vara förenligt med bolagets, fondernas och fondandelsägarnas långsiktiga intressen. Av ersättningspolicyen följer därför bland annat att de ersättningar som utbetalas inte får äventyra bolagets långsiktiga resultat och ekonomiska ställning. Ersättningarna får inte heller vara utformade på ett sådant sätt att de utgör incitament för anställda att handla i strid med fondernas och fondandelsägarnas intressen.

Av stor vikt för bolagets och fondernas långsiktiga intressen är att ersättningar och förmåner är utformade på sådant sätt att bolaget kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare inom samtliga delar av verksamheten, innefattande ledning, fondförvaltning, marknadsföring, administration och kontroll.

Information om utbetalda ersättningar under räkenskapsåret 2023

Under räkenskapsåret har i medeltal 10 anställda fått fast ersättning utbetald av fondbolaget och 2 anställda har fått rörlig ersättning.

	Verkställande ledning	Anställda med strategiska befattningar	Rishtagare	Totalt
Antal anställda	2	4	1	10
Totalbelopp för samtlig utbetald ersättning	3 237 042	7 331 423	428 336	14 336 544
Totalbelopp för utbetald fast ersättning	2 935 159	7 331 423	428 336	13 679 414
Totalbelopp för utbetald rörlig ersättning	301 883	0	0	657 130

Ovanstående fasta ersättningar innehåller utöver lön även bilförmån, pension och friskvårdsförmån. Ersättningarna tar inte hänsyn till förändringar av semesterlöneskulden, sjuk- och sjukvårdsförsäkring, vilka ingår i totala löner och ersättningar i årsredovisningen.

Underskrifter

Stockholm den 2024-04-29

Patrik Ståhl
Styrelseordförande

Michael Ekelund
Verkställande direktör

Eva Olsson Lönn
Styrelseledamot

Svante Wedman
Styrelseledamot

Charlotte Lundberg
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2024-04-29
Grant Thornton Sweden AB

Christian Elmgren
Auktoriserad revisor