



ÅRSBERÄTTELSE 2022

Investerum Equity Value

Fonden är en aktivt förvaltnad global värdepappersfond. Fonden investerar främst i företag med stabil vinstutveckling, det vill säga bolag som bedöms ha förmågan att hålla sina vinstnivåer under en hel konjunkturcykel.

Förvaltarnas investeringsperspektiv är långsiktigt. Då förvaltaren endast allokerar med utgångspunkt från enskilda bolags potential och inte i förhållande till deras vikt i olika index, kan fondens utveckling väsentligt avvika från marknadens utveckling. Fondens medel får placeras utan begränsning av bransch eller geografiskt område.



FOND
Investerum Equity Value

ORG.NR
515603-2061

PERIOD
2022-01-01 - 2022-12-31

ISEC SERVICES AB
Vattugatan 17
111 52 Stockholm
Tel: 08-509 31 300

www.isec.com/funds

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-03-02 - 2022-12-31 avseende Investerum Equity Value, 515603-2061. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Förvaltningen av Investerum Equity Value utförs av Investerum AB baserat på ett uppdragsavtal med ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Fonden startades under det gångna året. Första datum då NAV sattes var den 3/3. Fondförmögenheten har under perioden ökat från 0 miljoner kronor till 105,4 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var 108,8 miljoner kronor. Fondens andelsvärde minskade under perioden med 4,15 procent.

Förvaltarkommentar

Marknadskommentar – året som gick

Under årets första kvartal präglades marknaderna av dels oro för ekonomiska implikationer av Rysslands invasion av Ukraina och dels det eventuella behovet av räntehöjningar i syfte att bekämpa stigande inflation. Ryssland är stor råvaruproducent och kraftfulla sanktioner sattes in mot landet och ryska banker stängdes ute från bankernas internationella betalningssystem. Spänningarna orsakade skador i försörjningskedjor, vilket fick råvarupriser att stiga brant. Resultatet blev en omfattande volatilitet, exempelvis steg oljepriset med över 30 procent och gaspriserna i Europa steg med över 50 procent. Även räntor och den amerikanska dollarn steg ordentligt. Till följd av det geopolitiska läget och den alltmer stigande inflationen höjde centralbankerna i både USA och Storbritannien sina styrräntor med en kvarts procent. Den uppmätta inflationen var, i stora delar av världen, den högsta på 40 år och hängde främst samman med stigande energipriser. Den tidigare så utbredda oron för Covid överskuggades.

Under årets andra kvartal präglades marknaderna av fortsatt stark turbulens, vilken sannolikt främst drevs av stigande inflationstakt och en oro för allmänekonomisk nedgång till följd av centralbankernas räntehöjningar. De första sex månaderna på året var historiska då de innehöll den största inflationsstegringen på över 40 år och rejäla börstapp mätt som index. S&P 500 uppvisade den största nedgången sedan 1962, den svenska börsen hade de sämsta första sex månaderna på 90 år och Nasdaq har aldrig någonsin upplevt ett sämre första halvår. Samtidigt pågick ett krig i vårt närområde och en påtaglig energikris var under uppseglande. Sett till förändringar i börskurser kan således varken Lehmankraschen eller IT-bubblan mäta sig med hur 2022 inleddes.

Under årets tredje kvartal präglades marknaderna av fortsatt stark turbulens. Juli månad var generellt stark men under augusti höjde en mängd centralbanker sina styrräntor på ett aggressivt och oväntat sätt. Detta trots tydligare tecken på att världsekonomin är på väg in i en lågkonjunktur, dessutom i kombination med ett sämre säkerhetspolitiskt läge. Långa räntor steg något oerhört samtidigt som råvarupriser sjönk kraftigt till följd av en tilltagande oro för avmattning i konjunkturen.

Årets sista kvartal var fortsatt volatilt. Drivande orsaker var främst synen på inflationen och den strama penningpolitik som förts globalt. Flera centralbanker höjde sina styrräntor rejält, däribland den svenska, trots att den statistik över ekonomin som framkommit pekade på en avmattning. Det vanligen förekommande

tomterallt uteblev. I centrum stod den alltjämt höga inflationen samt osäkra utsikter om konjunkturen och om hur arbetskraftsutbudet skulle komma att påverka ekonomin den närmsta framtiden.

Ett lika turbulent som utmanande 2022 är därmed till ända. Inflationen var den högsta på fyrtio år samtidigt som räntor steg ordentligt och parallellt inträffade den ryska invasionen av Ukraina. Komponentbrist och andra störningar i bolagens försörjningskedjor kom att påverka den ekonomiska statistiken och marknaderna negativt under hela året. Successivt tilltog också oron för en försvagad ekonomisk tillväxt globalt.

Räntor och inflation präglade alltså börsens utveckling under året och många bolag värderades ned rejält. 2022 blev ett svagt men mycket händelserikt år i kapitalmarknaderna. Efter en treårsperiod med exceptionella uppgångar i aktiemarknaderna sjönk exempelvis Stockholmsbörsen under 2022 med 23 procent och räntorna steg i allmänhet kraftigt.

Väsentliga risker

Sparande i aktier och aktiefonder innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Placeringsinriktningen innebär att fondens medel är riskexponerade mot aktier.

Eftersom fonden kan placera medel utanför Sverige påverkas den även av förändrade valutakurser (valutarisk). I slutet av 2022 var fondens valutaexponering 66,2 procent mot USD, 8,6 procent mot EUR, 4,81 procent mot DKK, 3,9 procent mot GBP och 33 procent mot CHF.

Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

Valuta

Fonden valutasäkrar inte sina positioner.

Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument och har inte gjort så under 2022. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden.

Avgifter i underliggande fonder

Fonden har under 2022 inte investerat i underliggande fonder.

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter balansdagen har det noterats stigande inflation och räntor. Händelsen kommer kunna få betydelse på marknaderna i synnerhet obligationsmarknaden.

Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk (tracking error), som fokuserar på avkastning. Aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning skiljer sig från avkastningen hos ett relevant jämförelseindex. Jämförelseindexet ska vara det mest relevanta utifrån fondens långsiktiga placeringsinriktning. Aktiv risk beräknas genom att mäta volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos dess jämförelseindex baserat på månadsdata från de två senaste åren. Ju högre aktiv risk som fonden har, desto mer avviker fondens avkastning från jämförelseindexet.

Fonden har per 31 december 2022 alltför kort historik för att redovisa aktivitetsgraden.

Övrigt

Under perioden var ansvarig förvaltare Roland Dahlman.

Ersättning och förmåner

Fondens fondbolag är ISEC Services AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet såsom riskhanteringstjänster till andra fondbolag och administration för fonder tillhöriga andra fondbolag. Nedanstående information avser samtliga anställda i företaget.

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|-------------|-------------|
| Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald | 15 | 51 |
| Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till | 9 417 763 | 13 444 321 |
| Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till | - | - |
| Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt | | |
| 1) den verkställande ledningen | 2 191 844 | 2 976 963 |
| 2) anställda i ledande strategiska befattningar | - | - |
| 3) anställda med ansvar för kontrollfunktioner | 4 295 839 | 3 928 289 |
| 4) risktagare | - | - |
| 5) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen | - | - |
| Summa ersättning till särskilt reglerad personal | 6 487 683 | 6 905 252 |

Redogörelse för hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats:

Ersättning utgår i form av fast lön och del i koncernens vinstdelningsprogram. Principerna för vinstdelningsprogrammet är att alla medarbetare tilldelas belopp enligt samma fördelningsgrund, oavsett befattning och lönenivå. Basen för vinstdelningen utgörs av ISEC-koncernens vinstutfall överstigande budget. Vinstdelningsbeloppet, uttryckt som bruttolön per medarbetare, har under året utgått till noll kr. (f.g. år 0 kr).

Genomförandet av ersättningspolicyn har under året varit föremål för oberoende granskning av Internrevisionsfunktionen utan några väsentliga avvikelser.

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

| | Fond- förmögenhet kr | Andels- värde | Antal utestående andelar | Utdelning per andel kr | Total- avkastning % | Jämförelse- index % * | Aktiv risk % ** |
|------------|-------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------|
| 2022-12-31 | 105 382 027 | - | 8 456 671,13 | - | - | - | - |

Andelsklass A

| | Fond- förmögenhet kr | Andels- värde | Antal utestående andelar | Utdelning per andel kr | Total- avkastning % | Jämförelse- index % * | Aktiv risk % ** |
|------------|-------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------|
| 2022-12-31 | - | 12,46 | 8 456 671,13 | - | -4,15 1) | - 1) | - |

*Jämförelseindex: S&P Global BMI Value

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2022-03-02 - 2022-12-31

Nyckeltal

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Andelsklass A

| | |
|---|---|
| Totalrisk % 1) | * |
| Totalrisk för jämförelseindex % 2) | * |
| Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren % | * |
| Genomsnittlig årsavkastning sedan start % | * |

Kostnader

| | |
|-------------------------------|--------|
| Förvaltningsavgift, fast % | 1,90 |
| Förvaltningsavgift, rörligt % | 0,08 |
| Transaktionskostnader kr | 56 800 |
| Transaktionskostnader % | 0,05 |
| Analyskostnader kr | - |
| Analyskostnader % | - |
| Uppgift om årlig avgift % | * |

Förvaltningskostnad

| | |
|------------------------------------|---|
| Vid engångsinsättning 10 000 kr | * |
| Vid löpande sparande av 100 kr/mån | * |

Insättnings - och uttagsavgifter

| | |
|---------------------|-------|
| Insättningsavgift % | Ingen |
| Uttagsavgift % | Ingen |

Omsättning

| | |
|---|-------|
| Omsättningshastighet ggr | * |
| Omsättning genom närstående värdepappersbolag | Ingen |

* Fonden startade 2022-03-02

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Resultaträkning

| <i>Belopp i kr</i> | <i>Not</i> | <i>2022-03-02- 2022-12-31</i> |
|--|------------|-----------------------------------|
| Intäkter och värdeförändring | | |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | | -2 171 443 |
| Ränteintäkter | | 14 262 |
| Utdelningar | | 738 954 |
| Valutakursvinster och-förluster netto | | -387 430 |
| Övriga intäkter | | 2 |
| Summa intäkter och värdeförändring | | -1 805 655 |
| Kostnader | | |
| Förvaltningskostnader | | |
| Ersättning till fondbolaget | | -1 549 263 |
| Räntekostnader | | -674 |
| Övriga kostnader | | -102 566 |
| Summa kostnader | | -1 652 503 |
| Årets resultat | | -3 458 158 |

Balansräkning

| <i>Belopp i kr</i> | <i>Not</i> | <i>2022-12-31</i> |
|--|------------|--------------------|
| Tillgångar | | |
| Överlåtbara värdepapper | | 105 054 350 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 1 | 105 054 350 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | | 6 041 151 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 41 671 |
| Summa tillgångar | | 111 137 172 |
| Skulder | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 182 266 |
| Övriga skulder | 2 | 5 572 879 |
| Summa skulder | | 5 755 145 |
| Fondförmögenhet | 1,3 | 105 382 027 |
| Poster inom linjen | | <i>Inga</i> |

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), 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.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

| Bransch | Antal | Marknadsvärde | Andel % |
|--------------------------------------|---------|--------------------|--------------|
| Överlåtbara värdepapper | | | |
| Kategori 1 | | | |
| GIVAUDAN-REG, Schweiz, CHF | 110 | 3 514 844 | 3,34 |
| Material | | 3 514 844 | 3,34 |
| ATLAS COPCO AB-A SHS | 40 000 | 4 924 000 | 4,67 |
| KONE OY, Finland, EUR | 8 800 | 4 743 616 | 4,50 |
| Rational AG, Tyskland, EUR | 690 | 4 273 875 | 4,06 |
| Industri | | 13 941 492 | 13,23 |
| GARMIN LTD, Schweiz, USD | 5 000 | 4 812 139 | 4,57 |
| Sällanköpsvaror | | 4 812 139 | 4,57 |
| DIAGEO PLC, Storbritannien, GBP | 9 000 | 4 140 644 | 3,93 |
| Dagligvaror | | 4 140 644 | 3,93 |
| BECTON DICKINSON, USA, USD | 1 600 | 4 243 067 | 4,03 |
| INTUITIVE SURGICAL INC, USA, USD | 1 700 | 4 704 154 | 4,46 |
| JOHNSON AND JOHNSON, USA, USD | 2 200 | 4 052 750 | 3,85 |
| NOVO NORDISK B, Danmark, DKK | 3 600 | 5 067 531 | 4,81 |
| PFIZER INC, USA, USD | 6 200 | 3 312 946 | 3,14 |
| Hälsovård | | 21 380 448 | 20,29 |
| AMERICAN EXPRESS CO, USA, USD | 4 900 | 7 549 828 | 7,16 |
| BERKSHIRE HATHAWAY A, USA, USD | 1 | 4 887 859 | 4,64 |
| JPMORGAN CHASE & CO, USA, USD | 3 600 | 5 034 366 | 4,78 |
| MOODY'S, USA, USD | 1 600 | 4 648 853 | 4,41 |
| Finans | | 22 120 906 | 20,99 |
| ALPHABET INC-CL A, USA, USD | 9 500 | 8 740 845 | 8,29 |
| APPLE, USA, USD | 7 000 | 9 484 643 | 9,00 |
| EMBRACER GROUP AB | 100 000 | 4 729 000 | 4,49 |
| MICROSOFT, USA, USD | 1 800 | 4 501 647 | 4,27 |
| Informationsteknik | | 27 456 135 | 26,05 |
| NETFLIX INC, USA, USD | 2 500 | 7 687 743 | 7,30 |
| Kommunikationstjänst | | 7 687 743 | 7,30 |
| Summa Kategori 1 | | 105 054 350 | 99,69 |
| Summa Överlåtbara värdepapper | | 105 054 350 | 99,69 |
| Summa värdepapper | | 105 054 350 | 99,69 |
| Övriga tillgångar och skulder | | 327 677 | 0,31 |

Fondförmögenhet **105 382 027** **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 2 Övriga skulder

2022-12-31

Upplupet kunduttag

5 572 879

Summa

5 572 879

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

2022-03-02-
2022-12-31

Fondförmögenhet vid årets början

-

Andelsklass A

Andelsutgivning

117 119 139

Andelsinlösen

-8 278 954

Periodens resultat enligt resultaträkning

-3 458 158

Fondförmögenhet vid periodens slut

105 382 027

BILAGA IV

Mall som avser 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

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 fastställs 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

Produktnamn: **Investerum Equity Value**

Identifieringskod för juridiska personer: **5493006CHUHBV48URT54**

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering? *[kryssa för och fyll i efter vad som är relevant, procentsiffran återger hållbara investeringar]*

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 **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ____ % 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 främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



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

Hållbarhets-Indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den

Fonden förvaltas aktivt och baserar investeringsbeslut på bolagsanalys i vilken hållbarhetsanalys ingår. Hållbarhetsanalys är en integrerad del av bolagsanalysprocessen och analysen genomförs internt hos förvaltaren. Investeringsobjekten har analyserats i relation till FN:s 17 globala hållbarhetsmål. Förvaltaren har fattat beslut om investering till fonden i de fall investeringen bedömts främja något av de 17 globala målen. Till exempel har investeringsobjektets användande av icke-förnybara resurser, överträdelser av ursprungsbefolkningarnas rättigheter, nyttjande av barnarbete, och investeringsobjektets förhållande till mutor analyserats.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Data från extern leverantör visar att fondes top 3 SDG är följande:

- Good Health and Well-being (Mål 3) 99,21%
- Gender Equality (Mål 5) 94,74%
- Decent Work and Economic Growth (Mål 8) 94,74%

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

Fonden hade inte som mål att delvis göra hållbara investeringar.

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.

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?

Fonden hade inte som mål att delvis göra hållbara investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden hade inte som mål att delvis göra hållbara investeringar.

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

Fonden hade inte som mål att delvis göra hållbara investeringar

I EU-taxonomin 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?

Ja, fonden tog i beaktande negativa konsekvenser för hållbarhetsarbete. Inför en eventuell investering identifierades och analyserades potentiella negativa konsekvenser.

De indikatorer som används för att mäta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är:

- Indikatorer för negativa konsekvenser i tabell 1 från bilaga I i (EU) 2022/1288
- I de fall analysen ledde till slutsatsen att det fanns en betydande hållbarhetsrisk så påverkade slutsatsen valet av investering.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

| Största investeringarna | Sektor | % tillgångar | Land |
|-------------------------|---------------|--------------|-------|
| Apple | IT | 9,00 | USA |
| Alphabet | IT | 9,29 | USA |
| Netflix | Kommunikation | 7,30 | USA |
| American Express | Finans | 7,16 | USA |
| Novo Nordisk | Hälsovård | 4,81 | Apple |

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 31 December 2022



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden hade inte som mål att delvis göra hållbara investeringar

Vad var tillgångsallokeringen?

N/A

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekt en är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

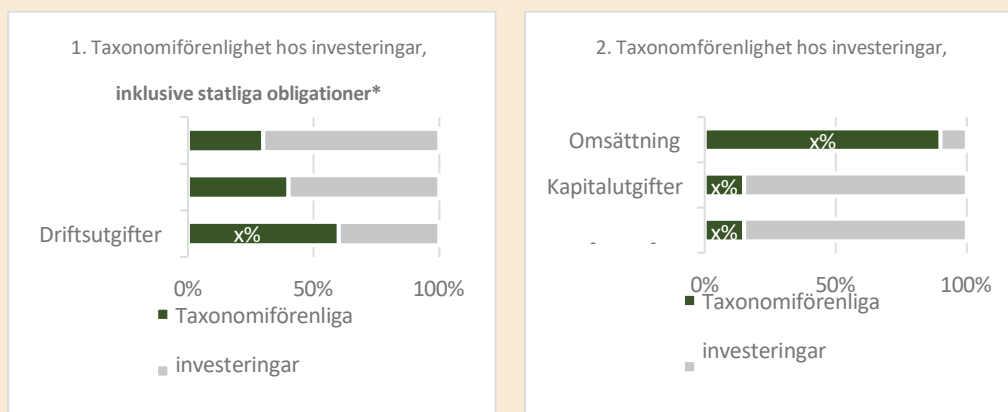
| | |
|------------------------|--------|
| IT | 26,05% |
| Finans | 20,99% |
| Hälsovård | 20,29% |
| Industri | 13,23% |
| Kommunikation | 7,30% |
| Dagligvaror | 3,93% |
| Sällanköpsvaror | 4,57% |
| Material | 3,34% |
| Kassa och obligationer | 0,31% |



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

Då data till stor del är otillförlitlig sätts 0%. Fonden har genomfört investeringar som fondens förvaltare, baserat på bland annat information från emittenterna, bedömer kommer att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin.

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



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

Fonden hade inte som mål att delvis göra hållbara investeringar

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

N/A



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

Då data till stor del är otillförlitlig sätts 0%. Fonden har genomfört investeringar som fondens förvaltare, baserat på bland annat information från emittenterna, bedömer kommer att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Då data till stor del är otillförlitlig sätts 0%. Fonden har genomfört investeringar som fondens förvaltare, baserat på bland annat information från emittenterna, bedömer kommer att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin.

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

Då data till stor del är otillförlitlig sätts 0%. Fonden har genomfört investeringar som fondens förvaltare, baserat på bland annat information från emittenterna, bedömer kommer att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin.



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

Förvaltaren har utövat påverkan genom att föra påverkande samtal med bolagen. Mer specifikt har förvaltaren kontaktat bolag som, trots situationen i Ukraina, fortsatt att bedriva verksamheter i Ryssland och påtalat fondens negativa syn på frågan.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Det finns inget valt index.



Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Ej tillämbart

- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?***

Ej tillämbart

- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?***

Ej tillämbart

- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?***

Ej tillämbart

Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Lars Melander
Styrelseordförande

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör

Mikkel Mödrup
Styrelseledamot

Therece Selin
Styrelseledamot

Marie Friman
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Victoria Brushammar
Auktoriserad revisor