

AKTIE-ANSVAR RÄNTESTRATEGI

Organisationsnummer: 515602-6477

Årsberättelse 2022

Årsberättelsens innehåll:

Förvaltningsberättelse	Sid 2-4
Nyckeltal	Sid 5
Fondförmögenhetens förändring och värdeutveckling	Sid 6
Resultaträkning	Sid 7
Balansräkning	Sid 8
Noter till balansräkning	Sid 9-12
Redovisningsprinciper samt värdering av finansiella instrument	Sid 13
Bilaga: Information om fondens miljörelaterade och sociala egenskaper	Sid 14-17
Signaturer	Sid 18

Aktie-Ansvar Räntestrategi

Årsberättelse 2022

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmän information

År 2022 är fondens tredje verksamhetsår. Aktie-Ansvar Räntestrategi är en bred och aktivt förvaltnad ränfefond som främst placerar i ränfebärande värdepapper med hög och låg kreditvärldighet och i derivatinstrument.

Fondbolag till fonden är Aktie-Ansvar AB. Förvaringsinstitut för fonden är SEB.

Andelsvärdet per 2022-12-31 uppgick till 101,24 kr (103,93 kr). Fonden förvaltas inte utifrån ett jämförelseindex då fondens breda placeringsmöjligheter inte återspeglas i ett index.

Organisation

Fondbolagets fondbud har varit oförändrat under året.

Fondens utveckling

Aktie-Ansvar Räntestrategi sjönk under året med 2,6 %.

Fondförmögenhetsutveckling

Fondförmögenheten ökade under året från 287,3 miljoner kr till 388,1 miljoner kr. Fonden hade under året ett nettoinflöde på 108,2 mkr.

Viktiga händelser under året

Det blev stora rörelser på räntemarknaden under 2022. Det gäller såväl statsobligations- och swapräntorna som kreditspreadar och det gäller både korta och långa löptider.

Det skedde en ansenlig ökning av kreditspreadarna på företagsobligationsmarknaden under året. Komprimerade kreditspreadar i utgångsläget i kombination med en allt stramare penningpolitik under året och oro för ekonomiska konsekvenser av utvecklingen i Ukraina är faktorer bakom skeendet.

Underliggande räntor, som statsobligationsräntor, Stibor och swapräntor, har också stigit markant till följd av stigande inflation och stramare penningpolitik. Ränteuppgången innebär initialt en nedgång i obligationskurserna. För korta löptider och för FRN är denna effekt ganska liten och en högre Stibor blir ganska snabbt istället en positiv faktor då FRN har kuponger som justeras kvartalsvis för ändringar i Stibor.

Fondens placeringar

Fondens andelsvärdets nedgång 2022 var beskedlig med tanke på de stora marknadsrörelserna. Det var kreditexponeringen som gav ett det största negativa bidraget till avkastningen för året. Kreditspreadarna på företagsobligationsmarknaden ökade markant vilket initialt är detsamma som en kursförlust på kreditexponeringen i portföljen och denna negativa effekt blev större än den positiva effekten av den extra löpande ränta kreditexponering ger. Främst var det den nordiska fastighetssektorn som bidrog negativt. Andelen innehav i denna sektor låg i slutet av 2021 på 23,5 %, men minskades under perioden fram till 23 februari för att sedan ökas igen efter Ukrainainvasionen och efter att kreditspreadarna i sektorn stigit. Fondens lilla exponering mot asiatiska High Yield-spreadar gav ett något negativt bidrag.

Fondens känslighet för rörelser i kreditspreadar över lag kan uttryckas mätt som fondens kreditduration. Denna låg i slutet av december 2021 på 2,1, men ökades under året till 4,0 varefter kreditspreadarna blev högre. Att fonden startade året med en försiktig kreditduration är en bidragande förklaring till att fonden inte påverkades mer negativt av spreadutvecklingen under årets första kvartal.

En del av fondförmögenheten har varit investerad i obligationer utgivna av emittenter med en kreditkvalitet motsvarande High Yield (inklusive den lilla exponeringen mot asiatisk High Yield via ETF) under 2022.

Fondens räntekänslighet kan uttryckas mätt som ränteduration. Fonden har haft en positiv, men mycket kort, ränteduration. Denna låg i december 2021 på 0,2 och har under året ökat till 0,8 i december 2022. Att räntedurationen varit kort har begränsat de negativa effekterna av att de underliggande räntorna har stigit. Dock har räntedurationen totalt sett ändå bidragit något

Aktie-Ansvar Räntestrategi

Årsberättelse 2022

negativt. Det positiva bidraget till avkastningen via den löpande räntan har varit något mindre än den negativa effekten av att underliggande räntor har rört sig uppåt (vilket initialt motsvarar en kursförlust).

Fonden har haft kvar en mindre exponering mot implicit aktievolatilitet som skydd mot en mer omfattande marknadsturbulens. Denna exponering har givit ett marginellt positivt bidrag till avkastningen 2022.

Framtidsutsikter

Kreditriskexponering har generellt blivit mer lönsamt på de spreadnivåer som uppstått efter att creditspreadarna ökat markant under 2022. Fonden är, med en kreditduration på 4,0, positionerad för att creditspreadarna minskar, är stabila eller inte ökar markant. Den nordiska fastighetssektorn erbjuder numer creditspreadar som skiljer sig mycket mer än vanligt från creditspreadarna i andra sektorer. Den nordiska fastighetssektorns creditspreadar i främst BBB-segmentet bedöms mer än väl kompensera för den högre osäkerheten i sektorn. Fondens lilla exponering mot asiatisk High Yield på 1,1 % (via en diversifierad ETF med etisk prägel) bibehålls inledningsvis då kreditcykeln i Kina nu förefaller vara väl framskriden och myndigheterna nyligen har vidtagit vissa åtgärder som kan gynna den kinesiska fastighetssektorn.

När det gäller den fundamentala kreditrisken i stort prissatte marknaden vid årsskiftet 2022-2023 att andelen betalningsinställelser globalt ska bli ungefär som den var som mest under Covidpandemin i efterdyningarna av nedstängningarna i Europa 2020, men inte lika hög som den blev vid Lehman-krisen. Vi förutser en konjunkturförsvagning och bedömer att andelen betalningsinställelser globalt kommer att öka under 2023, men ej bli lika hög som under pandemin.

Samtidigt är det viktigt att värna om likviditeten i fonden då omsättningsmöjligheten kan minska i vissa segment av kreditmarknaden i oroliga tider. Fonden hade i slutet av december 2022 ca 6,7 % placerat på konto och 16,4 % i statsobligationer och säkerställda bostadsobligationer (AAA rating) och hade ytterligare drygt 15 % placerade i de mer likvida delarna av företagsobligationsmarknaden och i ETFer.

Att räntedurationen var under 1 i slutet av 2022 innebär att den fortfarande är kort. Kompensationen för att ta ränterisk ett par år ut på kurvan har förbättrats under 2022 och kan motivera att eventuellt öka räntedurationen ytterligare.

Den kvarvarande osäkerheten talar för att tills vidare behålla en liten exponering mot implicit aktievolatilitet som kostar en del att hålla, men som kan hjälpa fonden i händelse av omfattande marknadsturbulens med ytterligare ökande creditspreadar.

Fondens omsättningshastighet

Omsättningshastigheten i fonden var 0,33 % under året.

Fondens kostnader

Transaktionskostnaderna uppgick till 2 024 kr vilket innebär 0 % av fondens omsatta värdepapper. Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets ingång var värt 10 000 kr uppgick till 78 kr.

Fondens risker

Fondens innehav i räntebärande värdepapper medför ränte- och kreditrisk. Fondens ränterisk mäts via portföljens duration och denna var per balansdagen 0,8 år. Den genomsnittliga återstående löptiden (kreditrisken) var per balansdagen 6,3 år. Återstående löptid är längre än fondens duration då portföljen består av så kallade FRN:s (Floating Rate Notes), räntebärande värdepapper med rörlig ränta. Fondens kreditrisk är kopplad till den emittent som givit ut ett räntebärande papper. Den största kreditrisken är att emittenten skulle hamna på obestånd eller gå i konkurs och därmed inte stå för återbetalning enligt villkoren. Kreditrisken är högre i denna typ av fond då fonden investerar i företagsobligationer. Fonden investerar både i företagsobligationer med hög kreditvärdighet, så kallad Investment Grade, och i obligationer med lägre kreditbetyg. Fonden minskar kreditrisken genom att ha en god spridning mellan olika emittenter och emissioner. Även förändringar i kreditvärdigheten hos aktuell emittent är en kreditrisk då detta påverkar marknadsvärdet av räntepappret. Fonden minskar denna risk genom att sprida sina ränteplaceringar på ett flertal emittenter med god kreditvärdighet enligt fondens

Aktie-Ansvar Räntestrategi

Årsberättelse 2022

bestämmelser. Likviditetsrisken kan vara högre i företagsobligationsfonder än i korta räntefonder eller aktiefonder. Likviditeten kan variera till följd av förändringar i efterfrågan och utbud vilket medför en risk att innehav i företagsobligationer kan vara svårare att värdera eller sälja som en följd av svag efterfrågan. Vid en begränsad likviditet eller en oklar prisbild i marknaden kan större uttag ur fonden innebära att innehav behöver säljas till ofördelaktiga priser och i exceptionella fall innebära att uttag ej kan ske omedelbart efter begäran. Detta ställer större krav på hantering av likviditetsrisken i fonden. Ränterisken kan vara högre i denna typ av räntefond då fonden placerar i värdepapper med längre räntebindningstid vilket kan innebära större kurssvängningar än i en kort räntefond. Aktuella emittenter framgår av värdepappersupställningen i denna årsberättelse.

Särskilt om derivatinstrument

Enligt fondbestämmelserna har fonden möjlighet att använda derivatinstrument i sin förvaltning i syfte att skydda och förbättra avkastningen. Fonden har under året nyttjat denna möjlighet. För innehav denominerade i utländsk valuta kan fonden minska valutarisken genom att ingå termin- eller swapavtal. Fonden har under året nyttjat denna möjlighet genom att ingå OTC-handlade valutaterminskontrakt och därigenom minskat valutaexponeringen mot EUR, USD och NOK. Handel med valutaterminer har skett med SEB samt Swedbank som motparter. Per balansdagen hade fonden en motpartsexponering till följd av handel i valutaderivat motsvarande -0,2 %. För att mäta fondens sammanlagda exponering tillämpas VaR metoden. VaR är ett sannolikhetsbaserat mått som säger oss hur stor den maximala förlusten väntas vara ett visst antal dagar under en given tidsperiod. Vid beräkning av fondens VaR används en tidshorisont på en dag och ett konfidensintervall på 95 % vilket innebär att siffran säger oss hur stor den maximala förlusten väntas vara 19 dagar av 20. Fondens VaR var per balansdagen 0,23 %. Fondens limit avseende VaR är 1,0 %.

Riskuppföljning

Nivåer för relevanta risker kontrolleras löpande och följs upp tillsammans med utfall av regelbundna stresstester att fonden följer såväl lag som fondbestämmelser samt genomför regelbundna och lämpliga tester för att bedöma fondens aktuella riskprofil. Fonden bedöms under året ha förvaltats i enlighet med den riskprofil som är gällande för fonden.

Ansvarsfulla investeringar

Ansvarsfulla investeringar och aktiv förvaltning är ryggraden i vår verksamhet. Det har det varit sedan start. Våra kunder ska känna sig trygga med att deras pengar investeras på ett ansvarsfullt sätt samt baserat på en pålitlig och väl underbyggd analys.

Information om fondens miljörelaterade och sociala egenskaper enligt Artikel 50.2 i delegerade förordningen till SFDR återfinns som bilaga till denna årsberättelse.

På vår hemsida www.aktieansvar.se finns det mer information om hur vi jobbar med ansvarsfulla investeringar. För frågor relaterat till vårt arbete med ansvarsfulla investeringar går det alltid att kontakta oss så ska vi berätta mer.

Aktie-Ansvar Räntestrategi Årsberättelse 2022

NYCKELTAL	2022	2021
Genomsnittlig förmögenhet, kr	307 141 386	267 069 108
Riskmått		
Totalrisk fonden, % (senaste 24 mån)	2,4	n/a
Aktiv risk, % (senaste 24 mån)	n/a	n/a
Duration	0,8	0,2
Kreditduration	4,0	2,1
Spreadexponering	16,9	6,9
Använd riskbedömningsmetod	VaR 95 %	VaR 95 %
Genomsnittlig årsavkastning		
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 24 mån)	-0,2	n/a
Genomsnittlig årsavkastning, % (senaste 5 åren)	n/a	n/a
Omsättning		
Omsättningshastighet, ggr	0,3	0,5
Omsättning genom närstående institut, % av omsättning	0,0	0,0
Omsättning av finansiella instr. med annan av fondbolagets fonder %	0,0	0,0
Kostnader		
Förvaltningsarvode (fast), kr	2 450 770	2 134 537
Förvaltningsarvode (fast), % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,80	0,80
Ersättning till förvaringsinstitut, %	0,0	0,0
Transaktionskostnader, kr	2 024	3 131
Transaktionskostnader/omsatta värdepapper, %	0	0
Analyskostnader, kr	60 002	32 500
Analyskostnader, %	0,02	0,01
Årlig avgift % av genomsnittlig fondförmögenhet	0,83	0,83
Avgift vid köp och försäljning av andelar	0,0	0,0
Förvaltningskostnad i kr för engångsinsättning 10.000 kr	78	81
Förvaltningskostnad i kr för månadsinsättning 100 kr	5	5

Fonden startade 2020-06-12 vilket påverkar redovisningen av historiska riskmått.

FONDFÖRMÖGENHETENS FÖRÄNDRING OCH VÄRDEUTVECKLING

Datum	Fondförmögenhet (kr)	Fondandelar (st)	Andelsvärde (kr)	Utdelning (kr)	Avkastning (%)	Index ¹ (%)
2020-12-31	281 272 733	2 767 916	101,61	-	1,6	-
2021-12-31	287 272 529	2 764 063	103,93	-	2,3	-
2022-12-31	388 058 847	3 833 042	101,24	-	-2,6	-

¹ Aktie-Ansvar Räntestrategi förvaltas inte utifrån ett jämförelseindex då fondens breda placeringsmöjligheter inte återspeglas i ett index. Därmed visas inte heller aktivitetsgrad i form av trackning error. Fonden använder VaR 95 %

Tabell för presentation av fondens innehav fördelat på kreditbetyg

	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	16,34%
	AA+/AA/AA-	1,50%
	A+/A/A-	12,45%
	BBB+/BBB/BBB-	26,12%
High yield	BB+/BB/BB-	25,06%
	B+/B/B-	11,07%
	CCC/CC/C	0,00
Default	D	0,00
Kassa, övrigt marknadsvärde		7,46%

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 62,26 %.

Resultat och ställning

Fondens resultat och ställning framgår av efterföljande resultaträkning och balansräkning med bokslutskommentarer.

Aktie-Ansvar Räntestrategi
Årsberättelse 2022

RESULTATRÄKNING		2022-01-01	2021-01-01
		2022-12-31	2021-12-31
<u>Intäkter och värdeförändring</u>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	Not 1	-12 623 662	1 858 170
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	Not 1	-4 465 111	-607 402
Värdeförändring på fondandelar	Not 1	1 770 270	-853 594
Ränteintäkter		10 469 700	7 804 897
Summa intäkter och värdeförändring		-4 848 803	8 202 071
<u>Kostnader</u>			
<i>Förvaltningskostnader</i>			
Ersättning till fondbolaget		2 450 770	2 134 537
Ersättning till förvaringsinstitutet		0	0
Räntekostnader		27 200	58 661
Övriga finansiella kostnader		120 937	85 737
Summa kostnader		2 598 908	2 278 935
Årets resultat		-7 447 711	5 923 136

Aktie-Ansvar Räntestrategi
Årsberättelse 2022

BALANSRÄKNING

2022-12-31

2021-12-31

Tillgångar

Överlåtbara värdepapper	Not 2	362 574 835	245 272 092
Penningmarknadsinstrument	Not 2	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		362 574 835	245 272 092

Placering på konto hos kreditinstitut		25 942 825	42 644 009
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		388 517 660	287 916 101

Övriga tillgångar		0	0
-------------------	--	---	---

Summa tillgångar		388 517 660	287 916 101
-------------------------	--	--------------------	--------------------

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		458 813	0
Övriga skulder		0	643 572

Summa skulder		458 813	643 572
----------------------	--	----------------	----------------

Fondförmögenhet	Not 3	388 058 847	287 272 529
------------------------	-------	--------------------	--------------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument, kr		531 248	300 000
---	--	---------	---------

NOTER TILL RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Not 1 - Värdeförändring finansiella instrument

	2022	2021
Överlåtbara värdepapper		
Realiserade vinster	526 724	8 630 510
Realiserade förluster	-1 672 362	-7 729 597
Orealiserade vinster/förluster	-11 478 024	957 257
	-12 623 662	1 858 170
Övriga derivatinstrument		
Realiserade vinster	1 586 652	155 907
Realiserade förluster	-6 050 271	-763 309
Orealiserade vinster/förluster	-1 492	0
	-4 465 111	-607 402
Fondandelar		
Realiserade vinster	183 414	1 593
Realiserade förluster	-285 848	-590 701
Orealiserade vinster/förluster	1 872 704	-264 486
	1 770 270	-853 594
Summa värdeförändring finansiella instrument	-15 318 503	397 174

Ränteintäkter från räntebärande obligationer (köpt-/såld ränta samt räntekuponger) och intäkter från räntebärande diskonteringsinstrument ingår i posten ränteintäkter i resultaträkningen.

Not 2 - Innehav och positioner i finansiella instrument

Finansiella instrument (vid avvikande emittent anges denna inom parantes)

	Nominellt	Noterings- valuta	Marknads- värde	Andel %	Kate- gori
LYXOR S&P 500 VIX FUTURES UCITS ETF	55 500	SEK	1 700 311	0,4	2
SUMMA AKTIEFOND			1 700 311	0,4	
TABULA ASIA HIGH YIELD UCITS ETF	57 927	USD	4 279 809	1,1	2
TABULA IG BOND PARIS-ALI CLIMATE UCITS ETF	2 500	EUR	240 983	0,1	2
TABULA LIQUID CREDIT INCOME UCITS FUND	13 384,89	EUR	13 720 468	3,5	2
SUMMA RÄNTEFOND			18 241 260	4,7	
DISTIT FRN 250519 +4,5%	5 000 000	SEK	4 715 917	1,2	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE INFORMATIONSTEKNIK			4 715 917	1,2	
ISLANDSBANKI FRN PERP 260928 +4,75%	2 000 000	SEK	1 765 925	0,5	1
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 261005 +0,75%	10 000 000	SEK	9 752 869	2,5	1
NORDEA BANK PERP 6,625% 260326	400 000	USD	4 176 479	1,1	1
NORDNET FRN PERP 261116 +3,90%	10 000 000	USD	9 460 400	2,4	1
SBAB FRN PERP 240905 +3,65%	6 000 000	SEK	6 084 528	1,6	1
SBAB BANK FRN PERP 260225 +2,80%	2 000 000	SEK	1 955 086	0,5	1
SVENSKA HANDELSBANKEN PERP 4,75% 310301	200 000	SEK	1 791 235	0,5	1
SPARBANKEN SYD 4,108% 240916	6 000 000	SEK	6 008 025	1,5	1
SWEDBANK PERP 4,00% 290317	200 000	USD	1 636 168	0,4	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE BANKER			42 630 715	11,0	
STORA ENSO FRN 250429 +2,20%	3 000 000	SEK	3 084 787	0,8	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE RÄVAVOR			3 084 787	0,8	
DOMETIC 3,00% 260508	100 000	SEK	1 064 600	0,3	1
ELECTROLUX AB FRN 241119 +0,75%	4 000 000	SEK	3 991 447	1,0	1

Aktie-Ansvar Räntestrategi

Årsberättelse 2022

24STORAGE FRN 231005 +7,50%	2 500 000	SEK	2 575 524	0,7	1
VOLVO CAR AB FRN 230227 +2,30%	5 000 000	SEK	5 025 809	1,3	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE SÄLLANKÖPSVAROR			12 657 380	3,3	
MILLICOM INT.CELL. FRN 240515 +2,35%	8 000 000	SEK	7 968 284	2,1	1
MILLICOM INT.CELL. FRN 270120 +3,00%	7 500 000	SEK	7 379 955	1,9	1
TELIA CO 3,995% 241107	2 000 000	SEK	2 001 123	0,5	1
TELIA CO PERP 830630 2,75%	100 000	SEK	997 191	0,3	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE KOMMUNIKATION			18 346 553	4,7	
GREENFOOD FRN 251104 +7,00%	1 250 000	SEK	1 161 415	0,3	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE DAGLIGVAROR			1 161 415	0,3	
LANDSHYPOTEK 1,00% 270507	8 000 000	SEK	7 170 213	1,8	1
NORDEA HYPOTEK 5535 1,00% 250917	4 000 000	SEK	3 751 404	1,0	1
NORDEA HYPOTEK 5537 1,00% 270616	4 000 000	SEK	3 590 796	0,9	1
STADSHYPOTEK 1593 2,5% 271201	10 000 000	SEK	9 501 039	2,4	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE SÄKERSTÄLLDA			24 013 452	6,2	
SVENSKA STATEN 1057 1,5% 231113	40 000 000	SEK	39 622 333	10,2	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE STATEN			39 622 333	10,2	
CIDRON FRN 261022 +9,3%	2 140 595	SEK	2 209 095	0,6	1
IF SKADEFÖRSÄKRING FRN P 510617 +1,30%	3 000 000	SEK	2 898 597	0,7	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE FINANS			5 107 692	1,3	
ASSA ABLOY 4,25% 261020	4 000 000	SEK	4 001 536	1,0	1
BELLMAN GROUP FRN 260210 +5,00%	3 750 000	SEK	3 682 210	0,9	1
BEWISYNBRA GROUP FRN 260903 +3,15%	900 000	SEK	9 682 709	2,5	1
FIBO GROUP FRN 250128 +6,00%	4 000 000	NOK	3 960 564	1,0	1
GRÄNGES FRN 260929 +1,20%	6 000 000	SEK	5 779 404	1,5	1
HLRE HOLDING FRN 240212 +6,6%	1 250 000	SEK	1 242 533	0,3	1
HUSQVARNA FRN 230214 +0,72%	1 000 000	SEK	1 003 480	0,3	1
HUSQVARNA FRN 271123 +1,85%	8 000 000	SEK	8 083 277	2,1	1
LAKERS GROUP FRN 250609 +5,5%	3 700 000	NOK	3 829 351	1,0	1
LINK MOBILITY GROUP FRN 251215 +3,375%	400 000	EUR	3 775 799	1,0	1
MEKO FRN 260318 +2,5%	11 250 000	SEK	10 890 060	2,8	1
MIDCO FRN 240412 +7,0%	1 250 000	SEK	1 188 364	0,3	1
SCANIA FRN 270331 +1,00%	4 000 000	SEK	3 867 487	1,0	1
SGL TRANSGROUP INTL FRN 250408 +7,75%	200 000	EUR	2 197 144	0,6	1
VOLVO TREASURY 0,625% 230928	5 000 000	SEK	4 891 536	1,3	1
VOLVO TREASURY 0,625% 250214	200 000	EUR	2 105 901	0,5	1
ZETADISPLAY FRN 230320 +4,75%	6 250 000	SEK	6 205 541	1,6	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE INDUSTRI			76 386 896	19,7	
AKELIUS RESIDENTIAL 3,875% 781005	400 000	EUR	4 354 006	1,1	1
ATRIUM LJUNGBERG FRN 270222 +1,40%	4 000 000	SEK	3 636 858	0,9	1
BALDER 2,873% 810602	200 000	EUR	1 534 636	0,4	1
BALDER FINLAND 1% 290120	200 000	EUR	1 510 530	0,4	1
CASTELLUM FRN 260506 +1,95%	4 000 000	SEK	3 764 922	1,0	1
CASTELLUM PERP 3,125% 261202	400 000	EUR	2 948 244	0,8	1
CATENA 1,588% 250616	2 000 000	SEK	1 752 675	0,5	1
CIBUS NORDIC FRN 241229 +4,00%	300 000	EUR	3 213 264	0,8	1
COREM PROPERTY GROUP FRN 240429 +3,50%	3 750 000	SEK	3 565 557	0,9	1
FABEGE FRN 240221 +1,30%	4 000 000	SEK	3 932 516	1,0	1
FABEGE FRN 260202 +0,95%	4 000 000	SEK	3 713 116	1,0	1
FABEG FRN 260604 +0,95%	2 000 000	SEK	1 829 856	0,5	1

Aktie-Ansvar Räntestrategi

Årsberättelse 2022

HEIMSTADEN BOSTAD PERP 2,625% 270201	100 000	EUR	620 856	0,2	1
HEIMSTADEN BOSTAD PERP 3,248% 241119	400 000	EUR	3 421 552	0,9	1
HEIMSTADEN AB FRN PERP 241011 +5,90%	2 500 000	SEK	1 863 741	0,5	1
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER FRN 241007 +1,08%	6 000 000	SEK	5 893 472	1,5	1
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER FRN 270922 +1,45%	10 000 000	SEK	9 260 575	2,4	1
KAHRS BANDCO FRN 261207 +6,00%	2 400 000	SEK	2 362 296	0,6	1
KLÖVERN FRN PERP CALL 230621 +6,00%	6 000 000	SEK	5 594 367	1,4	1
KUNGSLEDEN 1,51% 241206	2 000 000	SEK	1 803 593	0,5	1
M2 ASSET MANAGEMENT FRN 250115 +3,90%	5 000 000	SEK	3 580 153	0,9	1
MAGNOLIA BOSTAD FRN 240402 +7,50%	2 500 000	SEK	2 481 642	0,6	1
MAGNOLIA BOSTAD FRN 250318 +6,90%	1 250 000	SEK	1 181 428	0,3	1
MIDSTAR FRN 250208 +4,25%	5 000 000	SEK	4 942 885	1,3	1
NYFOSA FRN PERP 251115 +4,75%	6 250 000	SEK	5 342 617	1,4	1
OFFENTLIGA HUS I NORDEN FRN 240412 +3,15%	1 250 000	SEK	1 189 069	0,3	1
OFFENTLIGA HUS I NORDEN FRN PERP250107 +6,85%	1 250 000	SEK	843 861	0,2	1
SIBS AB FRN 240419 +8,0%	1 250 000	SEK	1 238 227	0,3	1
SWEDAVIA FRN PERP 261117 +2,00%	2 500 000	SEK	2 425 956	0,6	1
TRIANON FRN 230811 +2,75%	5 000 000	SEK	4 928 088	1,3	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE FASTIGHET			94 730 559	24,4	
STOREBRAND FRN PERP 480327 +2,5%	2 000 000	SEK	1 968 163	0,5	1
TRYG FÖRSIKRING FRN PERP 231026 +2,5%	2 000 000	SEK	1 995 982	0,5	1
TRYG FÖRSIKRING FRN PERP 260226 +2,4%	5 000 000	SEK	4 825 068	1,2	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE FÖRSÄKRING			8 789 213	2,3	
STILLFRONT FRN 240626 +4,75%	2 500 000	SEK	2 504 679	0,6	1
STILLFRONT FRN 250519 +2,75%	5 000 000	SEK	4 728 972	1,2	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE MJUKVARA			7 233 651	1,9	
TEOLLISUUDEN FRN 241029 +1,42%	5 000 000	SEK	4 979 304	1,3	1
SUMMA RÄNTEBÄRANDE ALLMÄNNYTTIGA TJÄNSTER			4 979 304	1,3	
EURSEK 230315 10,983	-65 000	EUR	-13 248	0,0	7
EURSEK 230315 11,066	-100 000	EUR	-12 140	0,0	7
EURSEK 230315 11,078	-4 334 000	EUR	-471 554	-0,1	7
NOKSEK 230315 1,049	-7 500 000	EUR	-65 112	0,0	7
USDSEK 230315 10,132	-610 000	NOK	-181 793	0,0	7
USDSEK 230315 10,133	-176 000	USD	-52 424	0,0	7
USDSEK 230315 10,329	-295 000	USD	-30 332	0,0	7
SUMMA VALUTATERMIN			-826 603	-0,2	
Summa finansiella instrument			362 574 835	93,4	
Varav med positivt marknadsvärde			363 401 438	93,6	
Varav med negativt marknadsvärde			-826 603	-0,2	
Kategori 1: Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES			343 459 867	88,5	
Kategori 2: Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv. marknad utanför EES			19 941 571	5,1	
Kategori 7: Övriga finansiella instrument			-826 603	-0,2	
Övriga tillgångar/skulder			25 484 012	6,6	
Summa fondförmögenhet			388 058 847	100,0	

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

Aktie-Ansvar Räntestrategi

Årsberättelse 2022

Största totala exponeringarna (> 2,0 %) mot ett och samma företag eller företags-grupp där fonden innehar flera olika typer av finansiella tillgångar.

Emittent	% av fondförm.
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR	3,96
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER	3,91
VOLVO	3,10
NORDEA	2,97
FABEGE	2,44
HUSQVARNA	2,34
SBAB BANK	2,07

Not 3 - Förändring av fondförmögenhet	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenheten vid årets början	287 272 529	281 272 733
Andelsutgivning	273 371 168	128 182 353
Andelsinlösen	-165 137 140	-128 105 693
Årets resultat	-7 447 711	5 923 136
Fondförmögenheten vid årets slut	388 058 847	287 272 529

Avrundningsdifferenser kan förekomma i ovanstående not.

Aktie-Ansvar Räntestrategi

Årsberättelse 2022

Redovisningsprinciper

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

Fondbolagets ersättningspolicy, vilken redovisar tillämpade ersättningsmodeller, finns tillgänglig på fondbolagets hemsida www.aktieansvar.se.

Avrundningsdifferenser kan förekomma i årsberättelsen.

Värdering av finansiella instrument

Fondens finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde. Detta värde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

- Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen. Om senaste betalkurs saknas används aktuell köpkurs. Om balansdagen inte är en handelsdag gäller motsvarande för senaste handelsdag före balansdagen. Om sådana kurser saknas eller kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget, enligt fondens fondbestämmelser, fastställa värdet på objektiva grunder.
- Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste perioden.
- Om inte ovanstående metoder går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

Ersättningar

Ersättningar och förmåner till anställda följer av styrelsens Riktlinje för ersättning till anställda. Funktionen för regelefterlevnad granskar minst årligen om fondbolagets ersättningssystem överensstämmer med styrelsens Riktlinje för ersättning till anställda. Granskningen sker inför styrelsens beslut om eventuella rörliga ersättningar samt innan bolaget årsredovisning fastställs. Vid räkenskapsår då rörlig ersättning utbetalas tillämpar bolaget en beräkningsgrund på bolagets vinst före skatt som avsätts för rörlig ersättning till anställda. Bolaget kan göra undantag för enskilda vilka har arbetat för bolaget och som bidragit positivt ur ett riskjusterat perspektiv. Rörlig ersättning betalas endast ut i de fall bolaget inte riskerar att bryta mot lagstadgade kapitalkrav eller på annat sätt riskerar att sätta bolaget i en ofördelaktig position. Varje år revideras bolagets ersättningspolicy av styrelsen. Information om ersättningspolicy finns även publicerad på bolagets hemsida www.aktieansvar.se.

Utbetalda ersättningar till samtliga anställda	Belopp	Anställda
Fast ersättning	3 069 962	6
Rörlig ersättning	-	5
Rörlig ersättning till anställda vilka inte har klassificerats som särskilt reglerad personal	-	3
Total ersättning anställda	3 069 962	6
Utbetalda ersättningar till särskilt reglerad personal	1 551 646	3
a) anställda i ledande strategiska befattningar	1 108 835	2
b) anställda med ansvar för kontrollfunktioner. Ansvarig för regelefterlevnad är outsourcad.	442 811	1
c) risktagare	-	0
d) anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.	-	0

Mall som avser regelbundna uppgifter 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 inte.

Produktnamn: Aktie-Ansvar Räntestrategi

Identifieringskod för juridiska personer: 549300XCSQ4GK0WL118

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade 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 **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?

Fonden har i stor utsträckning främjat miljörelaterade och sociala egenskaper. Detta har skett genom att bland annat utesluta exponering mot bolag med omsättning som härrör från aktiviteter som negativt inverkar på miljö och samhälle, begränsa exponering mot företag som inte följer internationella erkända och accepterade konventioner och överenskommelser samt beakta de huvudsakliga negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer av fondens investeringar.

Portföljförvaltaren har som ett led i investeringsanalysen utfört analys av bolag i syfte att säkerställa efterlevnad av sektor- och normbaserade exkluderingskriterier samt för att beakta de huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer av investeringsbeslut.

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

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

För att mäta uppnåendet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna använder sig fondbolaget av ett antal verktyg vid både investeringstillfället och vid återkommande kontroller.

Sektorbaserad exkludering: Utöver portföljförvaltarens analys har screening utförts av bolagets funktion för riskkontroll varvid inga överträdelser noterats under 2022.

Normbaserad exkludering: Utöver portföljförvaltarens analys har screening utförts av bolagets funktion för riskkontroll varvid inga överträdelser noterats under 2022.

Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer: Gällande beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer är utgångspunkten förvaltarens bolagsanalys. Utöver det använder sig fondförvaltaren bland annat av externa dataleverantörer med designade ESG-moduler för att löpande förhålla sig till de relativa konsekvenserna av fondens investeringar.



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

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

Ett antal miljömässiga och sociala indikatorer har beaktats som en integrerad del av investeringsbeslutsprocessen och den övergripande förvaltningen av fonden.

Förvaltningen har exkluderat bolag som är verksamma inom branscher som Aktie-Ansvar bedömts varat förknippade med särskilt allvarliga negativa konsekvenser och/eller olämplig hållbarhetsrisk. Analysen inkluderar genomgång av Principal Adverse Impact-indikatorer ("PAI-indikatorer") som ställs i förhållande till andra bolag samt analyseras i absolut tal.

Fondförvaltaren har nyttjat externa dataleverantörer med designade ESG-moduler för att löpande förhålla sig till de relativa konsekvenserna av fondens investeringar.

Dialog har förts med bolag i syfte att klargöra och minimera potentiella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer samt lyfta förbättringsmöjligheter.

För mer information om fondens huvudsakliga negativa hänvisas till www.aktieansvar.se/investera/investera/dokument.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

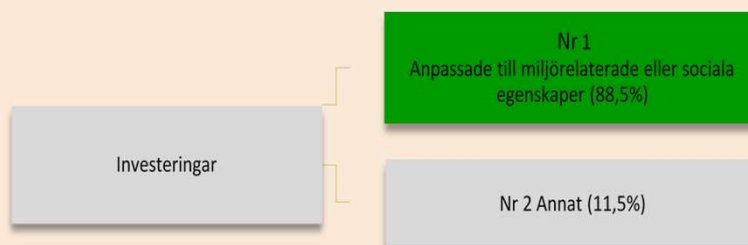
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
SVENSKA STATEN 1057 1,5% 231113	Stat	10,2%	Sverige
TABULA LIQUID CREDIT INCOME UCITS FUND		3,5%	Irland
MEKO FRN 260318 +2,5%	Industri	2,8%	Sverige
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK FRN 261005 +0,75%	Finans	2,5%	Sverige
BEWISYNBRA GROUP FRN 260903 +3,15%	Industri	2,5%	Norge
STADSHYPOTEK 1593 2,5% 271201	Finans	2,4%	Sverige
NORDNET FRN PERP 261116 +3,90%	Finans	2,4%	Sverige
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER FRN 270922 +1,45%	Fastighet	2,4%	Sverige
HUSQVARNA FRN 271123 +1,85%	Industri	2,1%	Sverige
MILLICOM INT.CELL. FRN 240515 +2,35%	Kommunikationstjä	2,1%	Luxembourg
MILLICOM INT.CELL. FRN 270120 +3,00%	Kommunikationstjä	1,9%	Luxembourg
LANDSHYPOTEK 1,00% 270507	Finans	1,8%	Sverige
ZETADISPLAY FRN 230320 +4,75%	Industri	1,6%	Sverige
SBAB FRN PERP 240905 +3,65%	Finans	1,6%	Sverige
SPARBANKEN SYD 4,108% 240916	Finans	1,5%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?



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.

● ***I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?***

- Dagligvaror
- Fastighet
- Finans
- Industri
- Informationsteknik
- Kommunikationstjänst
- Material
- Sällanköpsvaror och tjänster
- Stat



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

Andra tillgångar utgörs av kassa i konto hos kreditinstitut samt indexbaserade investeringar. För denna del finns inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



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

Påverkansarbete

För vissa av fondens investeringar där transparensen avseende hållbarhetsdata är lägre har svar på hållbarhetsrelaterade frågor inhämtas innan investering skett.

Fondens förvaltare intervjuad i media avseende hållbarhetsrelaterade frågor.

Förvaltningen har haft löpande dialog med dataleverantörer om ESG-täckning samt framfört synpunkter om kriterier för ESG-data täckning.

Dialog har förts med bolag avseende hållbarhetsrelaterade frågor.

Uppföljning

Portföljförvaltningen har vidareutvecklat ett behovsanpassat dokumentationsverktyg avseende SFDR.

Förvaltning

Fonden har deltagit i ett flertal gröna och sustainability-linked obligationsemissioner.

Kompetensutveckling

Fondens förvaltare har närvarat vid hållbarhetsevenemang.

Aktie-Ansvar Avkastningsfond
Årsberättelse 2022

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Härmed försäkras att, såvitt vi känner till, är årsberättelsen upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed. De lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållandena i verksamheten och ingenting av väsentlig betydelse som skulle kunna påverka den bild av företaget som skapats av årsberättelsen har utelämnats.

Årsberättelsen har, som framgår av ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

Fredrik Gottlieb
Styrelsens ordförande

Petrus Nashed
VD

Willy Ljungdell
Styrelseledamot

Ulf Houlst
Styrelseledamot

Peo Larsson
Styrelseledamot

Christer Käck
Styrelseledamot

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Aktie Ansvar Räntestrategi, org.nr 515602-6477

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Aktie Ansvar AB, organisationsnummer 556098-2232, utfört en revision av årsberättelsen för Aktie Ansvar Räntestrategi för år 2022, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 14-17 ("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 Värdepappersfond Aktie Ansvar Räntestrategi finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 14-17.

Grund för uttalande

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

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

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 14-17 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Fondbolagets ansvar

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



Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed 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 den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 12-15 och för att den är upprättad i enlighet med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs uttalande 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm 28 april 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor