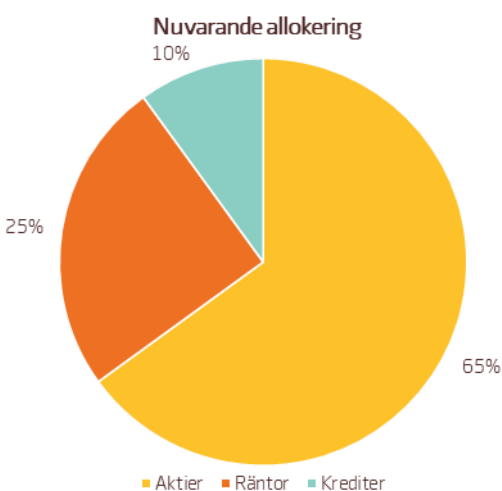


Produkt- och affärsförslag



En viktig del i Swedbanks Investeringsstrategi är att sammanfatta och förädla bankens syn på den underliggande konjunkturen och utvecklingen på de finansiella marknaderna till konkreta och hållbara affärsförslag. Vi överför vår taktiska allokering till ett produkterbjudande som återspeglar vår syn på respektive marknad. Samtliga fonder bland produktförslagen exkluderar investeringar i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner om hållbarhet, samt bolag relaterade till kontroversiella vapen. Samtliga fondbolag bakom produktförslagen har signerat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar och arbetar aktivt med klimatfrågor i förvaltningen.

Urvalsprocess

Swedbanks fondanalytiker genomför en omfattande analys- och urvalsprocess där olika fonders framtidsutsikter bedöms och jämförs med andra liknande fonder inom samma kategori. I fondanalysen ingår bland annat att utvärdera förvaltarteam, organisation, investeringsprocess samt historisk avkastning, för att på så sätt bedöma förvaltarnas förmåga att generera en god avkastning även i framtiden. Fonderna som utvärderas finns i olika regioner och kategorier och investerar i olika tillgångsklasser med varierande placeringsinriktningar. Samtliga steg i fondförvaltarnas investeringsprocess bedöms; allt ifrån investerings-filosofi till hur portföljen konstrueras. Analysen omfattar också om, och i så fall i vilken utsträckning, förvaltaren de facto lyckats skapa mervärde i förvaltningen (i meningen en högre avkastning än marknaden) och även hur riskerna löpande hanteras i portföljen. En central aspekt i fondanalysen är även hur fondförvaltarna integrerar hållbarhet i sin investeringsprocess och har ett aktivt hållbarhetsarbete. Fondanalysens målsättning är att alla utvalda fonder, både interna och externa, ska uppfylla Swedbanks krav på hållbarhet.

Hållbarhet

Swedbank har högt ställda hållbarhetskrav på alla fonder i produktutbudet och hållbarhet är en integrerad del i den analys som ligger till grund för produktförslagen till Investeringsstrategin. Vi väljer i enlighet med detta endast fondbolag och fonder där hållbarhetsfrågor är en naturlig och viktig del av investeringsprocessen. Kravet på ett aktivt hållbarhetsarbete gäller för såväl Swedbank Robur som för de externa fondbolagen. Som ett grundläggande krav måste alla fondbolag i utbudet ha signerat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och arbeta aktivt med klimatfrågor. Därutöver ska alla fonder i utbudet helt avstå från investeringar i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner om hållbarhet, samt bolag som producerar, distribuerar, underhåller samt utför service riktad mot kontroversiella vapen. Granskning och uppföljning av fondbolagen och fonderna görs kontinuerligt för att säkerställa att de uppfyller våra hållbarhetskrav. Vidare kan Swedbank som bank och distributör ställa krav och på olika sätt påverka fondbolagen att förbättra hållbarhetsarbetet.

Analys kreditfonder

Investeringar i krediter och kreditfonder är förenat med ett antal risker, och i fondanalysen lägger vi stor vikt vid fondbolagets och förvaltarnas inställning till och hantering av risker generellt. Utöver kreditrisk, som relaterar till risken att den som emitterat obligationen inte kan fullfölja sina åtaganden, talar man också om marknadsrisk, vilket är risken att värdet på krediten minskar till följd av prisförändringar på till exempel räntor eller valutor, och likviditetsrisk. Vi har i vår analys av kreditfonder till Investeringsstrategin fokuserat särskilt på likviditetsrisken, det vill säga risken för att det i ett läge av marknadsoro kan bli svårt att avyttra fondernas obligationsinnehav. Antingen att innehaven måste säljas till ett lägre pris, eller i värsta fall inte alls, då det i oroliga tider kan bli brist på köpare i marknaden. För de fondkategorier där obligationer med lägre kreditbetyg är en större eller betydande del av fonderna är likviditetsrisken särskilt viktig att beakta. Detta dels eftersom kreditmarknaden som sådan är relativt ny och, jämfört med aktie- och räntemarknaden i övrigt, är mindre effektiv; och dels då obligationer med lägre kreditbetyg generellt har en högre volatilitet.

När vi har valt ut kreditfonder för analys och bedömning har vi koncentrerat oss på fonder som har ett större geografiskt placeringsuniversum (kreditfonder som också har en möjlighet att köpa företagsobligationer utanför Sverige och Norden). Ett sådant bredare investeringsmandat ger tillgång till en större och bättre fungerande och mer likvid marknad. Samtidigt ger det möjlighet till en bättre diversifiering mellan olika sektorer. Sammantaget förbättrar det förutsättningarna för att klara perioder med ökad osäkerhet på marknaden. Avkastningsmöjligheterna i förhållande till den totala risken bör således, över tid, också vara bättre för dessa fonder.

Produktförslag

Aktiva placeringar

Aktier

	Swedbank Robur	Externa	Indexnära
Sverige	Sverigefond A	Spiltan Aktiefond Stabil	Access Edge Sverige A
Europa	Europafond A	JPM Europe Sustainable Equity A	Access Edge Europa A
USA	USA A	BNPP US Growth CC	Access Edge USA A
Japan	Japanfond A	Schroder ISF Jpn Opports A Acc	Access Edge Japan A
Tillväxtmarknader	Global Emerging Markets A	JPM Emerging Mkts Opps A	Access Edge Emerging Markets A

Räntor - svenska

Kort duration (<1 år)	Räntefond Kort A	SPP Korträntefond
Lång duration (>1 år)	Obligation Plus A	SPP Obligationsfond

Krediter

Krediter IG	Corporate Bond Europe A	Evli Corporate Bond B SEK
Krediter HY	Corporate Bond Europe HY A	Evli High Yield B SEK

Tema

Vatten		RobecoSAM Sust. Water Eq. D
--------	--	-----------------------------

Affärsförslag

Hälsovård	Healthcare A	JPM Global Healthcare A (acc)
Indien		Carnegie Indienfond A

Bekväma placeringar

	Bas 100, Bas 75, Bas 50, Bas 25
--	---------------------------------

Mer information om respektive fonder finns samlat i fondlistan <https://spara.swedbank.se/app/fondlista/fonder>

För dig som inte vill vara aktiv i enskilda produkter är Roburs basfonder ett bra och bekvämt alternativ. Som kund hittar du mer information på: <https://www.swedbank.se/privat/spara-och-placera/fonder/bekvamt-fondval.html> alternativt ta kontakt med närmsta kontor eller kundcenter för en rådgivning.

Hållbarhetsinformation

Robur	Morningstar hållbarhet	Låg CO2-risk	Hållbarhet (SFDR)	Hållbarhetsrisk	CO2 riskvärde	Exponering mot fossila bränsle
Sverigefond A			Ljusgrönt	18,47	8,32	0,00%
Europafond A			Ljusgrönt	18,98	4,75	0,00%
USA A			Ljusgrönt	19,55	3,37	0,00%
Japanfond A			Ljusgrönt	21,62		3,35%
Global Emerging Markets A			Ljusgrönt	22,96	7,31	0,96%
Räntefond Kort A			Ljusgrönt			
Obligation Plus			Ljusgrönt	17,74		0,66%
Corporate Bond Europe A			Ljusgrönt	20,32	9,34	2,40%
Corporate Bond Europe HY A			Ljusgrönt			2,15%
Healthcare A			Ljusgrönt	24,65	0,78	0,00%
Bas 100			Ljusgrönt	20,27	5,73	0,79%
Bas 75			Ljusgrönt	19,99	6,10	1,00%
Bas 50			Ljusgrönt	19,55		1,06%
Bas 25			Ljusgrönt	19,01		1,12%
Robur, indexnära (AccessEdge)						
Sverige A			Ljusgrönt	18,55	6,86	0,40%
Europa A			Ljusgrönt	18,35	5,35	2,15%
USA A			Ljusgrönt	19,45	3,93	0,00%
Japan A			Ljusgrönt	21,35	7,75	0,08%
Emerging Markets A			Ljusgrönt	22,95	8,30	0,13%
Externa fonder						
Spiltan Aktiefond Stabil			Ljusgrönt	17,98	8,70	0,00%
JPM Europe Sustainable Equity A			Ljusgrönt	18,57	5,66	4,25%
BNPP US Growth CC			Ljusgrönt	19,02	2,48	0,00%
Schroder ISF Jpn Opports A			Övrigt	27,28		5,46%
JPM Emerging Mkts Opps A			Ljusgrönt	24,19	10,39	6,93%
SPP Korträntefond			Ljusgrönt			
SPP Obligationsfond A			Ljusgrönt	15,91		0,00%
Evli Corporate Bond B SEK				18,80	8,16	5,78%
Evli High Yield B SEK						1,56%
Carnegie Indienfond A			Ljusgrönt	26,39	13,98	5,02%
JPM Global Healthcare A			Ljusgrönt	25,17	1,18	0,00%
RobecoSAM Sust. Water Eq. D			Mörkgrönt	21,69	9,45	3,46%

Förklaring hållbarhetsmått:

Morningstar Hållbarhet: Mäter hur väl företag och andra innehav i fondens portfölj hanterar risker kopplade till miljö, samhälle och bolagsstyrning, relativt andra fonder i samma kategori. De fonder som analyseras kan få ett betyg mellan 1 och 5 glober, där 5 är det högsta betyget.

Låg CO2-risk: Morningstars klimatmått tittar på två saker. För att få märkningen ska fondens CO2-riskvärde ha varit under 10 och exponeringen mot fossila bränslen under 7% de senaste 12 månaderna.

Hållbarhet (SFDR): Utifrån EU-förordning 2019/2088 (SFDR) rapporterar fonder enligt: Mörkgrön (Artikel 9), Ljusgrön (Artikel 8) och Övrigt. En Mörkgrön fond har hållbara investeringar som mål. Det innebär att fonden investerar i investeringar som bedöms ha ett direkt positivt bidrag till uppfyllelse av ett eller flera sociala eller miljömässiga mål. En Ljusgrön fond främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål. Det innebär att fonden kan ta hänsyn till bland annat miljö, klimat, mänskliga rättigheter etc. Om fonden klassas som Övrigt har fonden varken hållbara investeringar som mål eller främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Fonden kan integrera hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut där sådana risker är relevanta.

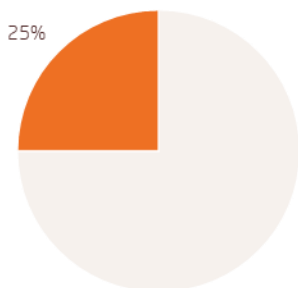
Hållbarhetsrisk: Analys av Sustainalytics där värdet indikerar hur väl bolagen i fonden hanterar hållbarhetsrelaterade risker kopplade till miljö, samhälle och bolagsstyrning och hur dessa kan påverka bolagens ekonomiska värde. Detta visas genom en siffra mellan 0–100, där ett lägre värde är bättre.

CO2 riskvärde: Analys av Sustainalytics och värdet indikerar hur väl bolagen i fonden hanterar klimatrelaterade risker. Detta visas genom en siffra mellan 0–100, där ett lägre värde är bättre. Fonder med låg CO2-risk och låg exponering mot fossila bränslen markeras med "låg CO2-risk".

Exponering mot fossila bränslen: Mäter fondens exponering mot fossila bränslen de senaste 12 månaderna. Måttet inkluderar bolag inom utvinning/kraftgenerering av kol samt produktion/kraftgenerering/produkt och tjänster från olja och gas.

Räntor

Räntevikt



Swedbank Robur Räntefond Kort A

Swedbank Robur Räntefond Kort är en aktivt förvaltd räntefond och som placerar i svenska och utländska räntepapper med hög kreditvärdighet. Fonden vill främst hitta placeringar där kreditbetyget är lägst BBB- (så kallad Investment Grade) utifrån kreditratingföretaget Standard & Poor's eller motsvarande kreditinstituts bedömning. Fonden placerar främst i penningmarknadsinstrument och obligationer utfärdade av svenska staten, svenska kommuner och landsting samt i svenska bostadsinstitut och svenska banker i svenska kronor. Räntepapper i utländsk valuta valutasäkras till svenska kronor. Placeringarna sker i räntepapper med kort löptid. Den genomsnittliga löptiden på fondens innehav (durationen) ska vara högst ett år, men ett enskilt innehav kan ha en löptid på högst fem år. Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar och är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8). Fonden tar hänsyn till internationella standarder och riktlinjer för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning och tillämpar en uteslutningsstrategi för företag (både direktinnehav och innehav i fonder som fonden investerar i) verksamma inom områden / branscher som alkohol, tobak, cannabis, vapen och ammunition, pornografi och fossila bränslen. Fonden innehar 12,5 procent gröna obligationer i portföljen.

SPP Korträntefond

SPP Korträntefond är en aktivt förvaltd räntefond som investerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument utfärdade i svenska kronor, huvudsakligen utgivna av nordiska emittenter. Den genomsnittliga räntebindningstiden, eller durationen, är på högst ett år och fonden investerar endast i värdepapper utgivna av emittenter som har hög kreditvärdighet, Investment Grade, och som uppvisar rating BBB- eller högre, enligt kreditratingföretaget Standard & Poor's. Fonden har ett hållbarhetsfokus där man följer SPP:s standard för hållbara investeringar som bland annat innebär att man avstår från att investera i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Det omfattar mänskliga rättigheter, arbetsrätt och folkrätt, korruption och ekonomisk brottslighet, allvarlig klimat- och miljökada och kontroversiella vapen (landminor, kluster- och kärnvapen). Även bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion och/eller distribution av tobak, vapen, alkohol, spel, pornografi, cannabis, fossila bränslen samt bolag med stora fossilreserver exkluderas. Fonden är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8).

Swedbank Robur Obligation Plus A

Swedbank Robur Obligation Plus (tidigare Swedbank Robur Obligationsfond) är en aktivt förvaltd obligationsfond som huvudsakligen placerar i svenska räntepapper såsom statsobligationer, säkerställda bostadsobligationer och obligationer utgivna av kommuner och regioner samt statligt eller kommunalt ägda bolag. Fonden placerar i normalfallet även c:a 20 procent i företagsobligationsfonder med hög kreditvärdighet via Swedbank Roburs fonder vilket är en högre andel än konkurrenterna. Övriga skuldförbindelser ska vid investeringstillfället som lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- (Investment Grade) enligt kreditratingföretaget Standard & Poor's. Fonden kan också investera i skuldförbindelser utan officiellt kreditvärderingsbetyg om fondens förvaltare bedömer att dessa har en likvärdig kreditkvalitet.

Den genomsnittliga återstående löptiden på fondens innehav (durationen) ska vara mellan två och nio år. Fonden är ett alternativ för lite mer långsiktiga placeringar för den som uppnå en högre avkastning än vad konto erbjuder i dag. Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar och är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8). Fonden arbetar med tre övergripande metoder för att hantera hållbarhetsrisker och integrera riskerna i investeringsbesluten; välja in, välja bort och påverka. Fonden har c:a 20 procent gröna obligationer.

SPP Obligationsfond

SPP Obligationsfond är en aktivt förvaltd obligationsfond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument utfärdade i svenska kronor. Fondens mål är att uppnå en avkastning överstigande genomsnittet för den svenska räntemarknaden. Fonden investerar bara i värdepapper med utgivare som har hög kredit-värdighet, där BBB- är det lägsta kreditvärderingsbetyget (Investment Grade). Huvudsakligen utgörs fondinnehavet av företagsobligationer, men även i stats- och bostadsobligationer men ca 5% placeras i företagsobligationsfonder med hög kreditvärdighet. Den genomsnittliga räntebindningstiden (durationen) på fondens innehav ska vara mellan två och sju år. Fonden är ett alternativ för mer långsiktiga placeringar (tre år eller längre) för den som vill ha en aktiv ränteförvaltning och uppnå en högre avkastning än vad konto och korträntefonder erbjuder i dag. Fonden har ett hållbarhetsfokus beskrivet i SPP:s policy för hållbara investeringar där man definierar norm- och produktrelaterade exkluderingar såsom investeringar i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner gällande till exempel mänskliga rättigheter eller kontroversiella vapen. Man avstår också från att investera i bolag inom produktion/distribution av fossila bränslen, vapen, tobak, alkohol, cannabis, kommersiell spelverksamhet och pornografi. Fonden är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8).

Krediter



Swedbank Robur Corporate Bond Europe A

Swedbank Robur Corporate Bond Europe är en räntefond som främst investerar i företagsobligationer med hög kreditkvalitet (Investment Grade) utgivna av europeiska företag. Fonden är flexibel avseende bransch, valuta, löptid och kreditrating, vilket ger förvaltarna möjligheter att skapa god avkastning. Snittratingen i fonden kommer inte understiga BBB- (enligt Standard & Poor's) men fonden får som lägst investera i enskilda obligationer med ett kreditbetyg om B-. Durationen ligger i normalläget runt fem år. Alla innehav valutasäkras. Fonden passar dig som söker en investering med högre förräntningstakt och goda möjligheter till högre avkastning än traditionella räntefonder och har en placeringshorisont på minst tre år. Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar, vilket innebär att hållbarhetshänsyn tas dels i fondens investeringsprocess och dels i ägararbetet, där fokus ligger på att påverka bolagen i en mer hållbar riktning. Utöver att exkludera kontroversiella vapen utesluter fonden också investeringar, där mer än 5 procent av omsättningen är hänförlig tobak, cannabis, pornografi eller fossila bränslen. Fonden är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8).

Evli Corporate Bond B SEK

Evli Corporate Bond är en aktivt förvaltd räntefond som till övervägande del placerar i företagsobligationer utgivna av europeiska företag och banker. Fonden investerar normalt 75 procent i obligationer med högre kreditbetyg (Investment Grade) och 25 procent i obligationer med lägre kreditbetyg (High Yield). Portföljens genomsnittliga kreditbetyg ska alltid vara minst vara BBB- (enligt Standard & Poor's). Högst 20 procent av fondmedlen får placeras i obligationer som inte har något officiellt kreditbetyg. Utvärdering och hantering av risker generellt (och mer specifikt likviditetsrisker) är centralt i förvaltningen av fonden. Alla obligationer i utländsk valuta valutasäkras till svenska kronor. Fondens ränteplaceringar har normalt en genomsnittliga återstående löptid (duration) på mellan två och sex år. Fonden är ett alternativ för lite mer långsiktiga placeringar (tre år eller längre) för den som vill ha en aktiv ränteförvaltning men uppnå en högre avkastning än traditionella räntefonder erbjuder i dag. Fonden väljer i första hand bolag med högre ESG-betyg, dvs. tillämpar en så kallad positiv urvalsstrategi. Fonden utesluter bolag som är involverade inom kontroversiella vapen; eller där mer än 5 procent av omsättningen kommer från pornografisk underhållning, alkohol, vapen, hasardspelbolag, "snabb lån" samt utvinning och förädling av fossila bränslen. Fonden är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8).

Swedbank Robur Corporate Bond Europe High Yield A

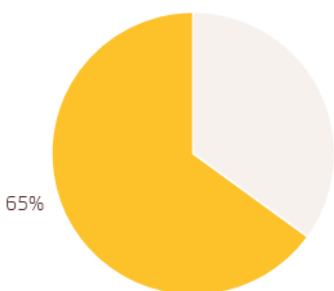
Swedbank Robur Corporate Bond Europe High Yield placerar huvudsakligen i företagsobligationer utgivna av europeiska företag. Fonden investerar till övervägande del (mer än 50 procent) i obligationer med lägre kreditbetyg (High Yield). Fonden har en aktiv investeringsstrategi med fokus på bolagsval. Analys av sektorer, regioner och teman är också viktiga delar i strategin. Alla obligationer i utländsk valuta valutasäkras normalt sett till svenska kronor. Den genomsnittliga återstående löptiden (durationen) på fondens innehav får uppgå till högst sex år. Fonden är ett alternativ för lite mer långsiktiga placeringar (tre år eller längre) för den som inte vill investera på aktiemarknaden, men som ändå vill ha möjlighet till en högre avkastning. Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar, vilket innebär att hållbarhetshänsyn tas dels i fondens investeringsprocess och

dels i ägararbetet, där fokus ligger på att påverka bolagen i en mer hållbar riktning. Utöver att exkludera kontroversiella vapen utesluter fonden också investeringar, där mer än 5 procent av omsättningen är hänförlig tobak, cannabis, pornografi eller fossila bränslen. Fonden är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8).

Evli High Yield B SEK

Evli High Yield är en aktivt förvaltd räntefond som till övervägande del placerar i företagsobligationer utgivna av europeiska företag och banker. Fonden är inriktad på företagsobligationer med lägre kredit-betyg (High Yield) och investerar främst i företagsobligationer utfärdade i euro. Portföljens genomsnittliga kreditbetyg kommer inte att överstiga BB+ vilket är gränsen för högre kreditbetyg (Investment Grade), enligt Standard & Poor's. Högst 20 procent av fondmedlen får placeras i obligationer som inte har något officiellt kreditbetyg. Utvärdering och hantering av risker generellt (och mer specifikt likviditetsrisker) är centralt i förvaltningen. Alla obligationer i utländsk valuta valutasäkras till svenska kronor. Fondens ränteplaceringar har normalt en genomsnittlig återstående löptid (duration) på mellan två och sex år. Fonden är ett alternativ för lite mer långsiktiga placeringar (tre år eller längre) för den som vill ha en aktiv ränteförvaltning men uppnå en högre avkastning än vad traditionella räntefonder erbjuder i dag. Fonden är väsentligt mycket känsligare än korträntefonder för förändringar av den allmänna räntenivån. Fondens placeringsinriktning innebär dessutom att en investering medför exponering mot en, inte oväsentlig, kreditrisk. Som en del av sin placeringsverksamhet uppmuntrar fonden hållbarhetsfaktorer genom att integrera ansvarsfaktorer i placeringsanalysen, genom att utöva inflytande på bolagen eller utesluta dem. Fondens bolagsanalys bedömer i synnerhet det enskilda bolagets ESG-risker. Fonden utesluter bolag som har med kontroversiella vapen att göra, samt där mer än 5 procent av bolagets omsättning härrör från pornografisk underhållning, tobak eller "snabblån". Därutöver utesluts bolag, där mer än 30 procent av omsättningen kommer från aktivitet inom utvinning och förädling av fossila bränslen. Fonden är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8).

Aktievikt



Aktier

Sverige

Swedbank Robur Sverigefond A

Swedbank Robur Sverigefond placerar huvudsakligen i stora och medelstora svenska bolag i olika branscher. Upp till 10 procent av fondmedlen kan även placeras i övriga Norden. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och en aktiv investeringsstrategi som, med utgångspunkt i fundamental analys, fokuserar på val av enskilda bolag som anses vara attraktivt värderade i förhållande till framtida intjäningspotential. Aktieinnehaven är dock spridda över olika branscher för att få en god diversifiering och antalet innehav uppgår till 70-90 stycken. Stor vikt läggs vid att lära känna bolagen och dess ledning för att på så vis förstå affärsmodellen och inte minst hur bolaget arbetar med hållbarhet och klimatfrågor. Hållbarhet är en viktig del i investeringsprocessen och det bedrivs ett aktivt påverkansarbete med de bolag fonden investerar i. Utöver att exkludera kontroversiella vapen utesluter fonden också investeringar, där mer än 5 procent av omsättningen är hänförlig tobak, cannabis, pornografi eller fossila bränslen. Fonden är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8).

Spiltan Aktiefond Stabil

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i stora och medelstora företag på den svenska aktiemarknaden. Fonden har en tredelad struktur som består av kvalitetsbolag, som är noga utvalda utan särskild fokus på bransch eller storlek; investmentbolag och direktavkastande tillgångar. Ungefärlig fördelning i nämnd ordning är 50 procent, 35 procent och 15 procent. Samtliga innehav väljs ut enligt Spiltan Fonders investeringsfilosofi som karaktäriseras av bolagsfokus, riskmedvetenhet och stabilitet. Aktieinnehaven är 20-30 stycken. Tanken med investmentbolag är att erhalla diversifiering genom indirekt ägande till många fler bolag. Fondens defensiva inslag av direktavkastande tillgångar, som exempelvis företagsobligationer, håller emot när börsen faller. Hållbarhetsaspekter, såsom miljö, sociala områden och bolagsstyrning, beaktas i fondens förvaltning. Det är också ett uttalat krav att de bolag som fonden investerar i ska arbeta aktivt för att minska sin negativa påverkan på klimat och människa, och detta utvärderas av fondbolagets hållbarhetsansvarig. Utöver Swedbanks grundläggande krav på exkluderingar så utesluts även investeringar, där mer än 5 procent av omsättningen är hänförlig alkohol, tobak, casinoverksamhet, pornografi eller fossila bränslen. Fonden är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8).

Europa

Swedbank Robur Europafond A

Swedbank Robur Europafond är en aktivt förvaltd aktiefond som främst investerar i bolag som är baserade i och/eller bedriver större delen av sin verksamhet i Europa. Förvaltningen sker med en långsiktig placeringshorisont och en investeringsstrategi som, med utgångspunkt i fundamental analys, till stor del fokuserar på bolagsval. Förvaltaren väljer bolag som anses vara attraktivt värderade i förhållande till framtida intjäningspotential. Identifiering och analys av olika teman är en viktig del i strategin (exempelvis internethandel, digitalisering eller demografi). Hållbarhet är en viktig del i investeringsprocessen och det bedrivs ett aktivt

påverkansarbete med de bolag fonden investerar i. Utöver att exkludera kontroversiella vapen utesluter fonden också investeringar, där mer än 5 procent av omsättningen är hänförlig tobak, cannabis, pornografi eller fossila bränslen. Fonden är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8).

JPM Europe Sustainable Equity A

JPM Europe Sustainable är en aktivt förvaltd aktiefond mot Europa med hållbarhetsfokus. Förvaltarna har lång erfarenhet av att förvalta europeiska aktiefonder. Fonden investerar framför allt i stora bolag och är stilneutral, dvs fonden har inte ett uttalat fokus mot värde- eller tillväxtbolag. Fonden investerar i europeiska bolag som redan är hållbara, eller bolag som förvaltarna kan påverka till att arbeta i en mer hållbar inriktning. Förvaltarna använder sig av en "bottom-up" (bolagsanalys) i sin analysprocess för att identifiera bolag som är "best-in-class" och har en ledande position inom sin sektor. Detta innebär bolag med hållbara affärsmodeller, tydliga mål och en vetskap om hur man ska ta sig dit. I analysen används även kvantitativ data för att kunna analysera både finansiell data och hållbarhetsinformation. Fonden är väl anpassad resursmässigt då det finns gott om analysresurser kopplat till förvaltningen, både vad gäller bolags- och hållbarhetsanalys. Fonden är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8), och har också "Lövet" som indikerar en portfölj med låga CO2-värden.

USA

Swedbank Robur USA A

Swedbank Robur USA är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i bolag som är baserade i och/eller bedriver större delen av sin verksamhet i USA, Kanada och Mexiko. Förvaltningen sker med en långsiktig placeringshorisont och en investeringsstrategi som med utgångspunkt i fundamental analys till stor del fokuserar på bolagsval. Förvaltaren försöker hitta kvalitetsbolag som anses attraktivt värderade i förhållande till bolagets framtida intjäningspotential. Identifiering och analys av olika teman är en viktig del i strategin. Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar. Olika hållbarhetsaspekter, såsom miljö, sociala områden och bolagsstyrning, har beaktats i förvaltningen av fonden. Fonden följer Roburs policy för ansvarsfulla investeringar och kommer väl ut i kvantitativa jämförelser. Fonden är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8).

BNP Paribas US Growth CC

BNP Paribas US Growth är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i bolag som är baserade i och/eller bedriver större delen av sin verksamhet i USA. Förvaltarteamet på totalt sex personer har alla lång erfarenhet. Förvaltningen sker med en långsiktig placeringshorisont. Investeringsstrategin utgår från egen fundamental analys, där förvaltaren väljer de bolag som anses vara attraktivt värderade i förhållande till bolagets framtida intjäningspotential. Alla fondens respektive aktieinnehav har en fastställd målkurs, mot vilken man sedan utvärderar, och vid behov justerar, positionen löpande. Port-följen innehåller normalt runt 60 aktier och bygger till stor del på bolags- och aktieval, även om man också till viss del tar hänsyn till sektorvikter i förhållande till fondens jämförelseindex, i syfte att uppnå riskspridning. Sett till storlek och stil på bolag i fonden så ligger tyngdpunkten på stora och medelstora tillväxtbolag. Fonden har en väl

genomtänkt och integrerad hållbarhetsstrategi för investeringsbesluten. Kriterier finns uppsatta på sektornivå; man följer internt identifierade listor av bolag att exkludera eller interagera med samt följer viktiga och grundläggande konventioner och riktlinjer. Fonden är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8).

Japan

Swedbank Robur Japanfond A

Swedbank Robur Japanfond är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i bolag som är baserade i och/eller bedriver större delen av sin verksamhet i Japan. Förvaltningen sker med en långsiktig placeringshorisont och en investeringsstrategi som, med utgångspunkt i fundamental analys, till stor del fokuserar på bolagsval. Man föredrar att investera i bolag som har beprövade och förutsägbara affärsmodeller och som skapar stabila kassaflöden över tid, t ex bolag som är marknadsledande inom sin sektor. Tyngden i fonden ligger på stora bolag, men fonden investerar även i små- och medelstora bolag. Identifiering och analys av olika teman är en viktig del i strategin. Hållbarhet är en viktig del i investeringsprocessen och det bedrivs ett aktivt påverkansarbete med de bolag fonden investerar i. Utöver att exkludera kontroversiella vapen utesluter fonden också investeringar, där mer än 5 procent av omsättningen är hänförlig tobak, cannabis, pornografi eller fossila bränslen. Fonden är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8).

Schroder ISF Jpn Opportunities A Acc JPY

Schroder ISF Jpn Opportunities är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i bolag som är baserade i och/eller bedriver större delen av sin verksamhet i Japan. Schroders har ett stort och mycket erfaret förvaltarteam baserat i Tokyo, vilket möjliggör bolagsbesök och löpande kontakt med representanter för bolagen. Andelen medelstora och mindre bolag i portföljen kan vara jämförelsevis stor. Förvaltningen sker genomgående med en förhållandevis långsiktig placeringshorisont och med en investeringsstrategi, som med utgångspunkt i egen fundamental analys, fokuserar mycket på bolagsval. Även om analysen till stor del är inriktad på långsiktig vinsttillväxt beaktar man också bolagens "verkliga" värden. Förvaltarna tar gärna en motsatt ståndpunkt till vad som för närvarande är konsensusuppfattningen på marknaden. Totalt sett är förvaltningen värderingsorienterad. Resultatet blir en bra mix av mer stabila aktier, bolag som av olika anledningar kanske inte får så stor uppmärksamhet av större investerare, och bolag som man ser har en potential att vända en svag utveckling. Hållbarhet är en del av investeringsprocessen och fonden exkluderar bolag rörande kontroversiella vapen. Fonden är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som artikel 6.

Tillväxtmarknader

Swedbank Robur Global Emerging Markets A

Swedbank Robur Global Emerging Markets är en aktivt förvaltnad global aktiefond som investerar i bolag som är baserade i och/eller bedriver större delen av sin verksamhet på olika tillväxtmarknader. De viktigaste marknaderna är Kina, Sydkorea, Taiwan, Indien och Brasilien. Ryssland tillhör också ett av de större länderna i fonden. Investeringarna sker till stor del baserat på fundamental analys. Fonden har per definition ett mycket omfattande placeringsuniversum med ett flertal olika typer av bolag inom i princip alla branscher på tillväxtmarknader runtom i världen. Den gemensamma nämnaren är att det finns en stark tillväxt i bolagen, vilket i sig är attraktivt. Även om fonden som sådan ger en riskspridning är risken i den här typen av placering generellt sett högre, bl a då det ofta handlar om mindre mogna bolag. Även den politiska risken tenderar att vara högre. Likväl, med en lite högre risk totalt sett följer samtidigt en större potential. Hållbarhet är en viktig del i investeringsprocessen och det bedrivs ett aktivt påverkansarbete med de bolag fonden investerar i. Utöver att exkludera kontroversiella vapen utesluter fonden också investeringar, där mer än 5 procent av omsättningen är hänförlig tobak, cannabis, pornografi eller fossila bränslen. Fonden är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8).

JPM Emerging Mkts Opportunities A (acc) USD

JPM Emerging Mkts Opportunities är en aktivt förvaltnad global aktiefond som investerar i bolag som är baserade i och/eller bedriver större delen av sin verksamhet på olika tillväxtmarknader. Fondbolaget har ett stort förvaltar- och analysteam dedikerat till fonden, vilket är en stor fördel, när det kommer till möjligheten att på nära håll följa och analysera ett större antal bolag på olika marknader. Förvaltningen av fonden sker strukturerat, där utvärdering av risk i olika dimensioner är centralt; något som är viktigt inte minst givet den högre risk som per definition är förknippad med tillväxtmarknader. Fonden har en investeringsstrategi som kombinerar "top-down" och "bottom-up", det vill säga, man tar hänsyn till såväl olika länder och branscher som enskilda bolag när portföljen konstrueras. Totalt sett har fonden en övervikt mot kvalitetsbolag och så kallade värdebolag, vilket är bolag som man bedömer har en lägre värdering. Förvaltarna använder såväl kvantitativ som fundamental analys i utvärdering och val av bolag till portföljen. Hållbarhet är en del av investeringsprocessen och fonden exkluderar bolag rörande kontroversiella vapen. Fonden är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8).

Tema: Vatten

RobecoSAM Sustainable Water Eq D

RobecoSAM Sustainable Water Equities är en aktivt förvaltd global aktiefond som huvudsakligen placerar i bolag, vars produkter eller tjänster förbättrar tillgången, kvaliteten och fördelningen av jordens vattenresurser. Fonden startades 2001 och har fortfarande samma förvaltare, Dieter Küffer, som får anses vara något av en pionjär inom hållbara investeringar i allmänhet och vattenrelaterade investeringar i synnerhet. Till sin hjälp har förvaltaren en erfaren medförvaltare och två seniora bolagsanalytiker inom området. Därutöver har fondbolaget en erkänt rutinerad hållbarhetsavdelning på 13 personer som är högst involverade i förvaltningsarbetet.

Samtliga av fondens innehav ska knyta an till FN:s mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG) som har med vatten att göra, nämligen: SDG 6 – Rent vatten och sanitet för alla, SDG 3 – God hälsa och välbefinnande, SDG 14 – Hav och marina resurser, samt SDG 15 – Ekosystem och biologisk mångfald. Fonden har således ett starkt fokus på hållbarhet och fondens klassificering enligt disclosureförordningen är mörkgrön (artikel 9), vilket innebär att hållbarhet är ett uttalat mål med förvaltningen.

Affärsförslag: Indien

Carnegie Indienfond A

Carnegie Indienfond är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i indiska bolag. Förvaltaren har över 25 års erfarenhet av förvaltning mot Asien och Indien specifikt. Förvaltaren letar efter bolag som t ex gynnas av demografiska förändringar då den indiska medelklassen växer, och bolag som genom en stark inhemsk efterfrågan kan dra nytta av en ökande konsumtion. Det finns ett fokus på att investera i privatägda företag för att minimera risken för korruption och för att minska myndigheternas påverkan på bolaget. Förvaltaren använder sig av både "top-down" (t ex då myndigheter kan påverka marknaden) och "bottom-up" (bolagsanalys) i sin analysprocess. Inom strategin ligger att förvaltaren vill investera i stabila och undervärderade bolag som kan skapa en bra avkastning över tid. Fonden är koncentrerad och antalet bolag ligger normalt runt 30 st. Gällande hållbarhet så har Carnegie som fondbolag en långtgående syn på att inkludera hållbarhet i förvaltningen. Detta genomsyrar Indienfonden då hållbarhet ingår som en del av investeringsprocessen och exkluderar bolag rörande kontroversiella vapen, och där spel, kol och alkohol exkluderas där ett bolags omsättning är över 5 procent, samt tobak och pornografi som exkluderas helt. Inom Indienkategorin har Carnegies fonder hårdare hållbarhetskrav än de flesta andra Indienfonder. Fonden är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8).

Affärsförslag: Hälsovård

Swedbank Robur Healthcare A

Swedbank Robur Healthcare - namnändrad sedan 21 april 2021, dessförinnan Swedbank Robur Medica - placerar globalt i aktier i bolag verk-samma inom hälsovårdsindustrin, såsom läkemedel, bioteknologi, medicinsk teknik samt hälso- och sjukvårdsrelaterad service. Fokus är att hitta en bra mix av stora stabila bolag med starka produkterbjudanden, kompletterat med mindre och medelstora bolag med tillväxtpotentialer. Fonden har en långsiktig placeringshorisont och en aktiv investeringsstrategi som fokuserar på bolagsval, där även region- och temaanalys är viktiga delar i strategin. Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar. Olika hållbarhetsaspekter, såsom miljö, sociala områden och bolagsstyrning, beaktas i förvaltningen av fonden. Fonden är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8). En ljusgrön fond ska främja miljörelaterade och/eller sociala egenskaper. Fonden har f.n. ett interimt förvaltningsteam, där Per Solvin är t.f. ansvarig förvaltare. I teamet ingår även Rikard Forssmed och Henrietta Theorell. Förvaltningsteamets sammansättning är temporär till dess att en ny förvaltare anställts för att ersätta den tidigare ansvarige förvaltaren Mattias Häggblom, som slutade den 29 januari 2021. Rekryteringsprocessen är klar och den nya förvaltaren börjar under första delen av 2022.

JPM Global Healthcare

JPM Global Healthcare är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar globalt inom läkemedels-, bioteknik-, hälsovårds- och medicintekniksektorer. Fonden förvaltas av ett erfaret team, bestående av tio personer, varav tre är förvaltare och resterande analytiker inom sektorn. Förvaltningen är långsiktig och bygger på fundamental analys, där bolagen värderas efter framtida vinster och kassaflöden. Förvaltarna letar främst efter attraktivt värderade bolag med beprövade och vetenskapligt godkända produkter, bolag med attraktiva marknadsmöjligheter, bolag med egna patent, bolag med ett starkt management. Vidare har man stor frihet att sprida investeringarna mellan länder, valutor och tillgångsslag, allt beroende på vad som är mest lämpligt utifrån rådande marknadsklimat. Fonden är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserad som en ljusgrön fond (artikel 8).

Indexnära fonder

Swedbank Robur Access Edge

Swedbank Robur Access Edge är en samling fonder som erbjuder en hållbar exponering mot ett stort aktieindex i respektive region. Varje fond strävar efter att efterlikna jämförelseindexets utveckling, men avkastningen kan komma att variera då fonderna, inom ramen för investeringsprocessen, bedriver ett fördjupat hållbarhetsarbete, med ett särskilt fokus på klimatet. Samtliga Access Edge-fonder förvaltas i linje med Parisavtalet, vilket innebär att varje innehav måste uppfylla ett antal punkter som är definierade av EU Sustainable Finances klimatbenchmark. Respektive fond ska bland annat totalt ha minst 50 procent lägre koldioxidavtryck än sitt jämförelseindex. Utöver exkluderingar av bolag som strider mot fondbolagets hållbarhetspolicy, investeras cirka 10 procent av respektive fond i så kallade impactbolag, som bedöms bidra till att uppfylla FN:s globala hållbarhetsmål. Denna andel kan till skillnad från respektive index innehav komma att bestå av småbolag. Fonderna avviker därmed mer från sina jämförelseindex än andra fonder som beskrivs som indexnära. Samtliga fonder är enligt den nya disclosureförordningen kategoriserade som en ljusgrön fond (artikel 8).

Nedan följer mer fondspecifik information.

Swedbank Robur Access Edge Sweden A

Swedbank Robur Access Edge Sweden är en aktiefond som placerar i företag i olika branscher i Sverige. Målsättningen är att erbjuda en hållbar exponering mot indexet OMX Stockholm Benchmark Cap GI, som består av ett urval av de största och mest omsatta aktierna på Nasdaq OMX Stockholm.

Swedbank Robur Access Edge Europa A

Swedbank Robur Access Europe är en aktiefond som placerar i företag i olika branscher i Europa. Målsättningen är att erbjuda en hållbar exponering mot indexet MSCI Europe Net, vilket följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på aktiemarknaderna i 15 europeiska länder.

Swedbank Robur Access Edge USA A

Swedbank Robur Access USA är en aktiefond som placerar i företag i olika branscher i USA. Målsättningen är att erbjuda en hållbar exponering mot indexet MSCI USA Net, vilket följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på den amerikanska aktiemarknaden.

Swedbank Robur Access Edge Japan A

Swedbank Robur Access Edge Japan är en aktiefond som placerar i företag i olika branscher på den japanska marknaden. Målsättningen är att erbjuda en hållbar exponering mot indexet MSCI Japan Net, som följer utvecklingen av cirka 300 stora och medelstora bolag på den japanska aktiemarknaden.

Swedbank Robur Access Edge Emerging Markets A

Swedbank Robur Access Edge Emerging Markets är en aktiefond som placerar i företag i olika branscher i tillväxtmarknader globalt. Målsättningen är att erbjuda en hållbar exponering mot indexet MSCI Emerging Markets Net, vilket följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på aktiemarknaderna i 24 tillväxtmarknadsländer runt om i världen.