



# SEB Dynamisk Aktiefond

## Informationsbroschyr

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondandelar och andra finansiella instrument kan både stiga och falla i värde och det är inte säkert att du får tillbaka investerat kapital.

Informationsbroschyren är upprättad i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder.



SEB

# 1. Allmän information

Denna informationsbroschyr avser SEB Dynamisk Aktiefond ("Fonden"). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. SEB Funds AB ("Bolaget") förvaltar inom ramen för sin fondverksamhet både värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder. I informationsbroschyren ingår följande delar:

1. Allmän information
2. Placeringsinriktning och riskinformation
3. Prestationsbaserad avgift
4. Historisk avkastning
5. Information om Bolaget
6. Fondbestämmelser

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper finns i bilagan till informationsbroschyren.

## Fondens rättsliga karaktär

En fond bildas genom kapitaltillskott från allmänheten, eller en avgränsad krets investerare, och fondens förmögenhet ägs av dem som har tillskjutit kapital. Fonden förvaltas av ett fondbolag, som företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden. Tillgångarna förvaras av ett förvaringsinstitut.

Fonden är inte en juridisk person. Detta innebär bland annat att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i en fond kan inte utmätas.

En fondandel är en rätt till så stor andel av fonden som motsvarar dess nettoförmögenhet dividerad med antalet utestående andelar. En fondandel kan inlösas, överlåtas och pantsättas.

Samtliga andelsägare behandlas lika och ingen förmånsbehandling av andelsägare tillämpas av Bolaget.

## Andelsklasser

Fonden har tre andelsklasser och varje fondandel inom samma andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

**A)** Icke utdelande andelsklass

**B)** Utdelande andelsklass

Denna andelsklass är utdelande. Bolaget får en gång per år fatta beslut om utdelning till andelsägarna. Utdelning till andelsägarna från Fonden sker i maj månad året efter räkenskapsåret. Utdelningen beräknas i enlighet med Bolagets allmänna utdelningsmetod och beräknas exempelvis över de senaste tre årens värde för att dela ut ett jämnare belopp. Målsättningen är att Fonden årligen ska dela ut mellan 2 och 3 procent av detta värde. Fullständig information kring Fondens utdelning återfinns i fondbestämmelserna under § 12.

**C)** Icke utdelande andelsklass minimum 1 miljon kr

## Andelsägarregister

Bank of New York Mellon, nedan BNYM, för register över alla andelsägare och panthavare. Fondförsäkringsbolag och pensionssparinstitut för egna register över hur försäkringstagarnas och pensionsspararnas premier placerats i olika fonder.

## Försäljning och inlösen av fondandelar

Fonden är normalt öppen för försäljning (köporder) och inlösen (säljorder) varje svensk bankdag, dock inte sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, till exempel till följd av att en eller flera av de marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda.

Bolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden, om det finns särskilda skäl för åtgärden och det är motiverat med hänsyn till fondandelsägarnas intresse. Begäran om försäljning eller inlösen som kommer Bolaget tillhanda under denna tid ska verkställas i den ordning de inkommit till den kurs som fastställs första bankdagen efter det att sådan omständighet inte längre föreligger.

Handel med fondandelar sker över fondkonto eller depå i SEB eller på sätt som framgår av Bolagets hemsida, [www.seb.se/fondbolaget](http://www.seb.se/fondbolaget). Regler för fondkonto samt bestämmelser för depå finns att få hos SEBs samtliga kontor.

Begäran om försäljning och inlösen av fondandelar kan lämnas genom SEB eller på sätt som framgår av Bolagets hemsida, [www.seb.se/fondbolaget](http://www.seb.se/fondbolaget). Försäljning och inlösen av andelar verkställs bankdagen efter den bankdag som begäran lämnas, om registrering av begäran kan ske före kl. 15.30. Observera att begäran om försäljning och inlösen av fondandelar genom SEB AB måste lämnas före kl. 13.30 och genom SEB Pension & Försäkring före kl. 13.00, för att registrering av begäran ska kunna ske före kl. 15.30. Om begäran lämnas senare förskjuts verkställighet med en bankdag. Vissa distributörer av fonden kan tillämpa andra tider för när begäran senast ska lämnas.

Före vissa helgdagar stänger SEBs system tidigare, vilket innebär att begäran och registrering ska ske före ett tidigare klockslag. Information om detta finns att få på bankkontoren och Internetkontoret den aktuella dagen. Om begäran inte kan registreras i angiven tid, verkställs försäljning och inlösen normalt påföljande bankdag under samma förutsättningar som angivits ovan.

Om det vid begäran om inlösen inte finns medel tillgängliga i Fonden ska medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom, och inlösen verkställas så snart det är möjligt.

Det är inte möjligt att limitera en begäran om försäljning och inlösen av fondandelar. Begäran om försäljning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om Bolaget medger det.

Försäljning och inlösen av fondandelar sker alltid till okänd kurs. Den kurs som skickas till massmedia är endast en indikativ kurs och behöver inte överensstämja med dagens handelskurs. Den indikativa kursen anger endast den kurs som var aktuell när Bolaget skickade sammanställningen till massmedia. Fastställd och korrekt handelskurs meddelas påföljande dag.

För andelsklass A och B finns inget krav på ett minsta belopp vid försäljning av andelar. Lägsta belopp vid första teckning av andelar i andelsklass C är en miljon kronor.

Bolaget har begränsade möjligheter att erbjuda tjänster till kunder som är bosatta, permanent eller tillfälligt, i vissa län-

## Allmän information, forts

der, till exempel USA. Därför förbehåller sig Bolaget rätten att avstå från att sälja fondandelar till personer bosatta i vissa länder och juridiska personer med säte i vissa länder till exempel om det skulle kunna strida mot gällande författningar i sådana länder. Detta finns mer utförligt beskrivet i fondbestämmelserna under § 17 och ytterligare information kan fås av SEB.

### Justerat fondandelsvärde ("swing pricing")

På handelsdagar när handeln i Fondens andelar kräver köp eller försäljning av underliggande tillgångar utöver en viss procentandel av Fondens värde, har Fonden möjlighet att justera fondandelsvärdet, så kallad swing pricing. Denna justering görs utifrån en bedömning av de totala kostnader som uppstår vid köp och försäljning av tillgångarna, för att möta totalen av inlösen eller köp av fondandelar.

Swing pricing syftar till att minska effekterna av dessa kostnader för andelsägare som inte handlar med sina andelar på den aktuella handelsdagen. I allmänhet kommer andelsvärdet att justeras uppåt när det finns en stark efterfrågan på att köpa fondandelar och nedåt när det finns en stark efterfrågan att lösa in fondandelar. Swing pricing-justeringar är automatiska och tillämpas systematiskt genom beräkning.

Tröskelvärden samt storleken på justeringen fastställs av en swing pricing-kommitté som utsetts av Bolagets styrelse. Justeringen kommer inte att vara större än 1 % av fondandelsvärdet för respektive andelsklass i Fonden.

För en lista över fonder som för närvarande är föremål för Swing Pricing, gå till [sebgroup.com](http://sebgroup.com).

#### Räkneexempel som visar effekten av att fondandelsvärdet justeras:

I vårt exempel antar vi att fondandelsvärdet är 100 kronor och att justeringsfaktorn är 0,75 %.

*Scenario A:* Nettoflödet i Fonden överskrider inte tröskelvärdet

1. Ingen justering av fondandelsvärdet aktiveras.
2. Fondandelsvärdet blir 100 kronor, dvs andelar i Fonden kan köpas och säljas för 100 kronor per andel.

*Scenario B:* Nettoinflödet i Fonden överskrider tröskelvärdet

1. Fondandelsvärdet justeras upp med 0,75 %.
2. Fondandelsvärdet blir 100,75 kronor, dvs andelar i Fonden kan köpas och säljas för 100,75 kronor per andel.
3. Justeringen av fondandelsvärdet innebär i detta exempel att andelar i Fonden säljs till ett högre pris vilket medför att den som köper andelar får färre andelar för det investerade beloppet. Befintliga andelsägare kompenseras därigenom för den utspädning av värdet som Fonden orsakas på grund av inflödet.

*Scenario C:* Nettoutflödet i Fonden överskrider tröskelvärdet

1. Fondandelsvärdet justeras nedåt med 0,75%.
2. Fondandelsvärdet blir 99,25 kronor per andel, dvs andelar i Fonden kan köpas och säljas för 99,25 kronor per andel.

Justeringen av fondandelsvärdet innebär i detta exempel att andelarna i Fonden säljs till ett lägre pris vilket medför att den som säljer andelar får lägre ersättning för de sålda andelarna. Kvarvarande andelsägare kompenseras därigenom för den utspädning av värdet som Fonden orsakas på grund av utflödet.

### Fondens målgrupp

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont på minst 5 år. Fondspararen måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

### Avgifter

Ur Fondens medel ska ersättning betalas till Bolaget för Fondens förvaltning. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer ("Förvaltningsavgift"). Denna avgift är bestämd i förväg och uttrycks i procent per år.

Uppgift om storleken på den Förvaltningsavgift som betalats av Fonden för föregående år finns i dess årsberättelser. Uppgift om andelsägarens andel av de sammanlagda kostnaderna lämnas på årsbeskedet.

I Fondens faktablad används begreppet löpande kostnader som utgörs av två poster;

- Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader
- Transaktionskostnader.

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader utgör summan av de faktiska kostnaderna för fonden under det senaste året, både engångskostnader samt löpande kostnader. Här ingår underliggande fonders löpande kostnader, deras eventuella resultatrelaterade avgifter samt transaktionskostnader.

Transaktionskostnader är en uppskattning av kostnaderna som uppstår när Bolaget köper och säljer fondens underliggande investeringar. Här ingår fondens direkta transaktionskostnader, som exempelvis courtage och skatter, men även fondens indirekta transaktionskostnader, som exempelvis spreadkostnader, det vill säga skillnaden mellan finansiella instruments uppskattade marknadsvärde och det pris som någon får köpa/sälja dem för under en handelsdag.

I Fondens faktablad redovisas även fondens resultatrelaterade avgifter.

### Förvaltningsavgift i underliggande fonder

Om fonden investerar i andra fonder belastas fonden med den fasta förvaltningsavgiften i den underliggande fonden, dock inte av fasta förvaltningsavgifter i fonder förvaltade av bolag inom SEB-gruppen. Eventuell erhållen rabatt på den fasta förvaltningsavgiften tillfaller fonden och därmed dess andelsägare. Fonden belastas även av eventuell resultatrelaterad avgift (performance fee).

### Övriga kostnader

Eventuella skattekostnader som uppstår vid till exempel utdelningar på Fondens innehav ska belasta Fonden.

## Allmän information, forts

Såväl Förvaltningsavgiften som övriga kostnader är avdragna när Fondens kurs och värdeutveckling visas.

### Högsta och gällande avgifter

Avgiftsuttaget regleras i fondbestämmelserna, där det framgår vilka avgifter som får tas ut i Fonden och vad de som högst får uppgå till.

#### Gällande avgifter

Nedan följer en sammanställning av gällande avgifter för Fonden.

*Insättningsavgift:* 0 %

*Uttagsavgift:* 0 %

*Årlig förvaltningsavgift:*

- Fast förvaltningsavgift för andelsklass A och B: 1,25 % av Fondens värde.
- Fast förvaltningsavgift för andelsklass C: 1,0 % av Fondens värde.
- Prestationsbaserad förvaltningsavgift: Utöver den fasta förvaltningsavgiften har Bolaget rätt att ta ut prestationsbaserad avgift baserad på Fondens resultat. Ersättningen uppgår till 10 procent av Fondens överavkastning. För definition av överavkastning se nedan under avsnittet kallat övrig avgiftsinformation.

#### Högsta avgifter

Nedan följer en sammanställning av högsta tillåtna fasta avgifter för Fonden.

*Insättningsavgift:* 0%

*Uttagsavgift:* 0 %

*Årlig förvaltningsavgift:*

- Fast förvaltningsavgift för andelsklass A och B: 1,25 % av Fondens värde.
- Fast förvaltningsavgift för andelsklass C: 1,0 % av Fondens värde.
- Prestationsbaserad förvaltningsavgift: Utöver den fasta förvaltningsavgiften har Bolaget rätt att ta ut prestationsbaserad avgift baserad på Fondens resultat. Ersättningen får högst uppgå till 10 procent av fondens överavkastning. För definition av överavkastning se nedan under avsnittet kallat övrig avgiftsinformation.

#### Övrig avgiftsinformation

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas enligt en kollektiv modell och beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad. Överavkastning definieras som den del av totalavkastningen som överstiger indexet MSCI All Country World Net Return efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Hur den prestationsbaserade avgiften beräknas finns närmare beskriven under § 11 i fondbestämmelserna samt i avsnitt 4 i denna informationsbroschyr.

Enligt nya EU-regler måste en indexadministratör som är baserad utanför EU godkännas och registreras hos ESMA senast i december 2023. Det index som fonden har som jäm-

förelseparameter vid beräkning av den prestationsbaserade ersättningen är MSCI All Country World Net Return ("indexet") och tillhandahålls av en administratör som ännu inte registrerats hos ESMA. Uppdaterad information om huruvida administratören registrerats kommer att tillhandahållas senast i den informationsbroschyr som upprättats efter den 1 januari 2024. För det fall administratören skulle upphöra att tillhandahålla indexet eller indexet ändras väsentligt, kommer fondbolaget att försöka hitta ett motsvarande index och byta till detta. Fondbestämmelserna kommer som en följd av detta att behöva ändras, fondbestämmelserna godkännas av Finansinspektionen och andelsägarna informeras.

### Fondens mål, förvaltningsstrategi och jämförelseindex

Fonden har som mål att öka värdet av din investering över tid och att överträffa sitt jämförelseindex.

Fonden är aktivt förvaltd och investerar främst i aktier globalt. Investeringsbesluten baseras på systematisk analys av stora mängder data (kvantitativ analys) med fokus på bolagens kvalitet och värdering, trender i marknadens inställning till dem, och hur de hanterar sina hållbarhetsrisker och -möjligheter. Fondens investeringar kan ge en högre eller lägre risk än marknaden, då fonden kan ha en tydligt offensiv eller defensiv karaktär, vilket uppnås med hjälp av finansiell hävstång. Riskmedvetenhet och riskspridning är viktiga inslag i portföljkonstruktionen.

Fondens jämförelseindex är MSCI AC World Net Return Index, ett återinvesterande globalt aktieindex. Fondens jämförelseindex bedöms vara relevant för fonden eftersom det ger en god representation av fondens långsiktiga investeringsinriktning med avseende på val av aktier, bolagens storlek och geografiska marknader som fonden investerar i.

### Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med hjälp av aktivitetsmättet tracking error, som visar hur mycket differensen mellan Fondens avkastning och jämförelseindex avkastning varierar över tiden. Aktivitetsgraden redovisas i procent och beräknas som standardavvikelsen, den genomsnittliga avvikelser från medelavvikelsen, för differensen mellan Fondens och jämförelseindex avkastning. Ju högre aktivitetsgrad Fonden uppvisar desto större är den genomsnittliga avvikelser. Beräkningen tar inte hänsyn till om avvikelse är positiv eller negativ.

Nedan visas uppnådd historisk aktivitetsgrad i Fonden för de senaste tio kalenderåren, eller, om Fonden funnits kortare tid än 10 år men mer än två år, så många hela år som Fonden funnits. Beräkningen av aktiv risk baseras på månadsdata från de två senaste kalenderåren.

ÅR	Aktiv risk (A)	Aktiv risk (B)	Aktiv risk (C)
2015	3,7%	3,7%	-
2016	2,9%	2,9%	-
2017	3,1%	3,1%	-
2018	3,7%	3,7%	3,1%

## Allmän information, forts

ÅR	Aktiv risk (A)	Aktiv risk (B)	Aktiv risk (C)
2019	3,5%	3,5%	3,7%
2020	3,5%	3,5%	3,5%
2021	2,9%	2,9%	2,9%
2022	2,9%	2,9%	2,9%
2023	3,6%	3,8%	3,6%
2024	3,8%	3,8%	3,8%

Under de senaste fem åren har fonden realiserat en aktiv risk inom intervallet 2,9–3,8 procent, vilket var i den undre delen av det långsiktiga målintervallet för den aktiva risken. I början av 2020, då pandemin utbröt, förändrades marknadsförutsättningarna och marknaden präglades av kraftiga kurssvängningar. I den marknadsmiljön togs beslutet att justera ned portföljens risktagande för att inte ta onödigt stora risker i ett läge där bedömning av framtida marknadsutveckling var svår. Storleken på aktiva positioner relativt jämförelseindex justerades ner på bolagsnivå och halverades på sektor- och landnivå. Marknaden återgick successivt till ett mer normalt läge och risktagandet i fonden normaliserades från senare delen av 2021. Detta främst genom att tillåta högre grad av aktiv bolagsspecifik risk i portföljen vilket på sikt ger högre aktiv risk på aggregerad nivå i fonden. Under 2024 har investeringsstrategin bibehållits vilket resulterat i något färre innehav i portföljen och en aktiv risk på aggregerad nivå inom fondens långsiktiga målintervall. Portföljens aktiva andel (active share) har legat på uthålligt höga nivåer i intervallet 60–85 under hela perioden.

### Uppdragsavtal

Bolaget har uppdragit åt SEB att utföra marknadsövervakning, internrevision samt vissa fondadministrativa uppgifter. Utöver detta tillhandahåller SEB Bolaget en funktion för klagomåls- hantering. Bolaget har uppdragit till SEB Asset Management Holding AB ("SEB AM Holding") att handha delar av Bolagets fondadministration, funktion för regelefterlevnad, risk- och limituppföljning samt delar av arbetet med att motverka penningtvätt. Bolaget har även lagt ut funktioner för juridik, finansiell uppföljning samt produktutveckling. Bolaget har även uppdragsavtal med BNYM att hantera delar av Bolagets fondadministration samt föra fondandelsägarregistret.

Vidare har Bolaget ett distributionsavtal med SEB Asset Management AB ("SEB AM") såsom Bolagets globala distributör.

SEB AM har även uppdraget att förvalta Fondens portfölj.

### Förvaringsinstitut

Fondens förvaringsinstitut ("Institut") är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB"), och dess rättsliga form är Bankaktiebolag (ett aktiebolag som fått tillstånd att bedriva bankrörelse). SEBs huvudsakliga verksamhet är bank- och finansiell verksamhet och dess säte är beläget i Stockholm.

Institutets huvudsakliga verksamhet är att förvara Fondens tillgångar och verkställa Bolagets beslut avseende Fonden. Institutet ska dessutom kontrollera att Bolagets instruktioner

avseende förvaltningsbeslut för fonderna inte strider mot bestämmelser i lag, föreskrifter eller fondbestämmelserna. Institutet ska handla hederligt, rättvist, oberoende och professionellt samt uteslutande i Fondens och andelsägarnas gemensamma intresse.

### Hantering av intressekonflikter

SEB har rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter. Eftersom Institutet är en del av SEB kan intressekonflikter uppstå mellan Institutets verksamhet och andra verksamheter inom SEB. För att potentiella intressekonflikter inte ska påverka fonderna och dess andelsägare negativt är Institutet och övriga verksamheter inom SEB samt Bolagets verksamhet funktionellt och organisatoriskt åtskilda. Institutet agerar fristående från fonderna och Bolaget och uteslutande i andelsägarnas intresse. Områden där intressekonflikter kan uppstå är till exempel mellan tjänsten som utgör handel med finansiella instrument för egen och kunders räkning och investeringsrådgivning, samt mellan kunderna för dessa verksamheter. Då Bolaget och Institutet tillhör samma koncern kan det även utlösa intressekonflikter såsom styrning och prioriteringar i koncernen. Uppdaterad information om Institutet samt en beskrivning av dess uppgifter och de intressekonflikter som kan uppstå kan erhållas från Bolaget.

Institutet kan delegera delar av verksamheten till ett eller flera externa bolag, däribland andra depåbanker som utses av Institutet från tid till annan. De uppgifter som får delegeras, enligt UCITS-direktivet och tillämplig svensk reglering, är förvaring och förteckning. Institutet ska handla med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg vid sitt val, fortsatta engagerande och övervakning av den part till vilken förvaringsinstitutetsfunktioner har delegerats. En lista över uppdrags- tagare och uppdragstagare till vilka vidaredelegering skett och eventuella intressekonflikter som kan uppstå till följd av sådan delegering kan erhållas från Bolaget.

### Helårsberättelser och halvårsredogörelser

För förvaltade fonder sammanställs fonddrapporter, d v s helårsberättelser och halvårsredogörelser. Dessa finns att tillgå på SEBs hemsida [www.seb.se/fonder](http://www.seb.se/fonder). Om du så begär kan du som andelsägare få en sådan rapport hemskickad.

### Revisorer

Revisorerna har till uppgift att granska räkenskaperna som ligger till grund för Fondens årsberättelse. Uppgift om revisionsbolag och utsedda revisorer finns under avsnittet kallat information om Bolaget.

### Ändringar av fondbestämmelser

Bolaget har möjlighet att ändra Fondens fondbestämmelser genom att ansöka om detta hos Finansinspektionen. Ändringarna kan påverka Fondens egenskaper, till exempel dess investeringspolicy, avgifter och riskprofil. Sedan ändring godkänts ska beslutet hållas tillgängligt hos Bolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på det sätt Finansinspektionen anvisar.

## Allmän information, forts

### Skatteregler

#### Fondens beskattning:

Sedan den 1 januari 2012 är svenska värdepappersfonder och specialfonder inte skattskyldiga för inkomsterna i fonden. Beskattningen i fonden har ersatts av en schablonskatt som tas ut av andelsägarna.

#### Fondspararens skatt (fysisk person och dödsbo skattskyldig i Sverige):

Sedan den 1 januari 2012 schablonbeskattas svenska fondandelsägare årligen för sitt fondbesittande. Underlaget för schablonskatten utgörs av värdet på andelsägarens fondbesittande vid ingången av beskattningsåret. På värdet av fondandelarna beräknas en schablonintäkt som utgörs av 0,4 procent av underlaget. Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. Det motsvarar en beskattning på 0,12 procent av fondandelarnas värde. Den årliga schablonintäkten redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men det sker inget avdrag för preliminär skatt.

Om Fonden lämnar utdelning beskattas andelsägaren för utdelningen med 30 procent. Vid utdelningen dras 30 procent preliminärskatt och utdelningsbeloppet redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket. Det framgår av § 12 i fondbestämmelserna om Fonden lämnar utdelning.

Vid avyttring/inlösen av fondandelar beskattas en kapitalvinst med en skattesats på 30 procent, medan en kapitalförlust får dras av. Vinsten eller förlusten ska redovisas som inkomst av kapital. Kapitalvinster och kapitalförluster vid inlösen/avyttring av fondandelar redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men inget skatteavdrag görs.

Om fonden är knuten till investeringssparkonto, fondförsäkring, IPS eller premiepension gäller särskilda skatteregler. Även för juridiska personer och fondandelsägare bosatta i utlandet gäller särskilda regler.

Beskattningen kan påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

### Skadeståndsansvar

För det fall skada tillfogas andelsägarna genom att Bolaget eller förvaringsinstitutet överträtt lagen om värdepappersfonder eller fondens fondbestämmelser finns bestämmelser i 2 kap. 21 § respektive 3 kap. 14 - 16, lagen om värdepappersfonder.

Bolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som beror på omständigheter utanför Bolagets eller förvaringsinstitutets kontroll, t.ex. extraordinära händelser såsom strejk eller krigshändelse. Indirekt skada som uppkommer i andra fall ska endast ersättas om grov vårdslöshet föreligger eller för andra skador om inte Bolaget eller förvaringsinstitutet har varit normalt aktsamt. Bolagets respektive förvaringsinstitutets ansvarsbegränsning finns mer utförligt beskriven i fondbestämmelserna under § 16.

### Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten

Bolaget får besluta att Fonden ska upphöra, läggas samman med en annan fond, eller att Fondens förvaltning, efter medgivande av Finansinspektionen, överläts till annat fondbolag. Ett överlåtande får ske tidigast tre månader efter det att förändringarna kungjorts, om inte Finansinspektionen givit tillstånd att låta fonden överlåtas tidigare.

Om Bolaget beslutat att förvaltningen ska upphöra ska förvaltningen av Fonden tas över av förvaringsinstitutet. Det samma gäller om Finansinspektionen återkallar Bolagets tillstånd eller om Bolaget trätt i likvidation eller försatts i konkurs.

Bolaget kan slå samman eller dela fonder, om Finansinspektionen ger sitt tillstånd till detta. Fonder får slås samman eller delas tidigast tre månader efter det att Finansinspektionen har fattat sitt beslut.

Förändringar av detta slag ska, om Finansinspektionen inte medger undantag, kungöras i Post- och Inrikes Tidningar och det ska finnas information om förändringarna tillgängligt hos både Bolaget och förvaringsinstitutet, samt tillkännages på det sätt Finansinspektionen anvisar.

### Marknadsföring av fondandelar i andra EES-länder

Andelar i Fonden marknadsförs även i Finland. Bolaget har därför givit i uppdrag åt ombud i landet att göra utbetalningar till fondandelsägare, lösa in andelar och tillhandahålla information.

#### Finland:

*Informations- och betalningsombud och distributör:*

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingforsfilialen

## 2. Placeringsinriktning och riskinformation

### Placeringsinriktning

Fonden är en aktiefond som får placera i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper över hela världen. Åtminstone 90 procent av Fondens värde ska vara exponerat mot aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Fondens risknivå och geografiska allokering kan variera beroende på förvaltarteamets rådande marknadssyn. Fonden kan ha en tydlig offensiv alternativt defensiv karaktär. Fondens jämförelseindex är MSCI AC World Net Return Index, ett återinvestering globalt aktieindex.

Fondens medel ska placeras i överlåtbara värdepapper i form av aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får dessutom placera i andra överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, och på konto hos kreditinstitut samt högst 10 procent av dess värde i andra fonder eller fondföretag. I Fonden får även ingå de likvida medel som behövs för Fondens förvaltning. Fonden får placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder.

Derivatinstrument får användas som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får även använda OTC-derivat. Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder.

### Säkerhetshantering

Om Fonden gör transaktioner med finansiella OTC-derivat och använder sig av tekniker för effektiviserad värdepappersförvaltning, ska Fonden, vid varje tidpunkt, följa Bolagets säkerhetsinstruktion, i enlighet med ESMA:s riktlinjer (ESMA/2014/937).

Godtagbara säkerheter enligt Bolagets säkerhetsinstruktion ska, om de inte utgörs av likvida medel, utmärkas av hög likviditet, kunna värderas dagligen, vara utgivna av en utgivare med hög kreditvärdighet samt vara diversifierade.

För varje typ av tillgång tillämpas en lämplig nedskrivningsstrategi (haircut policy) beroende på tillgångens kreditvärdighet, volatilitet och löptid.

Säkerheter som inte utgörs av likvida medel får varken säljas, återinvesteras eller pantsättas. Dess marknadsvärde ska, efter tillämpad nedskrivningsstrategi, vara minst 100 procent av motpartens exponeringsvärde.

Fonden har möjlighet att realisera mottagna säkerheter vid varje tidpunkt utan godkännande från motparten.

### Allmän riskinformation

Sparande i fonder är förenat med risk. Med risk i placerings-sammanhang avses osäker avkastning. Det som vanligtvis avses med en fonds risk är hur mycket fonden förändrats i värde över tid. Placeringar i fonder kan bland annat innebära risker kopplade till aktie-, obligations-, och valutamarknaderna exempelvis i form av förändringar i priser, räntor och kreditvärdighet m.m. Några av dessa riskfaktorer presenteras kortfattat nedan.

En fond innehåller ofta placeringar i eller exponering mot tillgångsslagen aktier, obligationer och valutor. Aktier är generellt sett förknippade med en högre risk än obligationer och valutor. Risk och möjlighet till högre avkastning hänger samman. En sparare behöver ta någon form av risk för att kunna få ersättning i form av högre avkastning. Ofta kan en kombination av placeringar i olika tillgångsslag erbjuda den enskilde spararen önskad riskspridning.

Värdet på en fond bestäms av värdeförändringarna på de tillgångar som fonden placerat i. Det innebär att fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

### Olika typer av risker

#### Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses de makroekonomiska prisriskerna som finns på marknaden, t.ex. förändringar i priset på räntebärande instrument, aktier, valutor och råvaror. Investeringar har olika känslighet för olika marknadsrisker varför deras pris varierar i olika grad. Marknadsrisken har stor påverkan på investeringens värde.

#### Ränterisk

Beskriver känsligheten för förändrade marknadsräntor hos ett räntebärande instrument och uttrycks vanligen i procent. Risken i räntefonder påverkas bland annat av vilken duration, d.v.s. genomsnittlig löptid justerat för räntebetalningar, fondens innehav har samt det rådande läget på räntemarknaden. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk, eftersom marknadsvärdet riskerar att påverkas mer av ränteförändringar.

#### Landrisk/geografisk risk

Placeringar på en begränsad geografisk marknad, t.ex. ett enskilt land eller ett fåtal länder/marknader, kan innebära högre risk än placeringar med bredare spridning på grund av en högre grad av koncentration, lägre marknadslikviditet eller större känslighet för förändringar i marknadsvillkoren. För en fond som placerar tillgångarna helt eller delvis i aktier och på en begränsad geografisk marknad finns oftast marknadsrelaterade begränsningar. Möjligheterna att placera fondens tillgångar på ett sätt som väsentligt avviker från den marknad som fonden placerar i kan därför vara begränsad i varierande grad. Placeringar i tillväxtmarknader uppvisar ofta större variationer i tillgångspriser än placeringar i mer mogna marknader. Placeringar i tillväxtmarknader kan även påverkas av faktorer som låg likviditet på lokala marknader, ekonomisk instabilitet samt stora valutakursförändringar etc. Många tillväxtmarknader är relativt unga och har ofta en politisk risk som är högre än i mer utvecklade marknader. De kan därför vara känsliga för yttre och inre påverkan av olika slag och det finns risker för militära, sociala, etniska och religiösa konflikter som kan påverka såväl den politiska som ekonomiska utvecklingen i länderna. Det förekommer även brister i lagstiftning eller brister i förvar av finansiella instrument.

## Placeringsinriktning och riskinformation, forts

### Koncentrationsrisk

Fonder som placerar i ett begränsat segment eller i viss bransch, eller ett fåtal emittenter, har normalt en högre koncentrationsrisk än fonder som sprider riskerna genom att placera mer diversifierat. Fonder måste enligt lag sprida risken genom att investera i instrument utgivna av flera olika emittenter. För en fond som placerar tillgångarna helt eller delvis i aktier och i ett specifikt segment av en marknad, kan koncentrationsrisken vara betydande. Möjligheterna att placera fondens tillgångar på ett sätt som väsentligt avviker från den marknad som fonden placerar i kan därför vara begränsad i varierande grad.

### Korrelation & samvarians

För fonder som placerar i flera tillgångsslag, till exempel så kallade blandfonder, där värdeförändringar i de olika tillgångsslagen går åt olika håll vid marknadsrörelser, gäller i normalfallet att tillgångsslagen totalt sett har en låg intern korrelation/samvarians. Detta medför en lägre total risk för en sådan fond eftersom värdeförändringarna i de olika tillgångsslagen till viss del tar ut varandra. Av samma orsak har en fond där de olika tillgångsslagens värdeförändringar rör sig i samma riktning vid marknadsrörelser en hög intern korrelation/samvarians och fondens totala risk blir därför normalt sett högre.

### Kreditrisk

Obligationer eller andra räntebärande instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg betraktas i allmänhet som värdepapper med en högre kreditrisk och större risk för betalningsinställelse, jämfört med värdepapper som är utgivna av emittenter med ett högre kreditbetyg. Kreditvärdigheten (solvensen och betalningsviljan) för en emittent kan förändras kraftigt över tiden. Om en emittent inte kan betala ränta och nominellt belopp i tid kan obligationen förlora mycket, eller hela sitt värde. Kreditrisken går att minska genom att placera i flera olika företag.

### Valutarisk

Valutarisk kan uppstå om en fond placerar i finansiella instrument som är utfärdade i andra valutor än fondens basvaluta. Detta innebär att fonden då är utsatt för valutarisk på grund av förändringar i växelkurserna. Det kan påverka värdet på placeringarna både positivt och negativt.

### Likviditetsrisk

Att placeringar inte går att omsätta i tid till ett rimligt pris benämns likviditetsrisk. Under normala marknadsförhållanden krävs att det finns både köpare och säljare för att ett värdepapper ska kunna omsättas. För en fond som placerar tillgångarna helt eller delvis i aktier kan likviditetsrisken vara betydande även vid normala marknadsförhållanden. Möjligheterna att placera fondens tillgångar på ett sätt som väsentligt avviker från den marknad som fonden placerar i kan därför vara begränsad i varierande grad. Likviditetsrisken är normalt mycket hög vid oväntade händelser och under extrema marknadsförhållanden.

### Motparts- och avvecklingsrisker

Motpartsrisk uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse. Om

fonden gör så kallade "Over The Counter" (OTC) -affärer eller använder sig av tekniker för effektiviserad värdepappersförvaltning, kan den utsättas för risker relaterade till kreditvärdigheten hos dess motparter. Om fonden ingår transaktioner som inkluderar terminer, optioner och swapavtal eller utnyttjar andra derivattekniker, kan detta innebära att fonden blir utsatt för risken att en motpart inte fullföljer sitt åtagande. Bolag inom SEB-koncernen kan vara motpart vid handel i fondens värdepappersportfölj. Val av motpart vid handel sker alltid i syfte att uppnå bästa möjliga villkor. Avvecklingsrisk är risken att en uppgörelse i ett överföringssystem inte kan utföras som förväntat.

### Risker med derivatinstrument

Derivatinstrument är ett samlingsnamn för instrument som får sin avkastning från underliggande tillgångar. Instrumenten är avtal om att köpa eller sälja den underliggande tillgången vid ett framtida förutbestämt datum till ett förutbestämt pris. Avtalets värdeförändring bestäms till stor del av värdeförändringen i den underliggande tillgången. Vanligt förekommande derivatinstrument är terminer, optioner och swapavtal. En egenskap med derivatinstrument är att de ger innehavaren möjlighet att få hela värdeförändringen i det underliggande instrumentet, utan att betala dess fulla pris. Risken vid till exempel optionsaffärer är att marknadspriset faller under det i avtalet fastställda priset, vilket lämnar avtalet utan värde eller resulterar i en skuld. För vissa derivatinstrument kan små prisförändringar i den underliggande tillgången orsaka en stor prisförändring i derivatinstrumentet.

### Operativ risk

Risken för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn, fel i verksamhetsprocesser eller av externa händelser.

### Hållbarhetsrisk

En miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt betydande negativ inverkan på investeringens värde.

## Fondens riskbedömningsmetod

Derivatinstrument används för att nå investeringsmålet samt effektivisera förvaltningen. Fonden använder en VaR modell för beräkning av den sammanlagda exponeringen. Value-at-Risk (VaR) är ett sannolikhetsbaserat statistiskt mått på risken i en portfölj. VaR beskriver den förväntade maximala förlusten med en given sannolikhetsnivå och tidsperiod. Fonden använder en relativ VaR modell för att beräkna risken i portföljen samt den sammanlagda exponeringen av fonden. Modellen använder en parametrisk värdering av VaR. Fondens VaR divideras med marknadens VaR och kvoten av dessa informerar om fonden har högre eller lägre volatilitet än marknaden. Fonden får maximalt utnyttja en kvot på 2 vilket innebär en volatilitet motsvarande två gånger marknadens volatilitet.

Fondens referensportfölj är MSCI World All Country, vilket här representerar marknaden. MSCI World All Country är ett brett internationellt aktieindex som täcker både utvecklade aktie- och tillväxtmarknader.



## Placeringsinriktning och riskinformation, forts

### Fondens risk/avkastningsprofil

Fonden är riskkategoriserad enligt en sjugradig skala där 1 står för lägst risk och 7 för högst risk. Kategori 1 innebär inte att Fonden är riskfri. Beräkningen av riskindikatorn grundar sig på en metod som är gemensam för alla EU-medlemsländer. Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden.

En fonds kategorisering grundas på volatiliteten som är ett mått på hur avkastningen varierar över tiden. Kategoriseringen kan grundas på beräkningar med hjälp av avkastningar från fondens handelscykel under de senaste fem åren. I de fall historiskt underlag saknas kan information om fondens jämförelseindex eller andra beräkningsmetoder användas. För vissa typer av fonder kan andra metoder användas för att bestämma riskkategorin, exempelvis den maximala risknivå som fonden tillåter eller risknivån för fondens referensportfölj. På vilket sätt Fondens kategorisering har bestämts framgår av faktabladet. Riskkategoriseringen ska således endast ses som en indikation på Fondens framtida kategorisering. Det innebär även att en fonds riskkategori kan komma att ändras över tiden.

Riskkategori	Volatilitet (%)
1	0 - 0,5
2	0,5 - 5
3	5 - 12
4	12 - 20
5	20 - 30
6	30 - 80
7	80 -

De risker fonden är exponerad mot som inte fångas av ovan beskrivna risk/avkastningsindikator beskrivs i fondens faktablad under rubriken "Riskindikator". Där framgår även fondens aktuella riskkategorisering som kan ändras över tiden.

### Regelbunden information om risk samt finansiell hävstång

Bolaget lämnar regelbunden information om risk och finansiell hävstång enligt följande:

Information om aktuell riskprofil och de riskhanteringssystem som tillämpas lämnas i fondens Informationsbroschyr, vilken uppdateras på årsbasis. I årsberättelsen för fonden lämnas också information om max- och miniminivå för det sammanlagda finansiella hävstångsbeloppet.

Uppgift om förändringar i den högsta nivå av finansiell hävstång som får användas för fondens räkning och rätt att förfoga över säkerheter eller andra garantier som har lämnats enligt ordningen för finansiell hävstång lämnas i fondens Informationsbroschyr.

Uppgift om förändringar av villkoren för inlösen av fondandelar samt information om det sker en senareläggning av inlösen av fondandelar enligt 4 kap. 13 a § lagen om värdepappersfonder eller fonden stängs för inlösen av fondandelar.

### Fondens riskprofil

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå.

Sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Fonden placerar dock över hela världen vilket innebär att dess medel inte är riskexponerade mot någon begränsad geografisk marknad.

Fonden har i normalfallet en högre marknadsrisk än jämförelseindex och förväntas utvecklas starkare vid en uppåtgående aktiemarknad och svagare vid en nedåtgående aktiemarknad.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning, den marknad eller de marknader som fonden är exponerad mot och de förvaltningsmetoder förvaltaren använder sig av.

Eftersom Fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk).

Fonden har rätt att använda derivatinstrument, både standardiserade och OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Derivatinstrument har en så kallad hävstångseffekt vilket innebär att Fondens känslighet mot marknadsförändringar ökas eller minskas (marknadsrisk). Enligt lagen om värdepappersfonder får Fonden utnyttja en hävstångseffekt motsvarande marknadsvärdet på fonden. Fondens riskmandat utnyttjas i viss utsträckning för att på ett effektivt sätt justera upp eller ned risken i Fonden, avgörande är vad förvaltaren vid var tid anser vara gynnsamt för Fonden. En beräkning av hävstång för en fond som tillåts investera i derivat måste åtföljas av en definition. Bolaget har valt att räkna hävstång som summan av underliggande exponerade värden för de derivatinstrument som används för att uppnå en hävstångseffekt i Fonden. Enligt den definitionen kan hävstången förväntas ligga i intervallet 0 - 200%. Fondens hävstång kan komma att överstiga den förväntade nivån, till exempel vid extrema marknadsförhållanden. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att lagar, föreskrifter och fondbestämmelser efterföljs.

### Fondens hållbarhetsrisk

Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbesluten på följande sätt:

Vår egenutvecklade hållbarhetsmodell SIMS-S betygsätter alla bolag i vårt investeringsuniversum utifrån flera aspekter av hållbarhet för att skapa en omfattande och opartisk bild.

Modellen består av två huvudkomponenter: hållbarhetsrisker och hållbarhetsmöjligheter. I modellen används data från flera dataleverantörer och den modifieras kontinuerligt när nya data och nya insikter blir tillgängliga. Hållbarhetsbetyget innehåller både en nuvärdesbild och ett framåtblickande perspektiv för det enskilda bolaget. Den ger portföljförvaltarna möjligheten att bedöma nuvarande och framtida hållbarhetsfaktorer som kan påverka risk och avkastning på lång sikt.

SIMS-S använder måtvärden såsom förekomsten av och ambitionen i reduktionsmål för koldioxid (så kallade Science Based Targets, vetenskapligt baserade mål, eller motsvarande),

## Placeringsinriktning och riskinformation, forts

fysiska klimatrisker, koldioxidavtryck, könsmångfald, efterföljande av EU:s taxonomi, och intäkter i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (UN SDGs).

Genom de datapunkter som representeras i SIMS-S, så är exempel på de typer av hållbarhetsrelaterade risker som bedöms följande:

1. Omställningsrisk – risken för ett bolags ekonomiska värde som kan uppstå på grund av ökad beskattning, böter från tillsynsmyndigheter eller ökade priser på fossila bränslen i kombination med relativ ineffektivitet i användandet av kol som resurs.
2. Fysisk risk – risken för ett bolags ekonomiska värde som kan uppstå på grund av ett förändrat fysiskt klimat, i form av värmeböljor, översvämningar, stigande havsnivåer, och så vidare, som kan skada fysiska tillgångar eller negativt påverka viktiga leveranskedjor eller andra nyckelfunktioner kopplade till ett bolags verksamhet.
3. Ryktes-/kontroversrisk – risken för ett bolags ekonomiska värde som kan uppstå på grund av investerarnas bild av bolaget vad gäller uppfattning, risken för ett bolags ekonomiska värde som kan uppstå på grund av böter och straffavgifter från tillsynsmyndigheter, och risken för ett bolags ekonomiska värde som kan uppstå på grund av svårigheter för bolaget att attrahera lämpliga motparter och affärspartners.
4. Relevansrisk – risken för ett bolags ekonomiska värde som kan uppstå på grund av en irrelevant affärsmodell och därav irrelevans i ett bolags produkter eller tjänster, vad gäller miljömässiga eller sociala aspekter.
5. Risk från alternativ teknik – risken av underinvesteringar i framtida gröna tekniska lösningar som kommer lösa eller delvis mildra klimatförändringarna.

I fonden används SIMS-S i portföljkonstruktionen där hållbarhetsbetyget ingår som en del i investeringsbesluten när vi väljer vilka bolag fonden investerar i. Bolag med höga hållbarhetsbetyg enligt SIMS-S får en fördel när vi väljer bolag att investera i samtidigt som vi sätter begränsningar på lägsta tillåtna hållbarhetsbetyg hos bolagen enligt SIMS-S.

Hållbarhetsrisker tas dessutom i beaktande genom exkluderingar.

Vissa affärsmodeller anses vara oetiska eller vara associerade med en nivå av hållbarhetsrisk som inte accepteras i fonden. Dessa exkluderas från investering, och därför investerar fonden inte i bolag som:

- Inte följer internationella normer och standarder.
- Verkar inom kontroversiella sektorer eller affärsområden, såsom tobak, cannabis för icke-medicinska ändamål, pornografi, kommersiell spelverksamhet, civila vapen och alkohol.
- Har anläggningar/verksamheter belägna i eller nära områden som är känsliga för biologisk mångfald där verksamheten hos dessa bolag påverkar dessa områden negativt eller vars verksamhet påverkar hotade arter negativt.
- Har exponering mot fossila bränslen, eller andra aktiviteter med negativ klimatpåverkan. Fonderna kan investera i bolag som anses befinna sig i en omställningsprocess, i enlighet med Bolagets hållbarhetspolicy.

För att ytterligare adressera potentiella hållbarhetsrisker eller ytterligare stärka befintliga hållbarhetsrelaterade komparativa fördelar, utövar fonden ett aktivt ägarskap för att påverka bolag i en mer hållbar riktning. Detta kan inkludera att anta nya affärsmodeller, att minska utsläppen från bolaget, eller att förbättra sociala krav i värdekedjan. Detta kan ske genom direkta bolagsdialoger, i samarbete med andra kapitalförvaltare eller partners, eller via samverkansinitiativ. Detta kan också göras genom att rösta på bolagsstämmorna, till stöd för eller emot specifika aktieägar- eller ledningsförslag.

För att bedöma de troliga effekterna av hållbarhetsrisker på denna fonds avkastning, använder Bolaget ett riskbetyg från en extern oberoende leverantör av hållbarhetsanalyser. Riskbetyget mäter till vilken grad ett bolags ekonomiska värde är exponerat mot risk driven av hållbarhetsfaktorer eller, mer tekniskt sett, magnituden på ett bolags ohanterade hållbarhetsrisker. Baserat på dess riskbetyg grupperas bolag in i en av fem riskkategorier (försumbar, låg, medium, hög, mycket hög). Vi har räknat ut det aggregerade riskbetyget för fonden och resultatet indikerar att hållbarhetsrisken inom fonden är låg och därav bedöms de troliga effekterna av hållbarhetsrisker på avkastningen vara låga.

### 3. Prestationsbaserad avgift

#### Exempel på beräkning av prestationsbaserad avgift

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad avgift en given dag.

Den prestationsbaserade avgiften ("PA") uppgår till 10 procent av fondens överavkastning. Överavkastning definieras som den del av totalavkastningen som överstiger indexet MSCI All Country World Net Return ("Index") efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. PA utgår även för det fall Index under en dag har gått ner men Fondens värde procentuellt sett gått ner mindre.

Period	Avkastning Fonden	Avkastning Index	Avkastning <sup>1</sup> relativt index	Värde före PA <sup>2</sup>	Tröskelvärde <sup>3</sup>	PA <sup>4</sup>	Utgående värde <sup>5</sup>
Dag 0				100 000	100 000		100 000
Dag 1	1,50%	1,00%	0,50%	101 500	101 000	50,00	101 450
Dag 2	-1,50%	-2,00%	0,50%	99 928	99 421	50,73	99 878
Dag 3	-0,75%	-1,00%	0,25%	99 128	98 879	24,97	99 103
Dag 4	0,75%	-1,00%	1,75%	99 847	98 112	173,43	99 673
Dag 5	-5,00%	-10,00%	5,00%	94 690	89 706	498,37	94 191
Dag 6	-10,00%	-5,00%	-5,00%	84 772	89 482	0,00	84 772
Dag 7	10,00%	5,00%	5,00%	93 249	93 956	0,00	93 249
Dag 8	10,00%	7,00%	3,00%	102 574	100 533	204,16	102 370

#### Dag 1

Fondens avkastning uppgår till 1,50 procent medan index stiger med 1,0 procent. Investeringsvärdet räknas upp med avkastningen d.v.s. SEK 100 000 \* 1,015 = 101 500 och tröskelvärdet med index SEK 100 000\*1,01= 101 000. PA uppgår till 50 SEK d.v.s. 10 procent på det belopp som överskrider det s.k. tröskelvärdet (SEK 101 500 – 101 000) \*0,10. Värdet på investeringen Dag 1 efter PA uppgår till SEK 101 450 (101 500 – 101 000).

#### Dag 2

Fondens värde minskar med -1,5 procent medan index går ner med -2,0 procent. Trots att Fonden visar en negativ avkastning utgår PA eftersom Fonden gått ner mindre än index. Detta innebär att PA kan belastas Fonden även om avkastningen är negativ så länge andelsvärdet överstiger "tröskelvärdet". Tröskelvärdet för perioden uppgår till SEK 99 421 och har räknats fram genom att utgående värde på investeringen (SEK 101 450) har justerats med index (-2 procent) för perioden (101 450\*0,98). Det är således det högsta värdet av andelsvärdet efter PA (utgående värde) och föregående periods tröskelvärde (SEK 101 000) som räknas upp med periodens indexutveckling. PA beräknas som

PA beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad. För det fall Fonden uppvisar en underavkastning jämfört med Index ska PA utgå först efter det att underavkastningen har kompenserats med motsvarande positiva avkastning (så kallad high water mark). Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd PA.

Exemplet nedan utgår från att en andelsägare tecknar fondandelar för 100 000 SEK i Fonden. Vidare utgår exemplet från att avdrag för den fasta förvaltningsavgift redan gjorts:

vanligt på det belopp som överskrider tröskelvärdet (99 928 – 99 421)\*0,10= SEK 50,73

#### Dag 3

Även denna dag uppvisar Fonden ett negativt värde men Fonden tappar mindre än index och PA beräknas precis på samma sätt som för Dag 2.

#### Dag 4

Fonden uppvisar en positiv avkastning på 0,75 procent medan index tappar – 1 procent. Andelsvärdet efter PA från föregående period räknas upp med Fondens avkastning på 0,75 procent (SEK 99 103\*1,0075) och den initiala investeringens värde uppgår nu till 99 847 före PA för perioden. Tröskelvärdet däremot räknas ned med index baserat på andelsvärdet efter PA från föregående period eftersom detta värde var högre än tröskelvärdet. Differensen mellan investeringsvärdet före PA och tröskelvärdet är positivt och periodens PA uppgår till 0,10\*(SEK 99 847 – 98 112) d.v.s. SEK 173,43.

#### Dag 5

Fondens avkastning är negativ -5 procent medan index tappar - 10 procent. PA utgår eftersom Fonden tappar mindre än index och andelsvärdet är högre än tröskelvärdet.

<sup>1</sup> Relativ avkastning utgör skillnaden mellan fondens avkastning och indexets avkastning.

<sup>2</sup> Värdet på det insatta kapitalet före prestationsbaserad avgift ("PA") för respektive period.

<sup>3</sup> Tröskelvärdet är det värde fonden måste överstiga för att PA ska utgå till Bolaget. Tröskelvärdet räknas upp eller ner beroende på indexutvecklingen (se närmare i nedanstående exempel).

<sup>4</sup> PA beräknas på skillnaden mellan fondandelsvärdet (i exemplet utgörs det av det investerade kapitalet justerat med fondens avkastning för aktuell period) och tröskelvärdet multiplicerat med PA (i detta fall 10 %).

<sup>5</sup> Utgående värde på investerat belopp efter periodens avkastning och avgifter

## Prestationsbaserad avgift, forts

Utgående värde efter PA från föregående period räknas ned med Fondens avkastning ( $\text{SEK } 99\,673 \cdot 0,95 = 94\,690$ ) och det nya tröskelvärdet, som också är baserat på det utgående värdet, har räknats ned med index utvecklingen för perioden ( $\text{SEK } 99\,673 \cdot 0,90 = 89\,706$ ). PA beräknas som vanligt på mellanskillnaden.

### Dag 6

Fonden tappar - 10 procent vilket är mer än index som gått ned -5 procent. Ingen PA utgår eftersom fondens andelsvärde på SEK 84 772 understiger tröskelvärdet på SEK 89 482.

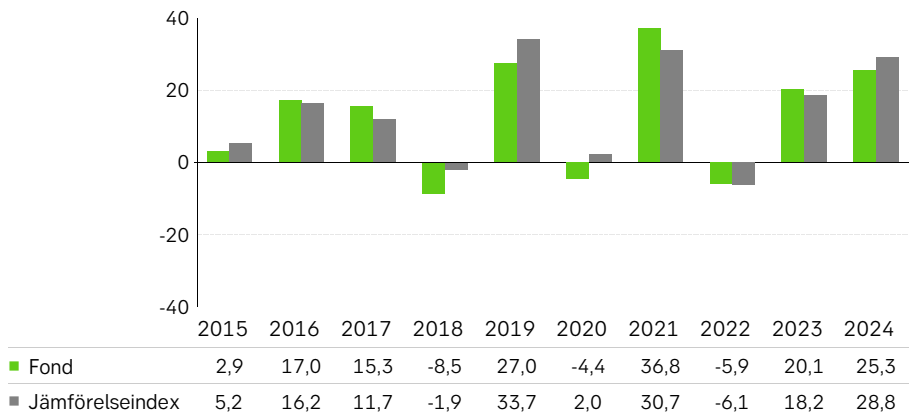
### Dag 7

Fonden går upp med 10 procent och index med 5 procent. Trots detta belastas inte Fonden med PA eftersom andelsvärdet efter uppräknings inte når över tröskelvärdet. Tröskelvärde SEK 93 956 utgörs av tröskelvärdet från föregående period uppräknat med index utveckling ( $\text{SEK } 89\,482 \cdot 1,05$  procent). Det räcker således inte med en positiv relativ avkastning för att ta ut PA eftersom andelsvärdet understiger tröskelvärdet.

### Dag 8

Fonden avkastar 10 procent medan index går upp med 7 procent. Eftersom värdet på investeringen ökat till 102 574 före PA och ligger över tröskelvärdet tas PA ut på mellanskillnaden d.v.s.  $0,10 \cdot (\text{SEK } 102\,574 - 100\,533)$ . Notera att tröskelvärdet för perioden beräknats genom att ta föregående periods tröskelvärde SEK 93 956 uppräknat med index uppgången (7 procent) eftersom detta värde var högre än utgångsvärdet efter PA från föregående period.

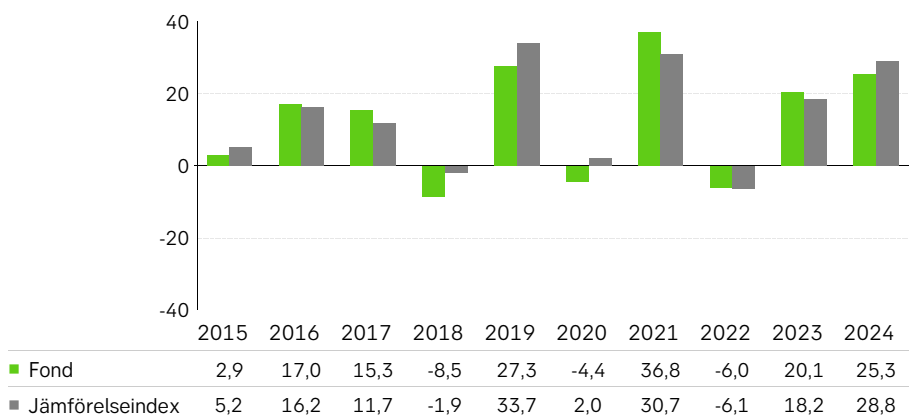
## 4. Historisk avkastning



Bredvid visas den historiska avkastningen för de senaste tio kalenderåren eller, om fonden/andelsklassen funnits kortare tid, så många hela år som fonden/andelsklassen funnits.

Den historiska avkastningen avser den ursprungliga fonden som nu är en icke utdelande andelsklass A.

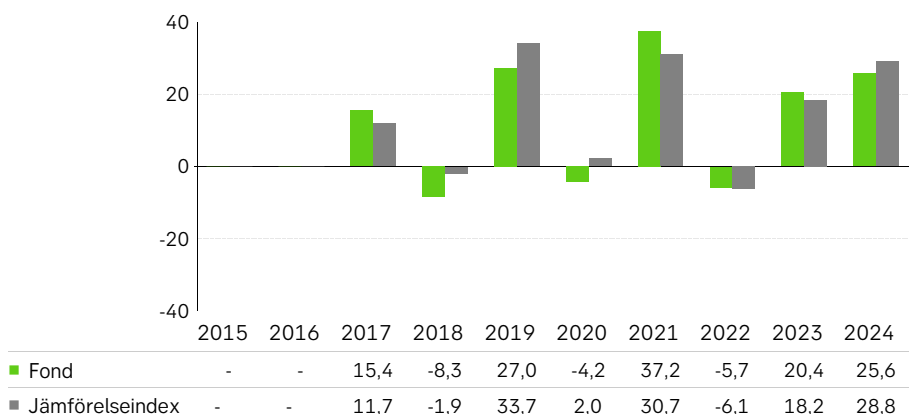
Historisk avkastning utgör ingen garanti för framtida avkastning.



Bredvid visas den historiska avkastningen för de senaste tio kalenderåren eller, om fonden/andelsklassen funnits kortare tid, så många hela år som fonden/andelsklassen funnits.

Den historiska avkastningen avser den utdelande andelsklassen B som startade den 1 mars 2013.

Historisk avkastning utgör ingen garanti för framtida avkastning.



Bredvid visas den historiska avkastningen för de senaste tio kalenderåren eller, om fonden/andelsklassen funnits kortare tid, så många hela år som fonden/andelsklassen funnits.

Den historiska avkastningen avser den icke utdelande andelsklassen C som startade den 18 mars 2016.

Historisk avkastning utgör ingen garanti för framtida avkastning.

## 5. Information om Bolaget

### Bolagets namn

SEB Funds AB ("Bolaget") indirekt helägt dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB"). Bolaget är en del av SEB Asset Management divisionen. Inom ramen för Bolagets fondverksamhet förvaltar Bolaget värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder. Sedan den 5 april 2006 har Bolaget tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Bolaget har sedan 20 maj 2014 även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

### Datum för Bolagets bildande

1978-05-19

### Bolagets rättsliga form och storlek på aktiekapital

Aktiebolag, 1 500 0000 SEK

### Bolagets säte och huvudkontor

Stockholm, Sverige

### Filial

#### SEB Funds AB, Luxembourgfilialen

4, rue Peternelchen, L-2370 Howald, Luxembourg  
Telefon: +352 26 23 1

### Styrelsens ledamöter

Johan Wigh, ordförande, extern ledamot, Partner Törngren Magnell & Partners Advokatfirma  
Mikael Huldt, extern ledamot, Head of Asset Management, AFA Försäkring  
Louise Hedberg, extern ledamot, verkställande direktör och senior rådgivare Penny to Pound AB

### Ledande befattningshavare

Katarina Höller, VD, Bolaget  
Simon Trepp, ansvarig Fund Accounting, Bolaget  
Johan Samuelsson, ansvarig Delegation Oversight, Bolaget  
Xavier Olsson, ansvarig Transfer Agency & Distribution, Bolaget  
Elisabet Jamal Bergström, chef hållbarhet och kommunikation, SEB AM Holding  
Henrik Åhman, operativ chef, SEB AM Holding  
Caroline Rifall, chefsjurist och chef förebyggande av ekonomisk brottslighet, SEB AM Holding  
Ulf Grunnesjö, chefsekonom, SEB AM Holding  
Anna Frey, personalchef, SEB AB  
Christian Lindstroem Lage, investeringschef, SEB AM  
Alexander Khayyam, ansvarig regelefterlevnad och centralt funktionsansvarig för penningtvätsfrågor (CFA), Bolaget  
Simon Lundin, ansvarig riskkontroll, Bolaget  
Johan Lindqvist, ansvarig internrevision, SEB AB  
Matthias Ewald, filialchef Luxemburg

### Ersättningspolicy

Uppgifter om Bolagets ersättningspolicy finns på [www.seb.se/fondbolaget](http://www.seb.se/fondbolaget) under "Ersättningspolicy". Där finns uttömmande information om ersättningspolicyn och hur ersättningar och förmåner beräknas, vilka som är ansvariga för att bevilja dem samt ersättningskommitténs sammansättning. En papperskopia av informationen kan på begäran erhållas kostnadsfritt av Bolaget.

### Revisorer

Bolagets tillika Fondens revisionsbolag är Ernst & Young AB och utsedd revisor är Carl Rudin.

### Värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder förvaltade av Bolaget

#### Sverige

Charlottes Fond,  
Ethos Aktiefond,  
Ethos Räntefond,  
Hercules Fonden,  
SEB Active 80,  
SEB Active 55,  
SEB Active 30,  
SEB Active 20,  
SEB Aktiesparfond,  
SEB Asienfond ex Japan,  
SEB Blandfond Sverige,  
SEB Blockchain Economy Exposure Fund,  
SEB Dynamisk Aktiefond,  
SEB Emerging Marketsfond,  
SEB Emerging Markets Exposure Fund (SEB Emerging Markets indexnära),  
SEB Europafond,  
SEB Europafond Småbolag,  
SEB Fastighetsfond Norden,  
SEB FRN Fond,  
SEB Företagsobligationsfond,  
SEB Global Aktiefond,  
SEB Global Sustainable Companies Fund  
SEB Hybrid Capital Bond Fund,  
SEB Institutionell Obligationsfond SEK,  
SEB Korträntefond SEK,  
SEB Likviditetsfond SEK,  
SEB Läkemedelsfond,  
SEB NanoCap,  
SEB Nordamerikafond Små och Medelstora Bolag,  
SEB Nordamerikafond Småbolag,  
SEB Nordenfond,  
SEB Obligationsfond Flexibel SEK,  
SEB Obligationsfond SEK,  
SEB PB Aktiv 25,  
SEB PB Aktiv 50,  
SEB PB Aktiv 75,  
SEB Start 100,  
SEB Start 75,  
SEB Start 50,  
SEB Start 25,  
SEB Stiftelsefond Balanserad,

## Information om Bolaget, forts

SEB Stiftelsefond Sverige,  
SEB Stiftelsefond Utland,  
SEB Sverige Expanderad,  
SEB Sverige Indexfond,  
SEB Sverige Indexnära  
SEB Sverigefond,  
SEB Sverigefond Småbolag,  
SEB Sverigefond Småbolag Chans/Risk,  
SEB Swedish Value Fund,  
SEB Teknologifond,  
SEB Världenfond,  
SEB WWF Nordenfond,  
SEB Östeuropafond,  
Sophiahemmets Fond,  
Specialfond SLS,  
Svenska Läkaresällskapets Fond

### Luxemburg

SEB Active Owners Impact Fund,  
SEB Arkadia Bostad,  
SEB Artificial Intelligence Fund  
SEB Asset Selection Fund,  
SEB Climate Focus High Yield Fund,  
SEB Concept Biotechnology,  
SEB Corporate Bond Fund EUR,  
SEB Corporate Bond Fund SEK,  
SEB Credit Opportunity V,  
SEB Danish Mortgage Bond Fund,  
SEB Domestica V,  
SEB Dynamic Bond Fund,  
SEB Eastern Europe Small and Mid Cap ex Russia Fund,  
SEB ELTIF- Private Equity I  
SEB Emerging Markets Fund,  
SEB Euro Bond Fund,  
SEB Euro Short Rate Fund,  
SEB Euroland Free of Management Fee,  
SEB Europe Equity Fund,  
SEB Europe Exposure Fund,  
SEB European Equity Small Caps,  
SEB Finland Optimized Exposure Fund,  
SEB Finland Small Cap Fund,  
SEB Global Climate Opportunity Fund,  
SEB Global Equal Opportunity Fund  
SEB Global Exposure Fund  
SEB Global Focus Fund,  
SEB Global High Yield Fund  
SEB Green Bond Fund,  
SEB Index Linked Bond Fund SEK,  
SEB Listed Private Equity Fund,  
SEB Micro Cap Fund SICAV-SIF,  
SEB Microfinance IX SEK,  
SEB Microfinance IX EUR,  
SEB Microfinance X SEK,  
SEB Microfinance X EUR,  
SEB Microfinance XI EUR,  
SEB Microfinance XI SEK,  
SEB Microfinance XII EUR,  
SEB Microfinance XII SEK  
SEB Mixed Fund 30,  
SEB Mixed Fund 50,  
SEB Mixed Fund 80,

SEB Modern Aggressive Fund,  
SEB Modern Growth Fund,  
SEB Nordic Energy,  
SEB Nordic Future Opportunity Fund  
SEB Nordic Hydropower Co-Invest  
SEB Nordic Small Cap Fund,  
SEB Pension Fund,  
SEB Pension Fund Extra,  
SEB Pension Fund Plus,  
SEB Private Equity Global Direct III,  
SEB Private Equity Global Partnership II,  
SEB Private Equity Global Partnership II Access  
SEB Private Equity Nordic Direct II EUR,  
SEB Private Equity Nordic Direct II SEK,  
SEB Private Equity Nordic Direct III EUR  
SEB Private Equity Nordic Direct III SEK  
SEB Private Equity Opportunity Fund I,  
SEB Private Equity Opportunity Fund II,  
SEB Private Equity Opportunity Fund III,  
SEB Private Equity Opportunity IV,  
SEB Sweden Equity Fund,  
SEB US Exposure Fund,  
SEB US Focus Core Fund,  
SEB USD Currency Fund.

## 6. Fondbestämmelser

### § 1 Fonden

Fondens namn är SEB Dynamisk Aktiefond (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

Fonden bildas genom kapitaltillskott från allmänheten och fondens förmögenhet ägs av andelsägarna gemensamt. Andelarna i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person och kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser en fond. Fonden förvaltas av ett fondbolag, som företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

Fonden består av följande andelsklasser.

- A) Icke utdelande andelsklass
- B) Utdelande andelsklass
- C) Icke utdelande andelsklass minimum 1 miljon kr.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser med undantag för bestämmelserna om minsta belopp vid teckning i § 9, avgifter i § 11 och utdelning i § 12.

### § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av SEB Funds AB, 556197-3719 (nedan kallat "fondbolaget").

### § 3 Förvaringsinstitutet

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081 (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa fondbolagets instruktioner som avser fonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning, inlösen och makulering av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i LVF och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i LVF och fondbestämmelserna,
- ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används i enlighet med bestämmelserna i LVF och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktiefond som får placera i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper över hela världen. Fondens risknivå kan variera beroende på förvaltarteammets rådande

marknadssyn. Fonden kan ha en tydligt offensiv alternativt defensiv karaktär. Den geografiska allokeringen kan komma att variera beroende på förvaltarteammets marknadssyn och hanteras genom att länder och/eller regioner kan tilldelas olika vikter i portföljen jämfört med deras respektive vikt i det index som beskriver den marknad där fonden får placera.

Fonden har som mål att öka värdet av din investering över tid och att överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex framgår av informationsbroschyren.

Fonden tillämpar exkluderande kriterier, avseende verksamheter som väljs bort till exempel av miljömässiga och eller sociala skäl. Mer information finns att läsa i fondbolagets policies kring miljö- och sociala hänsyn, verksamheter vi väljer bort, landpolicies och ägarengagemang samt i fondens informationsbroschyr.

### § 5 Fondens placeringsinriktning

#### (i) Tillgångsslag

Fondens medel ska placeras i överlåtbara värdepapper i form av aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Fonden får dessutom placera i andra överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § LVF.

#### (ii) Allokering m. m.

Fonden får placera över hela världen. Fonden är inte begränsad till någon särskild bransch, land eller region och allokeringen tillåts variera över tiden. Åtminstone 90 procent av fondens värde ska vara exponerat mot aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper.

Fonden får placera högst tio procent av dess värde i andra fonder eller fondföretag.

Fonden får i syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel, placera medel i penningmarknadsinstrument.

Fonden främjar bland annat miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att den följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Kriterierna är baserade på internationella normer och riktlinjer och sådana kriterier som beslutas av fondbolaget.

Mer information om kriterierna finns i fondbolagets policies kring miljö- och sociala hänsyn, verksamheter vi väljer bort, landpolicies och ägarengagemang, samt i fondens informationsbroschyr.

#### Beräkning av sammanlagda exponeringar med Value at Risk (VaR)

Fonden använder en VaR modell för beräkning av sammanlagd exponering. VaR är ett sannolikhetsbaserat statistiskt mått på risken i en portfölj. VaR beskriver den förväntade maximala förlusten med en given sannolikhetsnivå och tidsperiod. Fonden använder en relativ VaR modell för att beräkna risken i portföljen samt den sammanlagda exponeringen av fonden. Modellen använder en parametrisk värdering av VaR.



## Fondbestämmelser, forts

Fondens VaR divideras med marknadens VaR och kvoten av dessa informerar om fonden har högre eller lägre volatilitet än marknaden. Fonden får maximalt utnyttja en kvot på 2 vilket innebär en volatilitet motsvarande två gånger marknadens volatilitet.

Fondens referensportfölj är MSCI World All Country, vilket här representerar marknaden.

### § 6 Marknader

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller på en mot-svarande marknad utanför EES samt på en annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten och som omfattas av fondens placeringsinriktning.

### § 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden får placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Derivatinstrument får användas som ett led i placeringsinriktningen.

Fonden får även använda OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

### § 8 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser fonden. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar, med beaktande av de villkor som är förenade med respektive andelsklass.

Värdet av fondandel beräknas normalt varje svensk bankdag av fondbolaget.

Fondbolaget har rätt att ställa in värderingen av fonden om värderingen av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt, d.v.s. om fondens tillgångar inte kan värderas till marknadsvärde. Fonden ska i dessa fall värderas så snart andelsägarnas lika rätt kan säkerställas.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. För att avgöra marknadsvärdet används, för finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad, i första hand senaste betalkurs. För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad härleds marknadsvärdet utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden. Om dessa metoder inte går att tillämpa eller enligt fondbolagets bedömning blir uppenbart missvisande fastställs marknadsvärdet utifrån senaste köp- eller säljkurs, alternativt genom en värderingsmodell som är etablerad på marknaden. För OTC-derivat saknas det normalt offentliga uppgifter om senaste betalkurs likväl som senaste köp- och säljkurs. Marknadsvärdet för OTC-derivat fastställs därför normalt baserat på allmänt vedertagen värderingsmodell. Värdet på valutaterminer fastställs till exempel utifrån affärsdagens marknadskurs med en justering för ränteskillnaden mellan valutorna som handlas och terminens löptid.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF görs, för det fall en aktiv marknad saknas, en särskild värdering där ett marknadsvärde fastställs på objektiva grunder då bland annat följande faktorer kan beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

### Justerat fondandelsvärde

Fondbolaget har möjlighet att justera fondandelsvärdet vid försäljning och inlösen av andelar i fonden. Syftet med ett justerat fondandelsvärde är att förhindra att en andelsägare får bära transaktionskostnader till följd av försäljning och inlösen av andelar i fonden som andra andelsägare genomför. Justeringen av fondandelsvärdet återspeglar därför en bedömning av de kostnader som uppkommer vid köp och försäljning av värdepapper i fonden orsakade av försäljning och inlösen av andelar i fonden.

Fondandelsvärdet justeras uppåt om det totala inflödet överstiger det totala utflödet i fonden (nettoinflöde). Om det totala utflödet i fonden överstiger det totala inflödet i fonden (nettoutflöde) justeras fondandelsvärdet nedåt.

#### Metod för fastställande av tröskelvärde

En förutsättning för att fondandelsvärdet justeras är att nettoinflödet eller nettoutflödet överstiger ett av fondbolaget på förhand bestämt tröskelvärde, uttryckt som andel av fondens värde. Tröskelvärdet fastställs kvartalsvis och baseras bland annat på historiska flöden i fonden och förväntade beteenden hos investerare samt marknadspraxis.

#### Metod för fastställande av justeringsfaktorn

Justering av fondandelsvärdet görs för samtliga som köper eller löser in andelar i fonden en dag då nettoinflödet i fonden överstiger tröskelvärdet. Vid justeringen av fondandelsvärdet tillämpas en justeringsfaktor som bestämmer hur mycket fondandelsvärdet ska justeras. Denna justeringsfaktor baseras bland annat på förväntad marknadspåverkan samt påverkan av courtage, andra transaktionskostnader och transaktions-skatt.

#### Högsta möjliga justeringsfaktorn

Högsta tillåtna nivå för justeringsfaktorn är en (1) procent av värdet på respektive andelsklass.

### § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje svensk bankdag, dock inte sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt, till exempel till följd av att en eller flera av de marknader som fondens handel sker på är helt eller delvis stängda.

## Fondbestämmelser, forts

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden, om det finns särskilda skäl för åtgärden och det är motiverat med hänsyn till fondandelsägarnas intresse. Begäran om försäljning eller inlösen som kommer fondbolaget tillhanda under denna tid ska verkställas i den ordning de inkommit till den kurs som fastställs första bankdagen efter det att sådan omständighet inte längre föreligger.

För andelsklass A och B finns inget krav på ett minsta belopp vid teckning av andelar.

För andelsklass C är minsta belopp vid första teckning en miljon kronor.

Försäljnings- respektive inlösenpris för fondandel uppgår till fondandelsvärdet den bankdag som begäran om försäljning (köporder) respektive inlösen (säljorder) har kommit fondbolaget tillhanda.

Försäljning och inlösen av en fondandel verkställs bankdagen efter den bankdag som begäran har kommit fondbolaget tillhanda med avdrag för eventuell inlösen- eller försäljningsavgift enligt § 11 om begäran inkommit före den bryttid som anges i fondens informationsbroschyr. Med verkställighet avses exekvering av köp- respektive säljorder.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos fondbolaget, förvaringsinstitutet och Skandinaviska Enskilda Banken AB.

Försäljning och inlösen av fondandelar sker genom Skandinaviska Enskilda Banken AB eller på annat av fondbolaget angivet sätt.

Begäran om försäljning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Om, vid begäran om inlösen, medel inte finns tillgängliga i fonden ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt.

### § 10 Extraordinär händelse

Fonden kan stängas för försäljning och inlösen vid extraordinär händelse som innebär att fonden inte kan värderas enligt § 8 på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse.

### § 11 Avgifter och ersättning

Ur fondens medel betalas ersättning till fondbolaget för fondens förvaltning. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Såvitt avser andelsklass A och B utgår en fast ersättning med ett belopp motsvarande högst 1,25 procent per år av fondens värde. Beträffande andelsklass C utgår en fast ersättning med ett belopp motsvarande högst 1 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del.

Utöver den fasta förvaltningsavgiften utgår en prestationsbaserad ersättning till fondbolaget på högst 10 procent av fondens överavkastning. Överavkastning definieras som den del av totalavkastningen som överstiger indexet MSCI All

Country World Net Return efter erläggande av den fasta förvaltningsavgiften. Prestationsbaserad ersättning utgår även för det fall nämnda index under en dag har gått ner men fondens värde procentuellt sett gått ner mindre.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas dagligen och erläggs den sista dagen i varje månad. För det fall fonden uppvisar en underavkastning jämfört med indexet MSCI All Country World Net Return ska prestationsbaserad ersättning utgå först efter det att underavkastningen har kompenserats med motsvarande positiva avkastning (s.k. highwater mark). Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad ersättning.

Den prestationsbaserade ersättningen beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad avgift en given dag.

Transaktionskostnader, såsom courtage, skatter och leverans samt övriga kostnader i anledning av fondens köp och försäljning av tillgångar ska belasta fonden. Vidare belastar skatter enligt lag fonden.

### § 12 Utdelning

Andelsklasserna A och C är inte utdelande.

Andelsklassen B är utdelande andelsklass.

Fondbolaget får en gång per år fatta beslut om utdelning till andelsägarna. Utdelning beräknas utifrån den utdelande andelsklassens andel av fondens värde. Grunderna för eventuell utdelning utgörs av avkastning på fondens medel eller annat utdelningsbart belopp. Utdelningen kan såväl överstiga som understiga avkastningen på fondens medel, om detta är i fondandelsägarnas intresse.

Utdelning till andelsägarna från fonden sker i maj månad året efter räkenskapsåret och tillkommer fondandelsägare som på fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel. Fondbolaget har även rätt att besluta om extra utdelning under året, om det ligger i andelsägarnas intressen.

Fondbolaget ska i tillämpliga fall göra avdrag för den skatt som enligt lag ska innehållas för andelsägare på utdelningen. Utdelningen ska - efter skatteavdrag - utbetalas till konto som tillhör andelsägaren.

Värdet på de icke utdelande fondandelarna som ingår i fonden påverkas inte av utdelning. Relationstalet mellan värdet på de utdelande fondandelarna respektive de icke utdelande andelarna förändras däremot av utdelningen. Relations- talet förändras årligen i samband med utdelningen.

För utdelning avseende pensionssparmedel som placeras av pensionssparinstitut för pensionssparares räkning och för utdelning avseende försäkringspremier som placerats av försäkringsbolag för försäkringstagares räkning gäller särskilda regler.

Ytterligare information om målsättningen avseende utdelningens storlek finns i fondens informationsbroschyr.

## Fondbestämmelser, forts

### § 13 Räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

### § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt, i förekommande fall, tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

### § 15 Pantsättning

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning.

Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren skriftligen underrättar fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen ska följande framgå:

- vem som är fondandelsägare/pantsättare,
- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Underrättelsen ska undertecknas av pantsättaren.

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget detta. Fondbolaget har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen. Uppgift om gällande ersättning finns i fondens informationsbroschyr.

### § 16 Ansvarsbegränsning

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller

utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av fondbolaget om fondbolaget varit normalt aktsamt.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet, på grund av omständigheter som anges i denna paragraf, att helt eller delvis utföra åtgärd enligt dessa bestämmelser eller köp eller inlösenuppdrag avseende fondandelar får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. Om fondbolaget eller förvaringsinstitutet till följd av sådan omständighet inte är skyldig att verkställa eller ta emot betalning eller leverans, ska förvaringsinstitutet eller fondbolaget respektive andelsägaren inte vara skyldiga att erlagga eventuell dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska fondbolaget respektive förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte andelsägares rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § respektive 3 kap. 14 - 16 §§ LVF.

### § 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.

Fonden eller andelarna i fonden är inte och avses inte heller bli registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA.

Andelar i fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte eller kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (så som detta defini-

## Fondbestämmelser, forts

eras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940).

Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäliken inte kan krävas av fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Köpare av andelar i fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non-US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S.

Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

# Produktnamn: SEB Dynamisk Aktiefond

Identifieringskod för juridiska personer: 529900PR9ZSZ8LFIEA18

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbara investeringar?

Ja

Nej

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

Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 30.00% 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 **kommer inte att göra några hållbara investeringar**



## Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar följande miljörelaterade och/eller sociala egenskaper:

- God bolagsstyrning och etiskt företagande genom att tillämpa exkluderingskriterier för bolag med verifierade överträdelse av internationella normer och konventioner.
- Bolagens långsiktiga arbete med hållbarhetsrisker och möjligheter i affärsmodeller och i sin dagliga verksamhet genom att bedöma bolags arbete med detta med hjälp av Fondbolagets egenutvecklade hållbarhetsmodell SIMS-S.
- Bolagens långsiktiga arbete med hållbarhetsrisker och -möjligheter i affärsmodeller och i sin dagliga verksamhet genom att bedöma detta med hjälp av dialog med hållbarhetsinslag med befintliga innehavsbolag och potentiella bolag att investera i.
- Hållbara och etiska affärsmodeller genom att tillämpa exkluderingskriterier för bolag inom sektorer eller affärsområden som av Fondbolaget bedöms ha stora etiska eller hållbarhetsrelaterade utmaningar.
- Transparens, medvetenhet och handling i relation till ovan nämnda egenskaper genom att utöva ett aktivt ägande. Detta sker genom bolagsengagemang, röstning och arbete i valberedningar.

En närmre beskrivning av hur fonden främjar de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som beskrivs ovan finns under rubriken "Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt".

Inget jämförelseindex används i syfte att uppnå de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Läs mer om Fondbolagets hållbarhetsarbete i Fondbolagets Hållbarhetspolicy: <https://sebgroun.com/sv/om-seb/vara-divisioner/asset-management/seb-investment-management-ab/vart-hallbarhetsarbete>

Läs mer om Fondbolagets hållbarhetsarbete i Fondbolagets Hållbarhetspolicy: [Vårt hållbarhetsarbete inom Asset Management | SEB](#)

### ● Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

De hållbarhetsindikatorer som används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas är:

- För att mäta främjandet av bolag som på ett trovärdigt och framgångsrikt vis jobbar långsiktigt med hållbarhetsrisker och möjligheter i sin affärsmodell används fondens volymviktade snittbetyg enligt Fondbolagets egenutvecklade hållbarhetsmodell SIMS-S.

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

- För att mäta främjandet av bolag som på ett trovärdigt och framgångsrikt vis jobbar långsiktigt med hållbarhetsrisker och möjligheter i sin affärsmodell används antalet dialoger med hållbarhetsinslag som fondens förvaltare genomfört under året.
- För att mäta främjandet av långsiktigt hållbara och etiska affärsmodeller, samt god bolagsstyrning, används den volymviktade andelen exkluderade bolag i fondens univers av jämförbara bolag.
- För att mäta Transparens, medvetenhet och handling i relation till ovan nämnda egenskaper genom aktivt ägande används den volymviktade andelen innehav som det bedrivits bolagsengagemang med, den volymviktade andelen innehav som fonden röstat på bolagsstämmor för samt den volymviktade andelen av fonden där Fondbolaget deltagit i valberedning under referensperioden.

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

Fondens hållbara investeringar görs i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett eller flera av följande miljömässiga och sociala mål.

### Miljömål som anses miljömässigt hållbara enligt EU taxonomin

De sex målen som definieras av EU:s gröna taxonomi; begränsning av klimatförändringar, anpassning till klimatförändringar, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, övergång till en cirkulär ekonomi, förebyggande och kontroll av föroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

### Miljömål som inte anses förenliga med EU taxonomin

FN:s miljörelaterade mål för hållbar utveckling (UN SDGs); SDG 6: (Rent vatten och sanitet för alla), SDG 7: (Hållbar energi för alla), SDG 9: (Hållbar industri, innovationer och infrastruktur), SDG 11: (Hållbara städer och samhällen), SDG 12: (Hållbar konsumtion och produktion), SDG 13: (Bekämpa klimatförändringarna), SDG 14: (Hav och marina resurser), SDG 15: (Ekosystem och biologisk mångfald).

Operationell resurseffektivitet inom nyckelområden för miljön såsom koldioxidanvändning, vattenanvändning eller användning av råmaterial.

### Sociala mål:

FN:s sociala mål för hållbar utveckling (UN SDGs); SDG 1: (Ingen fattigdom), SDG 2: (Ingen hunger), SDG 3: (God hälsa och välbefinnande), SDG 4: (God utbildning för alla), SDG 5: (Jämställdhet), SDG 6: Rent vatten och sanitet för alla, SDG 8: (Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt), SDG 10: (Minskad ojämlikhet), SDG 11: (Hållbara städer och samhällen), SDG 16: (Fredliga och inkluderande samhällen)

**Andra sociala hållbarhetsmål som;** Jämställdhet, social inkludering och mångfald.

Fondbolaget tillämpar en godkänd/underkänd-metodik, där en hel investering klassificeras och redovisas som hållbar om kraven för bidragande, inte göra signifikant skada och god bolagsstyrning uppfylls.

Andra fondbolag kan använda en annan metodik och andra kriterier för att klassificera en investering som hållbar. Därför kan nivåerna av hållbara investeringar skilja sig åt mellan olika fondbolag beroende på de metoder, kriterier och dataleverantörer som används, och inte bara på nivåerna av hållbarhet inom fonderna.

## ● 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?

För att säkerställa att de hållbara investeringar som görs inte orsakar betydande skada för något miljömässigt eller socialt hållbart investeringsmål tillämpar fonden exkluderingsskriterier i Fondbolagets Hållbarhetspolicy. I enlighet med exkluderingsskriterierna exkluderar fonden investeringar i bolag som inte följer internationella normer och standarder, som bedriver verksamhet inom kontroversiella sektorer och affärsområden, som har exponering mot fossila bränslen och som inte anses uppfylla nivåerna på de sociala minimikrav som definierats i EU:s taxonomi.

## ● Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

Fondbolaget har utvecklat interna verktyg och processer för att bedöma och beakta indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Indikatorerna är dock beroende av tillgängligheten av data. Där pålitliga data med tillräcklig täckning finns, exkluderas bolag med negativt utmärkande resultat per indikator i en geografisk och sektoriell kontext. Exempel på detta är bolag med extremt höga utsläpp av CO<sub>2</sub> i relation till jämförbara bolag.

**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.

Fonden tillämpar även Fondbolagets exkluderingskriterier i Fondbolagets Hållbarhetspolicy och exkluderar bolag med verksamhet inom den fossila bränslesektorn, bolag med verksamheter i eller nära områden som är känsliga för biologisk mångfald där verksamheten riskerar att negativt påverka dessa områden, bolag som inte följer internationella normer och standarder, bolag med verksamhet inom tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen (landminor, klusterbomber, kemiska och biologiska vapen) och bolag vars verksamhet påverkar hotade arter.

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

Fonden tillämpar Fondbolagets Hållbarhetspolicy och väljer därför bort bolag med verifierade överträdelser av OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Vidare, för att en investering ska anses vara en hållbar investering måste bolaget följa praxis för god bolagsstyrning. För att säkerställa detta används en extern bedömning kring bolagets styrningsstruktur, anställningsrelationer, efterlevnad av skatteregler och struktur kring ersättningar.

*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 EU-kriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



## Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Ja,

Fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom de exkluderingskriterier som framgår av Fondbolagets Hållbarhetspolicy. Bland annat exkluderas bolag med verksamhet inom den fossila bränslesektorn, bolag med verksamheter i eller nära områden som är känsliga för biologisk mångfald där verksamheten riskerar att negativt påverka dessa områden, bolag som inte följer internationella normer och standarder, bolag med verksamhet inom tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen (landminor, klusterbomber, kemiska och biologiska vapen) och bolag vars verksamhet påverkar hotade arter.

Fondförvaltaren använder sig av Fondbolagets egenutvecklade hållbarhetsmodell, SIMS-S, vid beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser. Genom användningen av SIMS-S får fondförvaltaren ett hållbarhetsbetyg på en potentiell investering och kan därför exkludera bolag som bedöms ha höga risker kopplade till hantering av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. De indikatorer som identifieras och analyseras i SIMS-S är bolagets utsläpp av växthusgaser, koldioxidavtryck, växthusgasintensitet, utsläpp av vatten, utsläpp av farligt avfall och energiförbrukningsintensitet för bolag inom sektorer med stor klimatpåverkan. Vidare identifieras och analyseras bolag med verksamhet inom fossila bränslen, bolag med verksamheter i eller nära områden som är känsliga för biologisk mångfald där verksamheten riskerar att negativt påverka dessa områden samt om de bolag som fonden investerar i har initiativ för att minska koldioxidutsläpp med målet att anpassa sig till Parisavtalet. Dessutom analyserar hållbarhetsmodellen om de bolag som fonden investerar i saknar processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av UN Global Compacts principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, löneklyftor mellan kön, könsfördelning i styrelser samt om de bolag som fonden investerar i har en uppförandekod för leverantörer (mot osäkra arbetsförhållanden, osäkert arbete, barnarbete och tvångsarbete).

En närmare beskrivning av SIMS-S finns under rubriken "Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt". Information om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer redovisas i fondens årsberättelse som finns tillgänglig på Fondbolagets webbplats.

Nej



## Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens hållbarhetsstrategier utgörs av *hållbarhetsanalys, exkluderings- och aktiv ägarstyrning och dialoger*.

**Hållbarhetsanalys:** Fondförvaltaren använder sig av Fondbolagets egenutvecklade hållbarhetsmodell, SIMS-S, vid investeringsanalys. SIMS-S sätter hållbarhetsbetyg på de bolag som är möjliga för fonden att investera i utifrån flera aspekter av hållbarhet för att skapa en omfattande och opartisk bild. Modellen består av två huvudkomponenter:

**Investeringsstrategin** styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

hållbarhetsrisker\* och hållbarhetsmöjligheter. I modellen används data från flera dataleverantörer och den modifieras kontinuerligt när nya data och nya insikter blir tillgängliga. Hållbarhetsbetyget innehåller både en nuvärdesbild och ett framåtblickande perspektiv för varje enskilt bolag. Den ger fondförvaltarna möjlighet att bedöma nuvarande och framtida hållbarhetsfaktorer som kan påverka risk och avkastning på lång sikt.

\*Hållbarhetsrisker syftar på miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.

**Exkluderingar:** Fonden tillämpar Fondbolagets exkluderingskriterier i Fondbolagets Hållbarhetspolicy och exkluderar investeringar i bolag inom sektorer eller affärsområden som av Fondbolaget bedöms ha stora hållbarhetsutmaningar.

Fondbolaget tillämpar följande exkluderingskriterier och exkluderar bolag som:

- bidrar till utvecklingen av kärnvapenprogram eller produktion av kärnvapen,
- producerar tobak eller tobaksprodukter, eller som får mer än 5 % av sin intäkt från distribution av tobaksprodukter,
- producerar cannabis för icke-medicinska ändamål,
- får mer än 5 % av sina intäkter från produktion av alkohol,
- får mer än 5 % av sina intäkter från produktion, distribution eller tjänster inom kommersiellt spel,
- är involverade i tillverkning, utveckling eller försäljning av förbjudna eller kontroversiella vapen,
- får mer än 5 % av sina intäkter från produktionen eller försäljningen av civila vapen,
- får mer än 5 % av sina intäkter från utveckling, produktion och tjänster kopplade till vapen som består av stridsmateriel eller viss annan militär utrustning,
- är involverade i produktion av pornografi, eller där mer än 5 % av intäkter kommer från distributionen av pornografi,
- producerar fossila bränslen, inklusive okonventionell utvinning av fossila bränslen, som oljesand och djuphavsborrning i särskilt känsliga områden,
- får mer än 5 % av sin omsättning från distribution av fossila bränslen,
- får mer än 50 % av sin omsättning från tjänster relaterade till fossila bränslen,
- får mer än 1 % av sina intäkter från distribution kopplat till kol,
- får mer än 1 % av sina intäkter utvinning av metallurgiskt kol,
- producerar energi från fossila bränslen,
- har verksamheter i eller nära områden som är känsliga för biologisk mångfald där verksamheten riskerar att negativt påverka dessa områden, och
- vars verksamhet påverkar hotade arter.

Vidare exkluderas bolag med verifierade överträdelser av internationella normer och standarder avseende mänskliga rättigheter, miljö, antikorrupktion eller arbetsrätt eller där bolag inte följer praxis för god bolagsstyrning eller bedöms ha otillräckliga strukturer för bolagsstyrning.

Undantag från exkluderingskriterierna kan göras i enskilda fall, till exempel när Fondbolaget har en pågående dialog, eller av andra anledningar har insikt i bolagets verksamhet och förändringsarbete. Undantag från exkludering i omställningsbolag involverade i fossila bränslen kan göras om det anses att bolaget genomgår en omställningsprocess. För att ett bolag ska anses vara ett omställningsbolag ska bolaget uppvisa en strategisk förståelse och plan för hantering av klimatrelaterade risker och möjligheter, en förmåga att uppnå målet om 1,5°C enligt Parisavtalet inom fastställda tidsramar samt ett faktiskt arbete och investeringar mot målet om 1,5°C - ett bolag måste visa sitt ekonomiska åtagande gentemot strategiska planer.

**Aktiv ägarstyrning och dialoger:** I rollen som aktieägare utövar Fondbolaget aktivt ägarskap genom att rösta vid bolagsstämmor, i stöd för eller emot specifika aktieägar- eller ledningsförslag i enlighet med Fondbolagets principer för aktieägarengagemang. Det aktiva ägarskapet genomförs med utgångspunkt i Fondbolagets fonders aktieinnehav men påverkar även fondernas obligationsinnehav.

Utanför Norden samarbetar Fondbolaget med andra investerare genom bland annat The Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), Principles for Responsible Investment (PRI) Collaboration Platform, Access to Medicine, Global Child Forum. Fondbolaget för också direkta dialoger med bolag utanför Norden.

Fondbolaget samarbetar med Sustainalytics och Institutional Shareholder Services ESG (ISS ESG), två internationella ledare inom bolagsdialoger. Genom att arbeta tillsammans med andra kapitalförvaltare, under ledning av Sustainalytics och ISS, kan Fondbolaget vara mer framgångsrikt i dialoger med bolag utanför Norden, där Fondbolagets ägarandel vanligtvis är relativt liten.

Läs mer om Fondbolagets arbete som aktiv ägare: <https://sebgroup.com/sv/om-seb/vara-divisioner/asset-management/seb-investment-management-ab/vart-hallbarhetsarbete/aktivt-agarskap>

- **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

De bindande delarna i investeringsstrategin för fonden är:

**Minimiandel Hållbara investeringar:** Fonden har en minimiandel hållbara investeringar om 30,00% enligt den godkänd/underkänd-metodik som Fondbolaget tillämpar, där en hel investering klassificeras och redovisas som hållbar om alla krav för en hållbar investering uppfylls.

**Exkluderingar:** Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi i enlighet med Fondbolagets Hållbarhetspolicy. Läs mer om Fondbolagets exkluderingar i Fondbolagets Hållbarhetspolicy.

- **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som**



## beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?

Fonden har inget åtagande att minska investeringarnas omfattning med en minimiandel.

### ● Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

Fondförvaltaren tillämpar normbaserade exkluderingskriterier och exkluderar bolag som inte anses vara i linje med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Utöver de normbaserade exkluderingskriterierna används en extern bedömning kring bolagens styrningsstruktur, anställningsrelationer, skatteefterslevnad och ersättningar för att säkerställa god styrning i de bolag som fonden investerar i.

En mer utförlig beskrivning av hur Fondbolaget arbetar för att säkerställa god bolagsstyrning finns i Fondbolagets Hållbarhetspolicy.

**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.



## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten

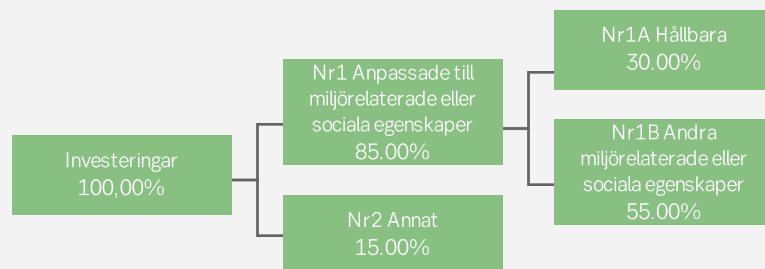
Av fondens tillgångar planeras cirka 85.00% främja miljörelaterade och/eller sociala egenskaper.

Minst 30.00% utgör hållbara investeringar.

Resterande tillgångar utgörs huvudsakligen av likvida medel, derivat och andra investeringar där data saknas.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:  
– **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
– **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
– **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



**Nr1 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.

**Nr2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 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.

### ● Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar

Fonden använder inte derivat för att uppnå de miljömässiga– eller sociala egenskaperna som främjas av fonden.



## Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Fonden åtar sig inte att ha en miniminivå av hållbara investeringar som är i linje med EU:s taxonomi, men kan göra investeringar i linje med EU:s taxonomi.

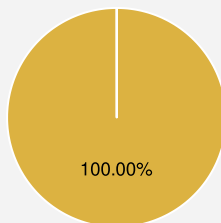
### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin<sup>1</sup>?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

- Ja
- i fossilgas  i kärnenergi
- Nej

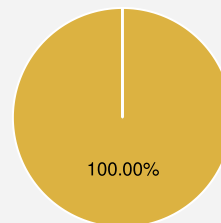
De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonominpassade statliga obligationer är\*, visar den första grafen taxonominpassningen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar taxonominpassningen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer\*



Taxonomiförenliga fossilgas	0.00 %
Taxonomiförenliga kärnenergi	0.00 %
Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi)	0.00 %
Icke Taxonomiförenliga	100.00 %

2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer\*



Taxonomiförenliga fossilgas	0.00 %
Taxonomiförenliga kärnenergi	0.00 %
Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi)	0.00 %
Icke Taxonomiförenliga	100.00 %

\* 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.

### ● Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden utlovar inga investeringar i omställnings- och möjliggörande verksamheter enligt EU:s taxonomi. Fonden kan dock göra investeringar i omställnings- och möjliggörande verksamheter enligt EU:s taxonomi.

**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 är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har möjlighet att göra hållbara investeringar i ekonomiska verksamheter som i dagsläget inte klassificeras som förenliga med EU:s taxonomi. EU:s taxonomi täcker inte alla ekonomiska sektorer som är relevanta för fonden att investera i, och som bidrar till hållbarhetsmål. Det är också relativt få bolag som redovisar i enlighet med EU:s taxonomi. Det kan både bero på bolagens storlek och/eller deras geografiska hemvist. Det är sannolikt att dessa mål i de allra flesta fall har en tydlig koppling till målen som återfinns i EU:s taxonomi, men att tillförlitliga data saknas för en sådan klassificering.

<sup>1</sup> 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 EU-taxonomin.

Fonden åtar sig att upprätthålla en övergripande miniminivå av hållbara investeringar på 30.00%. Dock åtar sig inte fonden att ha en minimiandel av miljömässigt hållbara investeringar som inte är förenliga med EU:s taxonomi.

Fondens hållbara investeringar görs i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett eller flera av följande miljömässiga mål:

#### Miljömål som inte anses förenliga med EU:s taxonomi:

FN:s miljörelaterade mål för hållbar utveckling (UN SDGs): SDG 6: (Rent vatten och sanitet för alla), SDG 7: (Hållbar energi för alla), SDG 9: (Hållbar industri, innovationer och infrastruktur), SDG 11: (Hållbara städer och samhällen), SDG 12: (Hållbar konsumtion och produktion), SDG 13: (Bekämpa klimatförändringarna), SDG 14: (Hav och marina resurser), SDG 15: (Ekosystem och biologisk mångfald).



## Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Fonden åtar sig att upprätthålla en övergripande miniminivå av hållbara investeringar på 30.00%. Dock åtar sig inte fonden att ha en miniminivå av socialt hållbara investeringar.

**Fondens hållbara investeringar görs i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett eller flera av följande sociala mål:** FN:s sociala mål för hållbar utveckling (UN SDGs): SDG 1: (Ingen fattigdom), SDG 2: (Ingen hunger), SDG 3: (God hälsa och välbefinnande), SDG 4: (God utbildning för alla), SDG 5: (Jämställdhet), SDG 6: (Rent vatten och sanitet för alla), SDG 8: (Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt), SDG 10: (Minskad ojämlikhet), SDG 11: (Hållbara städer och samhällen), SDG 16: (Fredliga och inkluderande samhällen).



## Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel och derivat. Syftet med likvida medel är att hantera likviditet och flöden. Syftet med derivat är effektiv portföljförvaltning och som en del av fondens placeringsinriktning.

Dessa tillgångar täcks inte av miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



## Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Fonden använder sig inte av ett jämförelseindex för att uppnå sitt främjande av miljömässiga och/eller sociala egenskaper.

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



## Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: [Fondlista | SEB](#)