

KPA Etisk Blandfond 2

Årsberättelse 2022

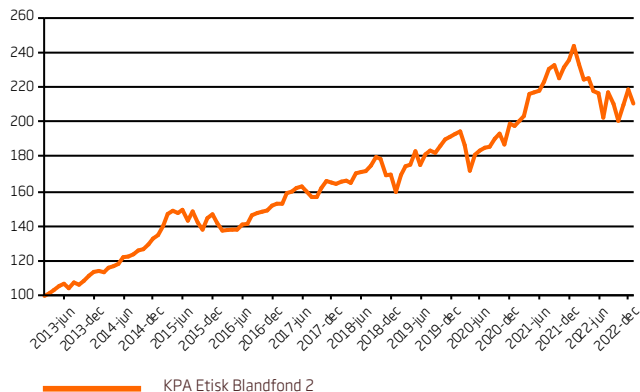
Förvaltare: Giovanni Polastri/Ola Sundling
Fondbolag: Swedbank Robur Fonder AB
Fondtyp: Blandfonder
Startdatum: 1999-03-01

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

Riskklass



Kursutveckling



| Fondens 5 största innehav | Marknadsvärde, tSEK | % av fond |
|------------------------------------|---------------------|-----------|
| Statsobligation 1059 1.000% 261112 | 350 123 | 2,8 |
| Statsobligation 1057 1.500% 231113 | 332 171 | 2,6 |
| Atlas Copco | 287 548 | 2,3 |
| Statsobligation 1058 2.500% 250512 | 284 356 | 2,2 |
| Statsobligation 1061 0.750% 291112 | 260 350 | 2,1 |

Placeringsinriktning

KPA Etisk Blandfond 2 är en aktivt förvaltd blandfond som normalt placerar en tredjedel i svenska aktier, en tredjedel i utländska aktier samt en tredjedel i svenska räntepapper. Fondens placeringar på räntemarknaderna omfattar tillgångar av varierande kreditrating. Fördelningen mellan och inom aktie- och räntemarknaderna baseras bl.a. på förvaltningens analys av konjunktur, värdering, likviditet, marknadsklimat och investeringscykel. Förvaltningen väljer aktier som är lågt värderade, har hög lönsamhet och marginaler samt uppvisar starkt momentum i vinster och aktiekurser. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och för att nå målsättningen tar förvaltarteamet över- och underviker i förhållande till sitt jämförelseindex. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar och KPA Pensions etiska placeringskriterier, läs mer i fondens informationsbroschyr.

Fondens utveckling

Under 2022 sjönk fonden med -13,6 %. Jämförelseindex sjönk med -11,3 % under samma period.

Aktivitetsgrad: Fondens aktivitetsgrad, sett till den senaste 24-månadersperioden som redovisas under 2022, var relativt hög jämfört med genomsnittet av tidigare år i tabellen Basfakta. Till detta bidrog instabila marknader till följd av kriget i Ukraina. Även stigande marknadsräntor bidrog.

Fondens svagare utveckling än jämförelseindex berodde på dels på aktieurvalet, dels på att fonden hade en större andel än indexet i aktier som föll i pris under året.

Vad gäller aktieurvalet avstår fonden från att investera i producenter av fossila bränslen, något som påverkade avkastningen i fonden negativt eftersom oljebolag utvecklades mycket starkt under året. Bland svenska aktier bidrog dessutom exkluderingen av Swedish Match klart negativt då aktien steg kraftigt efter ett uppköpserbudande från Philip Morris. På den positiva sidan gynnades fonden av urvalet av lågt värderade aktier som i takt med stigande räntor utvecklades starkare än högt värderade tillväxtbolag.

I början av året var fondens aktiedel cirka 7 procentenheter större än i jämförelseindex. Bakgrunden var positiva utsikter för vinsttillväxt i kombination med ett stöd för aktier i våra analysmodeller. I februari ökade vi aktieandelen ytterligare med 2 procentenheter i spåren av positiva signaler från bolagens kvartalsrapporter och fortsatt stöd från vår kvantitativa analys. Hög inflation, stigande räntor och negativa signaler från våra investeringsmodeller ledde oss att minska aktieövervikten i augusti och stänga ned den helt i oktober.

Fondens fördelning av investeringar på regioner inom aktiedelen, om än avvikande från jämförelseindex, genererade ett neutralt resultat i förhållande till indexet.

Under några månader hade fondens räntedel en löptid som var längre än sitt jämförelseindex och detta gav ett marginellt negativt bidrag till avkastningen. Anledningen till den längre löptiden än i jämförelseindex var vår förväntan om en avmattning av inflationen och stödet från vår investeringsmodell för duration.

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper finns i bilagan i denna årsberättelse.

Marknadens utveckling

De flesta aktiemarknader utvecklades negativt under 2022. Mätt i svenska kronor sjönk världsindexet MSCI World med -5,8 % och MSCI Europe med -2,3 %. Stockholmsbörsen, vars OMXSB-index föll med -20,3 %, var bland de svagaste aktiemarknaderna globalt. Ett fåtal börser i tillväxtländerna, t.ex. Brasilien, gynnades av höga råvarupriser och slutade på plus.

Globalt sett var sektorerna Energi och Samhällsnyttiga bolag de bästa medan sektorerna Konsumtion sällanköpsvaror och IT hade den sämsta utvecklingen.

Kapitalmarknaderna påverkades negativt av inflationen som steg i en överraskande snabb takt redan i början av året. Kriget i Ukraina satte ytterligare press uppåt på råvaru-, livsmedels- och energipriserna. Som svar höjde centralbankerna sina styrräntor i flera steg, vilket i sin tur skapade oro för en global lågkonjunktur.

Räntemarknaderna kännetecknades av starkt stigande räntor. Exempelvis steg den 10-åriga svenska statsobligationsräntan från 0,26 % till 2,34 %. Den svenska kronan försvagades kraftigt under året mot både den amerikanska dollarn och mot euron.

Övrigt

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. Enligt Swedbank Roburs interna regler är utlåning av värdepapper inte tillåten. Det har inte uppkommit intressekonflikter i samband med fondens placeringar.

| Basfakta | 221231 | 211231 | 201231 | 191231 | 181231 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 | 131231 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, tSEK | 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 | 3 870 108 |
| Andelsvärde, SEK | 357,49 | 413,69 | 335,89 | 328,19 | 271,53 | 279,32 | 259,85 | 240,83 | 229,29 | 194,46 |
| Antal utestående andelar, tusental | 35 435 | 36 081 | 36 356 | 36 952 | 37 080 | 36 620 | 35 915 | 35 870 | 21 359 | 19 902 |
| Fondavkastning slutkurs (inkl utd), % | -13,6 | 23,2 | 2,3 | 20,9 | -2,8 | 7,5 | 7,9 | 5,0 | 17,9 | 16,6 |
| Jämförelseindex (inkl utd), % | -11,3 | 22,4 | 4,5 | 20,8 | -0,7 | 6,3 | 8,9 | 5,0 | 18,1 | 16,9 |
| Tracking error (aktiv risk), % | 1,1 | 0,9 | 1,0 | 1,4 | 1,4 | 1,0 | 0,8 | 0,4 | 0,3 | 0,3 |

Innehav och positioner i finansiella instrument per 2022-12-31

Överlåtbara värdepapper på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

| | Antal / Nom | Marknadsvärde, tSEK | % av fond |
|---|-------------|---------------------|-------------|
| Fastighetsbolag | | | 95,4 |
| American Tower (US) | 12 919 | 28 518 | 0,2 |
| British Land (GB) | 113 826 | 5 637 | 0,0 |
| Canadian Apartment Properties REIT (CA) | 10 000 | 3 282 | 0,0 |
| Castellum (SE) | 307 757 | 38 854 | 0,3 |
| CBRE Group (US) | 31 299 | 25 098 | 0,2 |
| Daiwa House (JP) | 14 400 | 3 456 | 0,0 |
| Equinix (US) | 2 009 | 13 712 | 0,1 |
| Fabege (SE) | 495 489 | 43 950 | 0,3 |
| Fastighets Balder (SE) | 633 954 | 30 759 | 0,2 |
| GPT (AU) | 123 534 | 3 666 | 0,0 |
| Hang Lung Properties (HK) | 94 000 | 1 915 | 0,0 |
| Henderson Land Development (HK) | 85 000 | 3 092 | 0,0 |
| Iron Mountain (US) | 53 217 | 27 642 | 0,2 |
| Japan Retail Fund Investment (JP) | 145 | 1 199 | 0,0 |
| Jones Lang LaSalle (US) | 5 566 | 9 243 | 0,1 |
| Land Securities (GB) | 115 560 | 9 000 | 0,1 |
| Nippon Prologis REIT (JP) | 46 | 1 121 | 0,0 |
| Nomura Real Estate (JP) | 11 600 | 2 592 | 0,0 |
| ProLogis (US) | 11 356 | 13 339 | 0,1 |
| Riocan Real Estate Investment (CA) | 22 087 | 3 589 | 0,0 |
| Scentre (AU) | 146 071 | 2 973 | 0,0 |
| Simon Property (US) | 2 413 | 2 954 | 0,0 |
| Sino Land (HK) | 281 078 | 3 662 | 0,0 |
| Stockland (AU) | 94 209 | 2 416 | 0,0 |
| Sun Hung Kai Properties (HK) | 38 879 | 5 543 | 0,0 |
| Swire Pacific (HK) | 17 500 | 1 605 | 0,0 |
| Swire Properties (HK) | 65 000 | 1 722 | 0,0 |
| Unibail-Rodamco-Westfield (FR) | 13 475 | 368 | 0,0 |
| Vicinity Centers (AU) | 223 179 | 3 154 | 0,0 |
| | | 294 060 | 2,3 |
| Finans | | | |
| Abrdn (GB) | 214 785 | 5 095 | 0,0 |
| Aegon (NL) | 178 494 | 9 404 | 0,1 |
| Aflac (US) | 55 197 | 41 375 | 0,3 |
| AIA Group (HK) | 97 400 | 11 286 | 0,1 |
| Ameriprise Financial (US) | 1 686 | 5 470 | 0,0 |
| ANZ (AU) | 34 716 | 5 804 | 0,0 |
| Australian Stock Exchange (AU) | 6 793 | 3 265 | 0,0 |
| Baloise (CH) | 6 117 | 9 830 | 0,1 |
| Banco Santander (ES) | 203 388 | 6 338 | 0,1 |
| Bank of America (US) | 129 853 | 44 811 | 0,4 |
| Bank of Montreal (CA) | 8 399 | 7 922 | 0,1 |
| Bank of Nova Scotia (CA) | 14 906 | 7 604 | 0,1 |
| Berkshire Hathaway B (US) | 18 966 | 61 044 | 0,5 |
| BNP Paribas (FR) | 22 679 | 13 429 | 0,1 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce (CA) | 16 036 | 6 754 | 0,1 |
| Charles Schwab (US) | 29 951 | 25 983 | 0,2 |
| CME Group (US) | 12 232 | 21 432 | 0,2 |
| Commonwealth Bank of Australia (AU) | 7 959 | 5 770 | 0,0 |
| Dai-ichi Life (JP) | 21 025 | 4 971 | 0,0 |
| EQT (SE) | 596 292 | 131 542 | 1,0 |
| Fairfax Financial (CA) | 872 | 5 378 | 0,0 |
| Groupe Bruxelles Lambert (BE) | 7 571 | 6 279 | 0,0 |
| Hong Kong Exchange & Clearing (HK) | 1 300 | 585 | 0,0 |
| HSBC (GB) | 205 814 | 13 303 | 0,1 |
| IGM Financial (CA) | 13 060 | 3 796 | 0,0 |
| ING Groep (NL) | 75 340 | 9 541 | 0,1 |
| Japan Post (JP) | 56 590 | 4 958 | 0,0 |
| Japan Post Insurance (JP) | 17 400 | 3 189 | 0,0 |
| JPMorgan Chase (US) | 41 619 | 58 152 | 0,5 |
| Kinnevik (SE) | 299 150 | 42 838 | 0,3 |

| | Antal / Nom | Marknadsvärde, tSEK | % av fond |
|--------------------------------------|-------------|---------------------|-------------|
| London Stock Exchange (GB) | 10 883 | 9 734 | 0,1 |
| Lundbergföretagen (SE) | 137 022 | 60 851 | 0,5 |
| Macquarie (AU) | 2 828 | 3 336 | 0,0 |
| Manulife Financial (CA) | 9 807 | 1 821 | 0,0 |
| Mitsubishi UFJ Financial (JP) | 58 700 | 4 121 | 0,0 |
| Mizuho (JP) | 40 950 | 6 002 | 0,0 |
| Morgan Stanley (US) | 33 749 | 29 897 | 0,2 |
| MS & AD Insurance (JP) | 5 100 | 1 701 | 0,0 |
| National Australia Bank (AU) | 8 791 | 1 867 | 0,0 |
| National Bank Of Canada (CA) | 7 674 | 5 384 | 0,0 |
| NN Group (NL) | 26 960 | 11 440 | 0,1 |
| Nordea Bank (FI) | 1 328 356 | 148 160 | 1,2 |
| Orix (JP) | 24 200 | 4 049 | 0,0 |
| Oversea-Chinese Banking (SG) | 24 334 | 2 303 | 0,0 |
| Partners (CH) | 842 | 7 745 | 0,1 |
| PNC Financial Services (US) | 13 931 | 22 926 | 0,2 |
| Poste Italiane (IT) | 55 068 | 5 588 | 0,0 |
| Power Corporation of Canada (CA) | 17 532 | 4 294 | 0,0 |
| Resona (JP) | 42 600 | 2 433 | 0,0 |
| Royal Bank of Canada (CA) | 7 211 | 7 059 | 0,1 |
| SBI (JP) | 7 984 | 1 587 | 0,0 |
| SEB A (SE) | 1 374 157 | 164 890 | 1,3 |
| Singapore Exchange (SG) | 57 100 | 3 970 | 0,0 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group (JP) | 19 000 | 7 946 | 0,1 |
| Sun Life Financial (CA) | 11 918 | 5 760 | 0,0 |
| Svenska Handelsbanken (SE) | 1 555 270 | 163 459 | 1,3 |
| Swedbank A (SE) | 992 127 | 175 904 | 1,4 |
| Swiss Life (CH) | 2 331 | 12 517 | 0,1 |
| T&D (JP) | 6 250 | 939 | 0,0 |
| Tokio Marine (JP) | 600 | 134 | 0,0 |
| Toronto-Dominion Bank (CA) | 18 856 | 12 712 | 0,1 |
| Truist Financial Corporation (US) | 33 592 | 15 061 | 0,1 |
| UBS (CH) | 90 217 | 17 481 | 0,1 |
| United Overseas Bank (SG) | 23 193 | 5 532 | 0,0 |
| Westpac Banking (AU) | 49 284 | 8 131 | 0,1 |
| | | 1 513 826 | 12,0 |
| Hälsövärd | | | |
| AbbVie (US) | 20 945 | 35 269 | 0,3 |
| Alcon (CH) | 6 405 | 4 557 | 0,0 |
| Align Technology (US) | 1 003 | 2 204 | 0,0 |
| AmerisourceBergen (US) | 19 492 | 33 655 | 0,3 |
| Arjo (SE) | 533 828 | 20 787 | 0,2 |
| Astellas Pharma (JP) | 21 200 | 3 359 | 0,0 |
| AstraZeneca (GB) | 161 893 | 227 217 | 1,8 |
| AstraZeneca (GB) | 17 644 | 24 808 | 0,2 |
| Biogen (US) | 3 519 | 10 154 | 0,1 |
| Boston Scientific (US) | 69 125 | 33 326 | 0,3 |
| Bristol-Myers Squibb (US) | 35 998 | 26 987 | 0,2 |
| Camurus (SE) | 113 963 | 28 787 | 0,2 |
| Cardinal Health (US) | 51 943 | 41 604 | 0,3 |
| Cigna (US) | 11 638 | 40 179 | 0,3 |
| Cochlear (AU) | 2 892 | 4 171 | 0,0 |
| CSL (AU) | 1 809 | 3 678 | 0,0 |
| Daiichi Sankyo (JP) | 7 800 | 2 618 | 0,0 |
| Dainippon Sumitomo Pharma (JP) | 28 900 | 2 280 | 0,0 |
| DexCom (US) | 8 565 | 10 106 | 0,1 |
| Eisai (JP) | 2 100 | 1 443 | 0,0 |
| Elekta B (SE) | 651 729 | 40 929 | 0,3 |
| Elevance Health (US) | 9 271 | 49 552 | 0,4 |
| Eli Lilly (US) | 13 021 | 49 634 | 0,4 |
| Euroapi SASU (FR) | 895 | 138 | 0,0 |
| Fisher & Paykel Healthcare (NZ) | 31 310 | 4 663 | 0,0 |
| Fresenius (DE) | 25 302 | 7 386 | 0,1 |
| Getinge (SE) | 275 146 | 59 514 | 0,5 |
| GSK (GB) | 48 335 | 8 709 | 0,1 |
| Hoya (JP) | 4 900 | 4 916 | 0,0 |

| | Antal / Nom | Marknadsvärde, tSEK | % av fond |
|-----------------------------------|-------------|---------------------|------------|
| Johnson & Johnson (US) | 15 404 | 28 353 | 0,2 |
| McKesson (US) | 12 750 | 49 834 | 0,4 |
| Merck (DE) | 6 000 | 12 070 | 0,1 |
| Merck (US) | 39 120 | 45 224 | 0,4 |
| Moderna (US) | 3 603 | 6 743 | 0,1 |
| Novartis (CH) | 20 198 | 19 014 | 0,2 |
| Novo Nordisk (DK) | 28 921 | 40 566 | 0,3 |
| Organon (US) | 3 784 | 1 101 | 0,0 |
| Pfizer (US) | 82 638 | 44 120 | 0,3 |
| Philips Electronics (NL) | 28 175 | 4 388 | 0,0 |
| Roche (CH) | 10 147 | 33 197 | 0,3 |
| Ryman Healthcare (NZ) | 63 578 | 2 237 | 0,0 |
| Sanofi (FR) | 20 590 | 20 570 | 0,2 |
| Santen Pharmaceutical (JP) | 31 100 | 2 638 | 0,0 |
| Shionogi (JP) | 4 300 | 2 236 | 0,0 |
| Sonic Healthcare (AU) | 17 702 | 3 749 | 0,0 |
| Swedish Orphan Biovitrum (SE) | 372 506 | 80 350 | 0,6 |
| Takeda (JP) | 21 700 | 7 045 | 0,1 |
| Thermo Fisher Scientific (US) | 5 400 | 30 985 | 0,2 |
| UCB (BE) | 8 632 | 7 061 | 0,1 |
| United Health (US) | 3 088 | 17 059 | 0,1 |
| | | 1 241 170 | 9,8 |
| Industri | | | |
| ABB (CH) | 27 114 | 8 568 | 0,1 |
| ABB (CH) | 466 764 | 147 591 | 1,2 |
| Accelleron Industries (CH) | 24 693 | 5 324 | 0,0 |
| Acuity Brands (US) | 9 949 | 17 168 | 0,1 |
| Aena (ES) | 6 871 | 8 963 | 0,1 |
| Alfa Laval (SE) | 251 883 | 75 842 | 0,6 |
| Assa Abloy (SE) | 939 752 | 210 223 | 1,7 |
| Atlas Copco (SE) | 1 466 968 | 162 980 | 1,3 |
| Atlas Copco (SE) | 2 335 888 | 287 548 | 2,3 |
| Bouygues (FR) | 23 125 | 7 211 | 0,1 |
| Canadian National Railway (CA) | 8 592 | 10 627 | 0,1 |
| Canadian Pacific Railway (CA) | 12 199 | 9 470 | 0,1 |
| Caterpillar (US) | 12 232 | 30 532 | 0,2 |
| Central Japan Railway (JP) | 2 400 | 3 071 | 0,0 |
| CH Robinson Worldwide (US) | 31 934 | 30 465 | 0,2 |
| Copart (US) | 42 030 | 26 666 | 0,2 |
| Deutsche Post (DE) | 18 594 | 7 274 | 0,1 |
| Epiroc A (SE) | 420 393 | 79 812 | 0,6 |
| Epiroc B (SE) | 516 787 | 86 639 | 0,7 |
| Fanuc (JP) | 800 | 1 253 | 0,0 |
| Ferguson (GB) | 5 475 | 7 164 | 0,1 |
| Ferrovial (ES) | 25 522 | 6 945 | 0,1 |
| Fuji Electric (JP) | 6 600 | 2 622 | 0,0 |
| Hino Motors (JP) | 28 500 | 1 132 | 0,0 |
| Hitachi (JP) | 2 600 | 1 374 | 0,0 |
| Hitachi Construction Machine (JP) | 12 100 | 2 827 | 0,0 |
| Husqvarna (SE) | 625 845 | 45 762 | 0,4 |
| Indutrade (SE) | 162 906 | 34 389 | 0,3 |
| Ingersoll-Rand (US) | 41 692 | 22 698 | 0,2 |
| Japan Airlines (JP) | 41 | 9 | 0,0 |
| Kajima (JP) | 18 800 | 2 280 | 0,0 |
| Kubota (JP) | 20 600 | 2 956 | 0,0 |
| Lixil (JP) | 13 200 | 2 086 | 0,0 |
| Metso Outotec (FI) | 69 262 | 7 403 | 0,1 |
| NCC (SE) | 124 634 | 12 121 | 0,1 |
| NGK Insulators (JP) | 20 300 | 2 690 | 0,0 |
| NIBE Industrier (SE) | 1 332 571 | 129 393 | 1,0 |
| Nidec (JP) | 3 800 | 2 052 | 0,0 |
| Norfolk Southern (US) | 12 015 | 30 849 | 0,2 |
| NSK (JP) | 45 300 | 2 508 | 0,0 |
| Obayashi (JP) | 40 800 | 3 215 | 0,0 |
| Old Dominion Freight (US) | 2 428 | 7 179 | 0,1 |
| Owens Corning (US) | 7 125 | 6 333 | 0,0 |

| | Antal / Nom | Marknads- värde, tSEK | % av fond |
|------------------------------|-------------|--------------------------|--------------|
| Paccar (US) | 1 468 | 1 514 | 0.0 |
| Peab (SE) | 583 967 | 34 512 | 0.3 |
| Randstad (NL) | 16 138 | 10 222 | 0.1 |
| Recruit (JP) | 13 500 | 4 453 | 0.0 |
| Relx (GB) | 60 567 | 17 369 | 0.1 |
| Sandvik (SE) | 976 969 | 184 061 | 1.5 |
| Securitas (SE) | 753 343 | 65 511 | 0.5 |
| Skanska B (SE) | 469 737 | 77 507 | 0.6 |
| SKF (SE) | 471 509 | 75 041 | 0.6 |
| Sunrun (US) | 12 676 | 3 173 | 0.0 |
| Taisei (JP) | 10 700 | 3 591 | 0.0 |
| Thomson Reuters (CA) | 1 189 | 1 412 | 0.0 |
| Toppan (JP) | 16 400 | 2 531 | 0.0 |
| Trelleborg B (SE) | 393 211 | 94 685 | 0.7 |
| Valmet (FI) | 5 278 | 1 477 | 0.0 |
| Vestas Wind Systems (DK) | 12 945 | 3 912 | 0.0 |
| Vinci (FR) | 13 135 | 13 626 | 0.1 |
| Wabtec (US) | 31 020 | 32 260 | 0.3 |
| West Japan Railway (JP) | 6 400 | 2 895 | 0.0 |
| Wolters Kluwer (NL) | 13 739 | 14 936 | 0.1 |
| WSP Global (CA) | 3 269 | 3 949 | 0.0 |
| Xinyi Glass (HK) | 154 000 | 2 989 | 0.0 |
| | | 2 204 838 | 17,4 |
| Informationsteknologi | | | |
| Advanced Micro Devices (US) | 7 338 | 4 952 | 0.0 |
| Advantest (JP) | 3 500 | 2 344 | 0.0 |
| Adyen (NL) | 588 | 8 424 | 0.1 |
| Apple (US) | 133 621 | 180 897 | 1.4 |
| Applied Materials (US) | 24 740 | 25 102 | 0.2 |
| ASML (NL) | 4 589 | 25 709 | 0.2 |
| ASMPT (HK) | 10 700 | 795 | 0.0 |
| Block (US) | 1 582 | 1 028 | 0.0 |
| Brother Industries (JP) | 16 500 | 2 615 | 0.0 |
| Canon (JP) | 18 410 | 4 151 | 0.0 |
| Capgemini (FR) | 4 505 | 7 813 | 0.1 |
| Check Point Software (IL) | 2 903 | 3 816 | 0.0 |
| Cisco Systems (US) | 80 697 | 40 057 | 0.3 |
| Computershare (AU) | 25 751 | 4 767 | 0.0 |
| Corning (US) | 69 700 | 23 196 | 0.2 |
| CrowdStrike (US) | 4 842 | 5 312 | 0.0 |
| Dell Technologies (US) | 21 914 | 9 184 | 0.1 |
| DocuSign (US) | 7 242 | 4 182 | 0.0 |
| Edenred (FR) | 19 663 | 11 125 | 0.1 |
| Enphase Energy (US) | 4 434 | 12 241 | 0.1 |
| Ericsson B (SE) | 2 787 117 | 169 735 | 1.3 |
| Fujitsu (JP) | 3 200 | 4 451 | 0.0 |
| Gartner (US) | 2 019 | 7 071 | 0.1 |
| GMO Payment Gateway (JP) | 1 100 | 949 | 0.0 |
| Hewlett-Packard (US) | 39 996 | 6 651 | 0.1 |
| Hexagon (SE) | 1 848 131 | 201 446 | 1.6 |
| IBM (US) | 27 142 | 39 845 | 0.3 |
| Intel (US) | 95 831 | 26 391 | 0.2 |
| Intuit (US) | 5 427 | 22 009 | 0.2 |
| Keyence (JP) | 1 100 | 4 467 | 0.0 |
| Kyndryl (US) | 5 251 | 608 | 0.0 |
| Mastercard (US) | 15 269 | 55 322 | 0.4 |
| Microsoft (US) | 66 221 | 165 473 | 1.3 |
| Murata Manufacturing (JP) | 8 700 | 4 526 | 0.0 |
| Mycronic (SE) | 205 751 | 40 286 | 0.3 |
| NetApp (US) | 2 041 | 1 277 | 0.0 |
| Nice (IL) | 776 | 1 558 | 0.0 |
| NTT Data (JP) | 21 800 | 3 326 | 0.0 |
| Nvidia (US) | 19 157 | 29 170 | 0.2 |
| Obic (JP) | 2 140 | 3 280 | 0.0 |
| Oracle (US) | 46 159 | 39 313 | 0.3 |
| Paypal (US) | 11 172 | 8 290 | 0.1 |
| Qualcomm (US) | 8 906 | 10 202 | 0.1 |
| Renesas Electronics (JP) | 34 000 | 3 178 | 0.0 |
| Salesforce (US) | 10 923 | 15 090 | 0.1 |
| SAP (DE) | 5 038 | 5 400 | 0.0 |
| Seiko Epson (JP) | 19 500 | 2 966 | 0.0 |
| Servicenow (US) | 4 891 | 19 787 | 0.2 |
| Sinch (SE) | 282 783 | 10 811 | 0.1 |
| Snowflake (US) | 1 455 | 2 176 | 0.0 |

| | Antal / Nom | Marknads- värde, tSEK | % av fond |
|-------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------|
| STMicroelectronics (CH) | 30 257 | 11 102 | 0.1 |
| Tokyo Electron (JP) | 1 700 | 5 220 | 0.0 |
| Visa (US) | 15 215 | 32 937 | 0.3 |
| VMware (US) | 11 337 | 14 501 | 0.1 |
| Yokogawa Electric (JP) | 16 700 | 2 776 | 0.0 |
| Zebra Technologies (US) | 4 717 | 12 602 | 0.1 |
| | | 1 361 905 | 10,8 |
| Kommunikationstjänster | | | |
| Alphabet A (US) | 67 545 | 62 095 | 0.5 |
| Alphabet C (US) | 65 922 | 60 946 | 0.5 |
| Altice USA (US) | 26 875 | 1 288 | 0.0 |
| Celnex Telecom (ES) | 20 342 | 6 994 | 0.1 |
| Charter Communications (US) | 2 340 | 8 268 | 0.1 |
| Comcast (US) | 26 444 | 9 635 | 0.1 |
| HKT (HK) | 277 000 | 3 539 | 0.0 |
| Interpublic Group of Companies (US) | 61 103 | 21 207 | 0.2 |
| KDDI (JP) | 20 700 | 6 509 | 0.1 |
| Lumen Technologies (US) | 234 377 | 12 748 | 0.1 |
| Meta Platforms (US) | 26 587 | 33 337 | 0.3 |
| Nintendo (JP) | 10 800 | 4 718 | 0.0 |
| Nippon Telegraph & Telephone (JP) | 8 996 | 2 673 | 0.0 |
| Pinterest (US) | 5 364 | 1 357 | 0.0 |
| Singapore Telecommunications (SG) | 144 085 | 2 877 | 0.0 |
| Spark New Zealand (NZ) | 98 080 | 3 490 | 0.0 |
| Tele2 (SE) | 391 523 | 33 319 | 0.3 |
| Telecom Italia (IT) | 1 940 266 | 4 494 | 0.0 |
| Telenet Group (BE) | 16 220 | 2 751 | 0.0 |
| Telia (SE) | 833 008 | 22 208 | 0.2 |
| Telstra (AU) | 82 084 | 2 314 | 0.0 |
| Telus (CA) | 10 977 | 2 206 | 0.0 |
| Ubisoft Entertainment (FR) | 5 040 | 1 480 | 0.0 |
| Viaplay Group (SE) | 136 022 | 26 939 | 0.2 |
| Walt Disney (US) | 5 343 | 4 837 | 0.0 |
| | | 342 229 | 2,7 |
| Konsumtion, Dagligvaror | | | |
| Axfood (SE) | 84 883 | 24 268 | 0.2 |
| Clorox (US) | 11 955 | 17 480 | 0.1 |
| ConAgra Brands (US) | 77 733 | 31 345 | 0.2 |
| Danone (FR) | 21 947 | 12 015 | 0.1 |
| Essity (SE) | 324 948 | 88 808 | 0.7 |
| Haleon (GB) | 60 419 | 2 479 | 0.0 |
| JM Smucker (US) | 23 949 | 39 542 | 0.3 |
| Kao (JP) | 2 100 | 871 | 0.0 |
| Kimberly-Clark (US) | 14 644 | 20 713 | 0.2 |
| Lamb Weston (US) | 10 907 | 10 155 | 0.1 |
| Lion (JP) | 16 600 | 1 985 | 0.0 |
| L'Oreal (FR) | 1 930 | 7 160 | 0.1 |
| Nestle (CH) | 35 539 | 42 881 | 0.3 |
| Pepsi (US) | 28 878 | 54 360 | 0.4 |
| Reckitt Benckiser (GB) | 12 453 | 8 981 | 0.1 |
| Sundrug (JP) | 9 807 | 3 032 | 0.0 |
| Suntory Beverage & Food (JP) | 7 900 | 2 807 | 0.0 |
| Tsuruha (JP) | 2 900 | 2 336 | 0.0 |
| Unilever (GB) | 48 966 | 25 666 | 0.2 |
| Walgreen Boots Alliance (US) | 21 043 | 8 191 | 0.1 |
| WH Group (HK) | 576 857 | 3 496 | 0.0 |
| Yakult Honsha (JP) | 6 100 | 4 123 | 0.0 |
| | | 412 695 | 3,3 |
| Konsumtion, sällanköpsvaror | | | |
| Adidas (DE) | 2 859 | 4 052 | 0.0 |
| Aisin (JP) | 9 800 | 2 732 | 0.0 |
| Autoliv (SE) | 68 903 | 54 874 | 0.4 |
| Benesse (JP) | 5 100 | 808 | 0.0 |
| Berkeley (GB) | 16 146 | 7 635 | 0.1 |
| BHG Group (SE) | 359 582 | 6 677 | 0.1 |
| Booking (US) | 1 332 | 27 970 | 0.2 |
| Borgwarner (US) | 31 149 | 13 063 | 0.1 |
| Casio Computer (JP) | 20 700 | 2 195 | 0.0 |
| Chipotle Mexican Grill (US) | 1 697 | 24 533 | 0.2 |
| Compass (GB) | 45 316 | 10 891 | 0.1 |
| Electrolux (SE) | 366 902 | 51 652 | 0.4 |
| Etsy (US) | 3 312 | 4 134 | 0.0 |
| Expedia Group (US) | 10 296 | 9 398 | 0.1 |
| Fast Retailing (JP) | 200 | 1 272 | 0.0 |
| Faurecia (FR) | 1 733 | 272 | 0.0 |

| | Antal / Nom | Marknads- värde, tSEK | % av fond |
|-----------------------------------|-------------|--------------------------|--------------|
| Ferrari (IT) | 2 848 | 6 340 | 0.1 |
| Ford Motor (US) | 191 574 | 23 215 | 0.2 |
| General Motors (US) | 25 816 | 9 049 | 0.1 |
| Hennes & Mauritz B (SE) | 823 948 | 92 480 | 0.7 |
| Home Depot (US) | 14 592 | 48 024 | 0.4 |
| Honda Motor (JP) | 23 023 | 5 512 | 0.0 |
| Inditex (ES) | 43 712 | 12 079 | 0.1 |
| JM (SE) | 165 983 | 28 566 | 0.2 |
| Kering (FR) | 754 | 3 987 | 0.0 |
| Magna International (CA) | 3 223 | 1 885 | 0.0 |
| Mazda Motor (JP) | 37 500 | 2 976 | 0.0 |
| Mercadolibre (UY) | 1 297 | 11 436 | 0.1 |
| Mercari (JP) | 2 100 | 448 | 0.0 |
| MIPS (SE) | 65 429 | 28 128 | 0.2 |
| Mohawk Industries (US) | 3 203 | 3 411 | 0.0 |
| Nikon (JP) | 23 600 | 2 192 | 0.0 |
| Nissan Motor (JP) | 86 400 | 2 853 | 0.0 |
| Nitori (JP) | 2 200 | 2 962 | 0.0 |
| Nobia (SE) | 384 841 | 8 197 | 0.1 |
| NVR (US) | 319 | 15 331 | 0.1 |
| Pandora (DK) | 9 000 | 6 569 | 0.1 |
| Rinnai (JP) | 3 100 | 2 406 | 0.0 |
| Sharp (JP) | 3 700 | 276 | 0.0 |
| Sony Group (JP) | 13 000 | 10 302 | 0.1 |
| Starbucks (US) | 18 110 | 18 719 | 0.1 |
| Sumitomo Electric Industries (JP) | 29 700 | 3 529 | 0.0 |
| Target (US) | 15 347 | 23 833 | 0.2 |
| Taylor Wimpey (GB) | 236 203 | 3 009 | 0.0 |
| Thule Group (SE) | 166 571 | 36 263 | 0.3 |
| Toyoda Gosei (JP) | 14 500 | 2 351 | 0.0 |
| USS (JP) | 14 980 | 2 478 | 0.0 |
| Wayfair (US) | 3 351 | 1 148 | 0.0 |
| Whirlpool (US) | 5 184 | 7 641 | 0.1 |
| Yamaha Motor (JP) | 9 000 | 2 139 | 0.0 |
| Zalando (DE) | 29 503 | 10 863 | 0.1 |
| ZOZO (JP) | 9 812 | 2 526 | 0.0 |
| | | 665 283 | 5,3 |
| Olja & gas | | | |
| Cameco (CA) | 19 170 | 4 524 | 0.0 |
| | | 4 524 | 0,0 |
| Råvaror | | | |
| Agnico Eagle Mines (CA) | 6 426 | 3 477 | 0.0 |
| Air Liquide (FR) | 4 948 | 7 285 | 0.1 |
| Alleima (SE) | 195 393 | 7 507 | 0.1 |
| Antofagasta (CL) | 39 972 | 7 743 | 0.1 |
| Avery Dennison (US) | 10 971 | 20 691 | 0.2 |
| BlueScope Steel (AU) | 32 854 | 3 909 | 0.0 |
| Boliden (SE) | 301 062 | 117 791 | 0.9 |
| CCL Industries (CA) | 8 898 | 3 958 | 0.0 |
| CF Industries (US) | 21 282 | 18 893 | 0.1 |
| Covestro (DE) | 12 433 | 5 053 | 0.0 |
| CRH (IE) | 13 825 | 5 690 | 0.0 |
| Evolution Mining (AU) | 100 154 | 2 109 | 0.0 |
| Evonik Industries (DE) | 21 231 | 4 234 | 0.0 |
| First Quantum Minerals (CA) | 18 607 | 4 048 | 0.0 |
| Fortescue Metals (AU) | 39 347 | 5 702 | 0.0 |
| Givaudan (CH) | 146 | 4 658 | 0.0 |
| Kinross Gold (CA) | 95 218 | 4 042 | 0.0 |
| Kuraray (JP) | 20 000 | 1 671 | 0.0 |
| Linde (GB) | 13 031 | 44 288 | 0.3 |
| Lundin Mining (CA) | 51 777 | 3 309 | 0.0 |
| Mitsui Chemicals (JP) | 10 800 | 2 537 | 0.0 |
| Mondi (GB) | 29 723 | 5 251 | 0.0 |
| Newcrest Mining (AU) | 16 078 | 2 345 | 0.0 |
| Newmont (US) | 26 353 | 12 960 | 0.1 |
| Nissan Chemical (JP) | 2 600 | 1 187 | 0.0 |
| Northern Star Resources (AU) | 30 995 | 2 389 | 0.0 |
| Novozymes (DK) | 17 245 | 9 075 | 0.1 |
| Oji (JP) | 62 500 | 2 621 | 0.0 |
| PPG Industries (US) | 8 963 | 11 743 | 0.1 |
| RPM International (US) | 191 | 194 | 0.0 |
| SCA B (SE) | 602 035 | 79 439 | 0.6 |
| Sherwin-Williams (US) | 10 835 | 26 793 | 0.2 |
| Shin-Etsu Chemical (JP) | 3 000 | 3 844 | 0.0 |

| | Antal / Nom | Marknads- värde, tSEK | % av fond |
|---|-------------|--------------------------|--------------|
| Sika (CH) | 1 817 | 4 537 | 0,0 |
| Stora Enso (FI) | 55 074 | 8 054 | 0,1 |
| Sumitomo Metal Mining (JP) | 8 600 | 3 172 | 0,0 |
| Teijin (JP) | 22 300 | 2 268 | 0,0 |
| Tosoh (JP) | 18 500 | 2 294 | 0,0 |
| Wheaton Precious Metals (CA) | 9 524 | 3 874 | 0,0 |
| | | 460 633 | 3,6 |
| Säkerställda obligationer | | | |
| Länsförsäkringar Hypotek 517 1.500% 240918 | 50 000 000 | 48 411 | 0,4 |
| Länsförsäkringar Hypotek 521 0.500% 280920 | 50 000 000 | 41 793 | 0,3 |
| SCBC 147 Obligation 2.000% 260617 | 144 000 000 | 136 692 | 1,1 |
| SCBC 151 Obligation 1.000% 300612 | 16 000 000 | 13 137 | 0,1 |
| SEB Bolån 579 1.000% 241218 | 200 000 000 | 190 770 | 1,5 |
| Stadshypotek 1587 1.500% 230601 | 93 000 000 | 92 529 | 0,7 |
| Stadshypotek 1589 1.500% 241203 | 150 000 000 | 144 632 | 1,1 |
| Stadshypotek 1590 1.000% 250903 | 76 000 000 | 71 164 | 0,6 |
| Stadshypotek 1591 0.500% 260601 | 132 000 000 | 119 146 | 0,9 |
| Stadshypotek 1594 2.000% 280901 | 45 000 000 | 41 170 | 0,3 |
| Swedbank Hypotek 192 1.000% 230315 | 79 800 000 | 79 573 | 0,6 |
| Swedbank Hypotek 193 1.000% 231220 | 62 500 000 | 61 230 | 0,5 |
| Swedbank Hypotek 194 1.000% 240918 | 250 000 000 | 240 025 | 1,9 |
| Swedbank Hypotek 195 1.000% 250618 | 53 000 000 | 49 901 | 0,4 |
| Swedbank Hypotek 197 1.000% 270317 | 50 000 000 | 44 897 | 0,4 |
| | | 1 375 069 | 10,9 |
| Samhällsnyttiga varor & tjänster | | | |
| Atco (CA) | 9 898 | 3 226 | 0,0 |
| Constellation Energy (US) | 12 055 | 10 829 | 0,1 |
| Electricite de France (FR) | 88 488 | 11 808 | 0,1 |
| Enel (IT) | 135 354 | 7 571 | 0,1 |
| Engie (FR) | 83 238 | 12 392 | 0,1 |
| Exelon (US) | 37 387 | 16 840 | 0,1 |
| National Grid (GB) | 75 199 | 9 401 | 0,1 |
| | | 72 067 | 0,6 |
| Statsobligationer | | | |
| Statsobligation 1053 3.500% 390330 | 220 620 000 | 257 190 | 2,0 |
| Statsobligation 1056 2.250% 320601 | 108 050 000 | 107 176 | 0,8 |
| Statsobligation 1057 1.500% 231113 | 335 910 000 | 332 171 | 2,6 |
| Statsobligation 1058 2.500% 250512 | 286 280 000 | 284 356 | 2,2 |
| Statsobligation 1059 1.000% 261112 | 372 345 000 | 350 123 | 2,8 |
| Statsobligation 1060 0.750% 280512 | 284 000 000 | 259 224 | 2,0 |
| Statsobligation 1061 0.750% 291112 | 291 190 000 | 260 350 | 2,1 |
| Statsobligation 1062 0.125% 310512 | 240 340 000 | 199 549 | 1,6 |
| Statsobligation 1063 0.500% 451124 | 76 000 000 | 52 847 | 0,4 |
| Statsobligation 1064 1.375% 710623 | 49 170 000 | 29 616 | 0,2 |
| | | 2 132 604 | 16,8 |

Övriga finansiella instrument på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES 0,0

| | Exponering, tSEK | % av fond | Marknads- värde, tSEK | % av fond |
|---------------------------------|---------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Övriga Derivatinstrument | | | | |
| Emini S&P500 ESG Mar23 | -184 730 | -1,5 | 0 | 0,0 |
| OMXS30 ESG Future Jan23 | -239 157 | -1,9 | 0 | 0,0 |
| SGB10Y March Future 2023-03-15 | 335 201 | 2,6 | 0 | 0,0 |
| SGB2Y March Future 2023-03-15 | 723 463 | 5,7 | 0 | 0,0 |
| STH5Y March Future 2023-03-15 | 446 751 | 3,5 | 0 | 0,0 |
| STOXX EURO ESG-X Mar23 | 183 025 | 1,4 | 0 | 0,0 |
| | 1 264 553 | 10,0 | 0 | 0,0 |

Övriga finansiella instrument 0,0

| | Exponering, tSEK | % av fond | Marknads- värde, tSEK | % av fond |
|------------------------------|---------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| OTC Derivatinstrument | | | | |
| FXFwd-AUD/SEK-20230315 | 676 | 0,0 | 676 | 0,0 |
| FXFwd-CHF/SEK-20230315 | -2 277 | 0,0 | -2 277 | 0,0 |
| FXFwd-DKK/SEK-20230315 | 193 | 0,0 | 193 | 0,0 |
| FXFwd-EUR/SEK-20230315 | -14 | 0,0 | -14 | 0,0 |
| FXFwd-EUR/SEK-20230315 | -1 469 | 0,0 | -1 469 | 0,0 |
| FXFwd-EUR/SEK-20230315 | -2 | 0,0 | -2 | 0,0 |
| FXFwd-EUR/SEK-20230315 | -5 | 0,0 | -5 | 0,0 |
| FXFwd-GBP/SEK-20230315 | 413 | 0,0 | 413 | 0,0 |
| FXFwd-HKD/SEK-20230315 | 107 | 0,0 | 107 | 0,0 |
| FXFwd-JPY/SEK-20230315 | -894 | 0,0 | -894 | 0,0 |
| FXFwd-USD/SEK-20230315 | -215 | 0,0 | -215 | 0,0 |
| | -3 486 | 0,0 | -3 486 | 0,0 |

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 12 082 292 95,4

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde -4 875 0,0

Summa finansiella instrument 12 077 416 95,3

Netto övriga tillgångar och skulder 590 035 4,7

Fondförmögenhet 12 667 451 100,0

Fondfakta

| Risk- och avkastningsmått | 221231 |
|-------------------------------------|--------|
| Standardavvikelse fond, % | 12,7 |
| Standardavvikelse jmf-index, % | 11,9 |
| Tracking error (aktiv risk), % | 1,1 |
| Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % | 3,2 |
| Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % | 5,1 |

Extern jämförelse 221231

Morningstar fondkategori Blandfond - SEK, aggressiv
Morningstar fondbetyg, 3 år 2 av 5

| Kostnader | 221231 |
|---|--------|
| Förvaltningsavgift i, % av genomsnittlig fondförmögenhet* | 0,40 |
| Transaktionskostnader(omsättningskostnader), tSEK* | 1 001 |
| Transaktionskostnader i, % av omsatta värdepapper* | 0,00 |
| Årlig avgift, % | 0,40 |
| Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 10 000 SEK* | 36 |
| Förvaltningskostnad i, SEK. Sparbelopp 100 SEK/mån* | 2,50 |

Omsättning 221231

Omsättningshastighet, ggr/år 0,1

Derivatinstrument 221231

| | |
|--|------|
| Högsta derivatbruttoexponering, % | 27,5 |
| Lägst derivatbruttoexponering, % | 7,5 |
| Genomsnittlig derivatbruttoexponering, % | 17,4 |

Köp och försäljning av finansiella instrument 221231

Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, % 35,8
Omsättning genom fonder förvaldade av Swedbank Robur Fonder AB, % 0,0

Avrundningsdifferenser kan förekomma.
Se förklaringar i ordlistan på swedbank.se/ordlistafonder
* Baseras löpande 12 månader bakåt.

Motparter till OTC Derivatinstrument

BofA Securities Europe SA, Citibank Europe PLC, Danske Bank A/S, Morgan Stanley Europe SE, Skandinaviska Enskilda Banken AB, Swedbank AB

Företags- och koncernexponering

| Företag/koncern | % av fond |
|-------------------------------|--------------|
| Swedbank AB (publ) | 8,9 |
| Svenska Handelsbanken AB | 8,5 |
| Skandinaviska Enskilda Banken | 2,8 |
| JPMorgan Chase & Co | 1,0 |
| Morgan Stanley | 0,2 |

Balansräkning

| Tillgångar, tSEK | 221231 | 211231 |
|--|-------------------|-------------------|
| Överlåtbara värdepapper | 12 080 902 | 14 685 418 |
| OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde | 1 390 | 2 224 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 12 082 292 | 14 687 642 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 550 958 | 204 058 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 22 251 | 25 228 |
| Övriga tillgångar | 17 766 | 13 710 |
| Summa tillgångar | 12 673 267 | 14 930 638 |

| Skulder, tSEK | 221231 | 211231 |
|--|-------------------|-------------------|
| OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde | 4 875 | 3 328 |
| Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde | 4 875 | 3 328 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 847 | 1 015 |
| Övriga skulder | 94 | 1 |
| Summa skulder | 5 816 | 4 344 |
| Fondförmögenhet | 12 667 451 | 14 926 294 |

| Poster inom linjen, tSEK | 221231 | 211231 |
|---|--------|--------|
| Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument | 0 | 1 174 |
| Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument | 4 420 | 1 270 |
| Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument | 75 270 | 49 050 |

Resultaträkning

| Intäkter och värdeförändring, tSEK | 221231 | 211231 |
|---|-------------------|------------------|
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | -2 065 869 | 2 495 934 |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | -125 334 | 106 272 |
| Ränteutgifter | 52 797 | 60 828 |
| Utdelningar | 210 807 | 194 878 |
| Valutakursvinster och -förluster netto | -40 899 | 10 869 |
| Övriga intäkter | 95 | 16 |
| Summa intäkter och värdeförändring | -1 968 402 | 2 868 798 |

| Kostnader, tSEK | 221231 | 211231 |
|------------------------------|-------------------|------------------|
| Förvaltningskostnader | 52 555 | 54 779 |
| Räntekostnader | 571 | 1 038 |
| Övriga finansiella kostnader | 44 | 19 |
| Övriga kostnader | -50 | 3 394 |
| Summa kostnader | 53 120 | 59 230 |
| Årets resultat | -2 021 522 | 2 809 568 |

| Förändring av fondförmögenhet, tSEK | 221231 |
|---------------------------------------|-------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 14 926 294 |
| Andelsutgivning | 646 148 |
| Andelsinlösen | -883 468 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | -2 021 522 |
| Fondförmögenhet vid årets slut | 12 667 451 |

I posten Övriga kostnader ingår justeringar avseende erhållen skatteåterbäring för 2021 med 1 196 tSEK.

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 tillgångsslag, 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 delbeträkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till netting och hedging.

Fondens risker

Risken i en blandfond beror till stor del på fördelningen mellan aktier och räntepapper. Aktier har generellt en högre risk, eftersom kurserna på aktiemarknaderna kan svänga kraftigt. Risken i räntepapperen beror på vilken löptid fondens placeringar har och det allmänna ränteläget. Längre löptid innebär högre risk. Fondens placeringar i värdepapper med lång löptid ökar risken i fonden till följd av en högre känslighet för ränteförändringar. Materiella risker i fonden som inte fullt ut avspeglas i risk- och avkastningsindikatorn är:

- Koncentrationsrisk. Fondens placering av tillgångarna kan från tid till annan koncentreras till enskilda länder vilket ökar risken i fonden.
- Kreditrisk. Fonden är exponerad mot en viss kreditrisk. Denna risk begränsas dock av att fonden främst investerar i obligationer med mycket hög kreditvärdighet.
- Valutarisk. En betydande andel av fondförmögenheten placeras i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför av valutakursförändringar.
- Då derivat används i liten utsträckning i fonden 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. Ersättningspolicyen ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje given tidpunkt leverera långsiktig hållbar avkastning.

Ersättningssystemet 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 66 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 (jämmt fördelad 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 anställda 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 riskexponering i fonden.

I utformningen av anställdas mål tas hänsyn till riskprofilen i de fonder som den anställda 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 ersättningspolicyen 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 2022: 244 656 725 kronor, varav 16 250 588 kronor avser utbetald rörlig ersättning i Sverige. 23 965 685 kronor varav 519 906 kronor avser utbetald rörlig ersättning i Litauen. Ersättningen täcker samtliga 283 anställda (207 i Sverige och 76 i Litauen). Sammanlagt utbetalt ersättningsbelopp till bolagets verkställande ledning, anställda som har ett väsentligt inflytande på riskprofilerna för fondbolaget/fonderna samt ansvariga för kontrollfunktioner, särskilt reglerad personal (SRS), 79 personer, uppgick under året till 137 843 005 kronor exklusive pensionskostnader, varav risktagare: 112 510 098 kronor, ledande strategiska befattningar: 22 290 018 kronor samt kontrollfunktioner: 3 042 889 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 (2022-12-31). 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.

Bilaga 1

Produktnamn:
KPA Etisk Blandfond 2

Identifieringskod för juridiska
549300GOEPEPRD7Z7019

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 16% 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, genom sina investeringar 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**).

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 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 fond | Täckningsgrad mätbar del i fonden |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------------------------------|
| Koldioxid (tCO2e/mUSD) | 50 | 69% | 100% |
| Intäkter enligt FN:s globala mål (%) | 14 | 69% | 100% |

- **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 taxonomimålet Begränsning av klimatförändringar. Andelen av en investering som är förenlig med EU-taxonomin bedöms även utgöra en hållbar investering enligt SFDR.

- **På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?**

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 värdepappret 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.

- **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 värdepappret inte bedömts utgöra en hållbar investering.

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.



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 "Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer". I fondens förvaltning har investeringar kopplade till PAI identifierats, prioriterats och mitigerats alternativt accepterats.

Vid beaktning 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 Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion ansågs redan mitigerade.

Däremot har exempelvis indikatorn nedan prioriterats och mitigerats:

- Utsläpp av växthusgaser. Detta har gjorts genom att prioritera investeringar i bolag, exempelvis Autoliv, som anslutit sig till initiativet Science Based Targets under 2022.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022 (årsgenomsnitt)

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

| Största investeringarna | Sektor | % tillgångar | Land |
|------------------------------------|---|--------------|----------------|
| Statsobligation 1059 1.000% 261112 | Offentlig förvaltning och försvar; obligatorisk socialförsäkring | 2,9% | Sverige |
| Statsobligation 1057 1.500% 231113 | Offentlig förvaltning och försvar; obligatorisk socialförsäkring | 2,7% | Sverige |
| Statsobligation 1058 2.500% 250512 | Offentlig förvaltning och försvar; obligatorisk socialförsäkring | 2,4% | Sverige |
| Statsobligation 1061 0.750% 291112 | Offentlig förvaltning och försvar; obligatorisk socialförsäkring | 2,3% | Sverige |
| Statsobligation 1053 3.500% 390330 | Offentlig förvaltning och försvar; obligatorisk socialförsäkring | 2,2% | Sverige |
| Statsobligation 1060 0.750% 280512 | Offentlig förvaltning och försvar; obligatorisk socialförsäkring | 2,2% | Sverige |
| Atlas Copco | Tillverkning | 2,1% | Sverige |
| Swedbank Hypotek 194 1.000% 240918 | Finans- och försäkringsverksamhet | 2,0% | Sverige |
| Apple | Tillverkning | 1,8% | USA |
| Statsobligation 1062 0.125% 310512 | Offentlig förvaltning och försvar; obligatorisk socialförsäkring | 1,7% | Sverige |
| AstraZeneca | Tillverkning | 1,7% | Storbritannien |
| Assa Abloy | Uthyrning, fastighetsservice, resetjänster och andra stödtjänster | 1,7% | Sverige |

| Största investeringarna | Sektor | % tillgångar | Land |
|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| Hexagon | Tillverkning | 1,7% | Sverige |
| Ericsson B | Tillverkning | 1,6% | Sverige |
| SEB Bolån 579 1.000% 241218 | Finans- och försäkringsverksamhet | 1,6% | Sverige |



Tillgångsallokering
beskriver andelen
investeringar i
specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

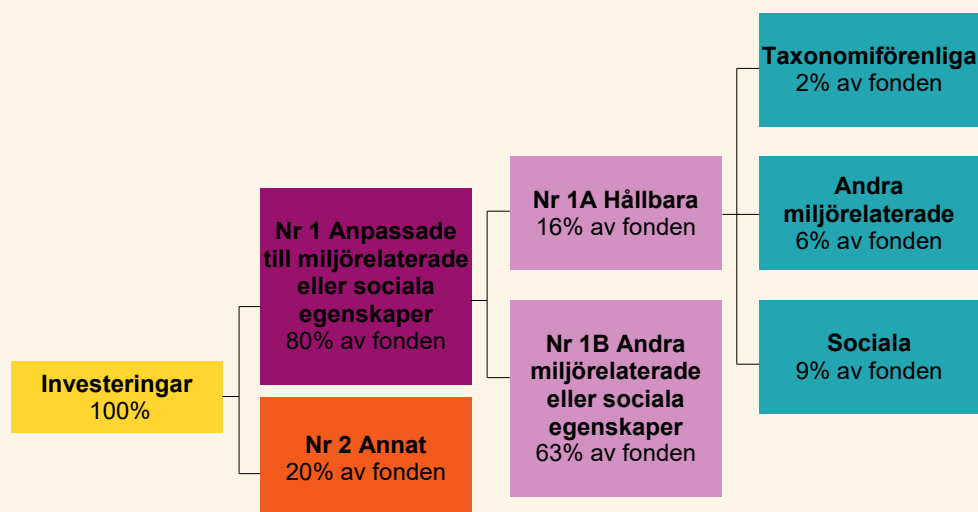
• Vad var tillgångsallokeringen?

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 | 35,7% |

| Sektor | % tillgångar |
|--|---------------------|
| Finans- och försäkringsverksamhet | 24,5% |
| Offentlig förvaltning och försvar; obligatorisk socialförsäkring | 18,1% |
| Informations- och kommunikationsverksamhet | 7,4% |
| Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar | 3,8% |
| Fastighetsverksamhet | 2,6% |
| Uthyrning, fastighetservice, resetjänster och andra stödtjänster | 2,3% |
| Byggverksamhet | 1,9% |
| Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik | 1,2% |
| Transport och magasinering | 1,0% |
| Försörjning av el, gas, värme och kyla | 0,6% |

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från in-vesteringsobjekten 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 tekniska granskningskriterier och det saknas även 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 18 %.

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?**

Ja

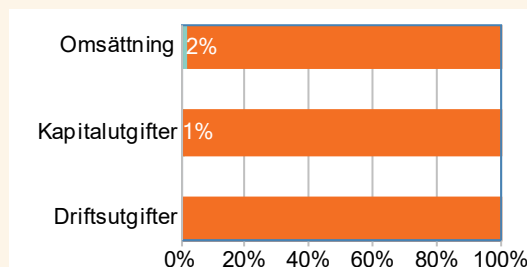
fossilgas

kärnenergi

Nej

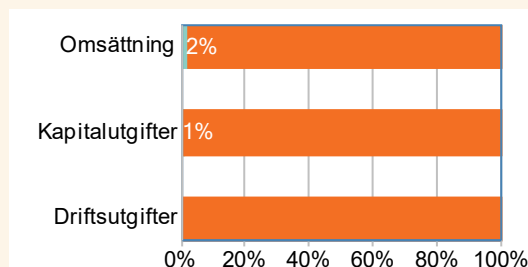
Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar,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

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, **inklusive statliga**



Taxonomiförenliga investeringar
 Övriga investeringar

2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, **exklusive statliga**



Taxonomiförenliga investeringar
 Övriga investeringar

* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

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.

- **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 1 %. 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.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



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



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

Under året var i genomsnitt 6 % 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 idag endast inkluderar 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 och när fler av EU-taxonomin miljömål ska börja redovisas.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Under året utgjordes i genomsnitt 9 % 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. 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. Syftet med dessa värdepapper var exempelvis att diversifiera portföljen.



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

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i KPA Etisk Blandfond 2.

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Swedbank Robur Fonder AB, organisationsnummer 556198-0128, utfört en revision av årsberättelsen KPA Etisk Blandfond 2 för år 2022, 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 Etisk Blandfond 2:s finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden 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.

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. Risken 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 hållbarhetsinformationen enligt disclosurefördordningen

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsinformationen under rubrikerna Fondens hållbarhetsarbete och Bilaga 1 ("hållbarhetsinformationen") och för att den är upprättad i enlighet med EUs disclosurefördordning.

Vår granskning 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.

Stockholm den 08 mars 2023

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig Revisor

Styrelsen och verkställande direktören för Swedbank Robur Fonder AB avger härmed årsberättelse 2022 för KPA Etisk Blandfond 2.

Stockholm den 08 mars 2023

Liza Jonson,
VD

Joachim Spetz,
Ordförande

Gunilla Nyström

Lars Afrell

Monica Åsmyr

Lennart Jacobsen

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsberättelse har avgivits den 08 mars 2023.

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson,
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor