



Årsberättelse för

Calix Röntor

515603-1832

Perioden

2022-01-01 – 2022-12-31

Förvaltningsberättelse

Fondtyp	Alternativ investeringsfond (AIF)
ISIN-kod	SE0016829204
Fondens startdatum	2021-11-01
Startkurs (SEK)	100
Jämförelseindex	67 % Bloomberg Barclays Global Agg 33 procent OMRX Total Bond Index
Fondbolag	Navigera AB
Förvaltare	Per Haldén

Placeringsinriktning

Calix Röntor är en fondandelsfond vars medel placeras i räntebärande finansiella instrument med inriktning mot den globala och svenska räntemarknaden. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. För placeringar i räntemarknaden gäller normalt sett följande ramar. Upp till 100 procent av fondens medel kan placeras i finansiella instrument med exponering mot den globala räntemarknaden. Upp till 50 procent av fondens medel kan placeras i finansiella instrument med exponering mot svenska räntemarknaden. Minst 90 procent av fondens medel ska placeras i ränterelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot den globala och svenska räntemarknaden. Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder. Fondens målsättning är att långsiktigt överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som består till 67 procent av Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK) och 33 procent OMRX Total Bond Index.

Marknadens utveckling

2022 var ett utmanade år för finansiella marknader då inflationen överraskade signifikativt på uppsidan vilket bidrog till en global synkroniserad monetär åtstramning. Detta påverkade tillgångspriser negativt. Både makroekonomiska och geopolitiska osäkerheter var närvarande genom hela året på grund av ett snabbt hökaktigt skifte i monetär policy från de stora centralbankerna, konflikten mellan Ryssland och Ukraina, covidutbrott i Kina, den bestående oron kring den kinesiska

fastighetsmarknaden, introduktion och återkallelsen av minibudgeten i UK samt Bank of Japan:s utvidgande av toleransintervallet för landets avkastningskurva (yield curve).

Globala börserna präglades av svag avkastning och extrema rörelser. I USA minskade S&P 500 med 18,3 procent, i Europa minskade STOXX 600 med 10 procent. I Norden stängde VINX Benchmark ned 10 procent och svenska storbolagsindexet OMXS30 var ner hela 13 procent.

Utveckling index 2022		
	Lokal valuta	Svenska kronor
SIX PRX	-22,77%	-22,77%
OMXS30 TR	-12,95%	-12,95%
MSCI USA	-19,85%	-7,62%
MSCI Europe	-9,49%	-1,88%
MSCI China	-21,93%	-10,03%
MSCI Emerging Markets	-20,09%	-7,91%
MSCI Asia Pacific	-17,48%	-4,90%
MSCI World	-18,14%	-5,66%
MSCI AC World	-18,36%	-5,92%
OMRX T-bill	0,17%	0,17%
OMRX T-bond	-11,93%	-11,93%

Valutor		
	Utveckling 2022	Kurs 2022-12-31
EUR/SEK	8,42%	11,1604
GBP/SEK	2,96%	12,6047
USD/SEK	15,18%	10,4283

I USA var både inflationen och arbetsmarknaden hetare än väntat, vilket bidrog till att US Federal Reserve höjde den amerikanska styrräntan med 425bps jämfört med den förväntade höjningen på 75bps som centralbanken indikerade i början av året. Den ryska invasionen av Ukraina bidrog till ett massivt rally i europeiska naturgaspriser, vilket ledde till att den totala inflationen i euroområdet ökade till över 10%. Den europeiska centralbanken (ECB) höjde styrräntan med 200bps i H2 2022 för att stävja inflationen och förväntas höja räntorna ytterligare framöver. Medan energikrisen inte var så långlivad eller allvarlig som förväntad, så förväntas energipriser och åtstramad monetär policy fortsatt tynga den europeiska tillväxten under 2023. I september 2022 så bidrog den brittiska regeringen med ytterligare kortvarig osäkerhet genom sin föreslagna minibudget, ett förslag som senare drogs tillbaka. Kina och Japan var två undantag där monetär policy var konsistent och mer duvaktig. I Kina hölls den monetära policyn mer duvaktig på grund av svag tillväxt skapad av covidutbrott och en kris i fastighetssektorn. I Japan var den monetära policyn liknande duvaktig, och landet bibehöll sitt program för styrning av räntekurvan (YCC). Som mest steg inflationen i landet till 3,8% i november 2022. Med tanke på betydligt högre inflation och uppåtriktat tryck på den 10-åriga räntan, breddade Bank of Japan slutligen sitt YCC intervall från 25bps till 50bps vid decembermötet jämfört med marknadens förväntningar om ett oförändrat YCC intervall.

I detta tuffa makroklimat såg vi stora säljvolymerna på både aktie- samt räntemarknaden då högre inflation bidrog till en åtstramad monetär policy som pressade ner både aktievärderingar och obligationspriser. Globala aktier från utvecklade marknader (MSCI World) och tillväxtmarknader (MSCI EM) var ner 18% respektive 20%. Under 2022 var sju av elva sektorer i MSCI World upp, med Energi och Hälsovård som starkaste sektorer medan Informationsteknik och Sällanköpsvaror var de svagaste sektorerna. Högavkastande företagsobligationer, så kallade high yield (Bloomberg Global High Yield Index), var ner 13%. Företagsobligationer med höga kreditbetyg, så kallade investment grade (Bloomberg Global Credit Index), var ner 14%. Inom utvecklade marknader så överavkastade japanska aktier (TOPIX), medan amerikanska aktier (MSCI USA) underpresterade. TOPIX var endast ner 4% då de tjänade på en duvaktig Bank of Japan och en svagare japansk Yen (JPY). Samtidigt var europeiska aktier (MSCI

Europe) och amerikanska aktier (MSCI USA) ner 9% respektive 20%. Svenska aktier (OMXS30) var ner 13% på året. Hållbara investeringar hade generellt ett tufft år jämfört med 2021 då högre energi- och råvarupriser samt kriget i Ukraina skapade svåra förutsättningar för hållbara investeringar.

På obligationsmarknaden var den amerikanska 10-åriga räntan samt den tyska 10-åriga räntan upp 230bps och 270bps respektive, drivet av högre inflation som ledde till åtstramad monetär policy. Uppgången i den amerikanska 10-åriga räntan var helt drivet av ökningen i real yield som ökade med 264bps medan skillnaden mellan fixed spread och break even inflation var ner 34bps. Svenska statsobligationer (OMRX T-bond) var ner 12% på året.

På råvarumarknaden var spotpriser WTI och Brentoljan upp 7% och 10% respektive. På valutamarknaden var USD återigen ledare när investerare flydde till den "safe haven" som valutans representerar. Efter att ha toppat med en uppgång på 12% i oktober så gav USD upp en del av sin uppgång framåt slutet av året, och stärktes med 6% på året. USD hjälptes av en kombination av svagare global tillväxt och en hökaktig US Federal Reserve. Betydligt högre reala avkastningskrav i majoriteten av ekonomin i kombination med Bank of Japans YCC bidrog till en svagare JPY som var ner 13% mot USD. Den svenska kronan (SEK) hade också en svag utveckling under året och var ner 15% mot USD, främst drivet av en svag marknadstro på Riksbankens agerande med den svenska styrräntan och en hög inflation.

Inför 2023 står fortsatt den globala ekonomin för ett antal utmaningar som hög inflation, frågetecken angående tillväxt, och slutligen centralbanker som balanserar monetär policy på en volatil syn på inflationen och makroekonomin.

Fondens utveckling

Fondens andelsvärde minskade med -11,65 procent under året. Under samma period gick deras jämförelseindex ned med -11,31 %, vilket är 67% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (SEK) och 33 procent OMRX Total Bond Index.

Fondförmögenheten ökade från 12,7 miljoner kronor vid årets början till 51,0 miljoner kronor vid årets slut.

Kommentarer till fondens utveckling

Sverige som region var den region som hade minst negativ bidrag till portföljens negativa avkastning, där Storebrand Grön Obligation gick bäst bland innehaven med en nedgång på -6,7 procent vilket bidrog till en avkastning om -2,16 procent för portföljen. Den globala räntemarknaden hade störst negativ påverkan

på portföljen. Innehavet GS Global Fixed Income Portfolio hade en negativ avkastning på -14,4 procent för året, vilket påverkade den totala portföljen med en negativ avkastning på -6,3 procent. GS Global Fixed Income plus, vilket hade störst negativ påverkan på portföljen, hade en nedgång på -15,5 procent under året vilket påverkade portföljen med en negativ avkastning om -6,8 procent.

Nyckeltal	2022	2021
Utveckling		
Fondförmögenhet, Mkr	51,0	12,7
Andelsvärde, kr	89,69	101,52
Antal utestående andelar, 1000-tal	569	125
Totalavkastning per år, %	-11,65	1,52
Totalavkastning jämförelseindex per år, %	-11,31	0,22
Genomsnittlig årsavkastning		
2 år, % ¹	-	-
5 år, % ¹	-	-
Riskmått		
Totalrisk (2 år), % ¹	-	-
Omsättningshastighet		
Omsättningshastighet, ggr	0,40	0,00
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	0,00	0,00
Kostnader ¹		
Förvaltningsavgift, %	0,60	0,60
Årlig avgift, % ¹	0,62	-
Förvaltningskostnad för		
- engångsinsättning 10 000 kr, kr ¹	55,3	-
- löpande sparande 100 kr per månad, kr ¹	3,71	-
Insättnings- och uttagsavgifter, %	-	-
Transaktionskostnader, kr	-	-
Transaktionskostnader, %	-	-
Högsta fasta förvaltningsavgift för fonder som placeringar görs i, %	2,00	2,00
Högsta rörliga förvaltningsavgift för fonder som placeringar görs i, % ²	25,00	25,00

¹ Fonden startade 2021-11-01 och saknar därmed nödvändig historik

Risker

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Direkt eller indirekt sparande i aktier innebär risk för stora kursvägningar ("Marknadsrisk"). Eftersom fonden placerar i tillgångar utanför Sverige påverkas den av förändringar i valutakurser ("Valutarisk"). Möjligheten att använda derivatinstrument i förvaltningen av fonden kan medföra att risken i fonden ökar. Denna möjlighet har dock inte utnyttjats sedan fonden startade.

Risken i fonden följs löpande upp genom att den absoluta risken i fonden mäts och följs upp. Den absoluta risken mäts primärt genom standardavvikelse i fonden, vilket är fondens riskbedömningsmått. Den eftersträvade standardavvikelsen för fonden ligger i intervallet 5 - 25 procent mätt över rullande 24-månadersperioder. Måtten beräknas utifrån historiska värden. Risken mätt som standardavvikelse kan under perioder variera avsevärt då fonden har möjlighet att allokera upp till 100 procent i aktier respektive räntor. Eftersom fonden har mindre än 24-månaders historik redovisas ej siffra för standardavvikelse för 2022. Vid årsskiftet uppgick fondens riskklass till 3 av 7.

Derivatinstrument

Derivatinstrument får användas i fonden i syfte att effektivisera förvaltningen, sänka kostnader och risker i förvaltningen samt som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat. Fondbolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar de av fondens exponeringar som uppkommer genom användning av derivat. Fonden har dock inte under perioden från det att den startade använt sig av några OTC-derivat eller andra derivatinstrument.

Övrigt

Marknadsrisken vid exponering mot ränterelaterade värdepapper påverkas bland annat av vilken löptid innehaven har samt förändringar på räntemarknaden. Placeringar i räntebärande värdepapper med längre löptider medför en högre risk eftersom marknadsvärdet riskerar att påverkas i större omfattning jämfört med räntebärande värdepapper med kort löptid.

Resultaträkning, tkr

	2022	2021
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-3 014	84
Övriga intäkter	275	-
Ränteintäkter	7	-
Valutakursvinter och -förluster netto	1	19
Summa intäkter och värdeförändring	-2 730	103
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-184	-9
- varav ersättning till fondbolaget	-184	-9
Räntekostnader	-1	-
Övriga kostnader	-6	-1
Summa kostnader	-191	-10
Årets resultat	-2 921	93

Balansräkning, tkr

	Not	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar			
Fondandelar		49 758	12 560
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	49 758	12 560
Bankmedel och övriga likvida medel		1 277	354
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13	-
Summa tillgångar		51 048	12 914
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-25	-5
Övriga skulder		-	-220
Summa skulder		-25	-225
Fondförmögenhet	1,2	51 023	12 689
Poster inom linjen		Inga	Inga

Calix Röntor

Not 1 Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde

	Antal	Marknadsvärde, tkr	% av fondförmögenheten
Fondandelar*1			
GS GLOBAL FIXED INCOME PLUS PTF, Luxemburg	197 109	16 614	32,56
GS GLOBAL FIXED INCOME Ptf HEDGED, Luxemburg	201 846	17 197	33,71
SPP GRON OBLIGATIONFOND-A	162 526	15 946	31,25
Summa fondandelar värdepapper		49 758	97,52
Summa värdepapper		49 758	97,52
Netto övriga tillgångar och skulder som inte är finansiella instrument		1 265	2,48
Fondförmögenhet		51 023	100,00

*1 Avser överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Not 2 Förändring fondförmögenhet, tkr

	2022	2021
Fondförmögenheten vid årets början	12 689	0
Andelsutgivning	51 309	12 596
Andelsinlösen	- 10 054	-
Årets resultat enligt resultaträkning	-2 921	93
Fondförmögenhet vid årets slut	51 023	12 689

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.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2, och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Calix Röntor **Identifieringskod för juridiska personer:** 549300WSOYCGKX53YR67

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___% hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att en del av fondens medel placerades i fonder som

- väljer bort bolag vars verksamheter anses skadliga för miljö och samhälle
- väljer in bolag som bedöms främja miljörelaterade och sociala egenskaper
- utövar påverkan på bolag där de identifierat förbättringspotential inom miljörelaterade och sociala egenskaper

Miljörelaterade egenskaper främjades tex genom strävan att exkludera bolag med betydande andel av verksamheten inom olja- och gas eller termiskt kol. De miljörelaterade egenskaperna främjades även genom att premiera fonder som i sin tur främjar miljörelaterade egenskaper tex genom att låta en grundlig hållbarhetsanalys avseende exempelvis koldioxidutsläpp vara en viktig del av beslutsprocessen inför en investering.

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

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: **2022-12-31**

Calix Röntor

Sociala egenskaper främjades tex genom strävanden att exkludera bolag med betydande andel av verksamheten inom tobak eller kontroversiella vapen. De sociala egenskaperna främjades även genom att premiera fonder som i sin tur främjar sociala egenskaper tex genom att låta en grundlig hållbarhetsanalys avseende exempelvis mänskliga rättigheter vara en viktig del av beslutsprocessen inför en investering.

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

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Andelen av fondens tillgångar som är investerade i fonder som i sin tur främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper (Art 8 och Art 9): 100% av fondens underliggande fonder klassificerade som Art 8 och Art 9.

Andelen av fondens tillgångar inom kontroversiella sektorer: 0,3%

Andel av fondens tillgångar som bryter mot principer enligt UN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag: 0,0%

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



Fondens förvaltare beaktade huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer genom att sträva efter att exkludera bolag som medvetet och upprepat bryter mot internationella normer och konventioner enligt UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt bolag verksamma inom sektorer med förhöjd hållbarhetsrisk i enlighet med fondens hållbarhetspolicy.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
JAPANESE GOVT 2Y #438 0.005% 01 JUL 2024	Government	3,3%	JP
JAPANESE GOVT T-Bill #1117 06 FEB 2023	Government	2,6%	JP
JAPANESE GOVT T-Bill #1127 27 MAR 2023	Government	2,5%	JP
JAPANESE GOVT T-Bill #1110 06 JAN 2023	Government	2,5%	JP
JAPANESE GOVT 10Y #368 0.2% 20 SEP 2032	Government	1,4%	JP
NDASS 3.78 09/15/25	Financials	1,2%	FI
JAPANESE GOVT T-Bill #1111 11 JAN 2023	Government	1,2%	JP
JGB 0.005 09/01/24	Government	1,0%	JP
DNBNO 0 3/4 01/31/24	Financials	0,9%	NO
JAPANESE GOVT 30Y #76 1.4% 20 SEP 2052	Government	0,8%	JP
JAPANESE GOVT 2Y #443 0.005% 01 DEC 2024	Government	0,8%	JP
NYKRE Float 10/01/24	Financials	0,8%	DK
JAPANESE GOVT 20Y #182 1.1% 20 SEP 2042	Government	0,8%	JP
SHBASS 0 1/2 06/01/26	Financials	0,7%	SE
NIB 0 3/8 02/01/24	Government	0,7%	SNAT

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: **2022-12-31**

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har inte gjort några hållbara investeringar.

- **Vad var tillgångsallokeringen?**

98% av fondens medel investerades i fonder som i sin tur främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Resterande 2% utgjordes av investeringar som ej anses främja miljörelaterade eller sociala egenskaper samt i likvida medel. 100% av fondens investeringar anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper klassades som "Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper".

Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som verken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.



- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

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

Bolaget har använt Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) för att dela in fondernas investeringar i sektorer eftersom denna klassificering även inkluderar obligationer. Vid rapporteringstillfället var fördelningen följande:

Sektorer	% tillgångar
Communications - Cable & Satellite	0,0%
Communications - Film & TV	0,0%
Communications - Internet Media & Services	0,1%
Communications - Investment Companies	0,0%
Communications - Wireless Telecommunications	0,1%
Communications - Wireline Telecommunications	0,0%
Consumer Discretionary - Auto Parts	0,1%
Consumer Discretionary - Automobiles	0,0%
Consumer Discretionary - Casinos & Gaming	0,0%
Consumer Discretionary - Entertainment Facilities	0,0%
Consumer Discretionary - Household Appliances	0,6%
Consumer Discretionary - Specialty Apparel Stores	0,2%
Consumer Staples - Agricultural Producers	0,1%
Consumer Staples - Alcoholic Beverages	0,1%
Consumer Staples - Non-Alcoholic Beverages	0,1%
Consumer Staples - Packaged Food	0,1%
Energy - Drilling & Drilling Support	0,0%
Energy - Exploration & Production	0,1%

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

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidneutrala alternativ tillgängliga för och som har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Energy - Integrated Oils	0,8%
Energy - Midstream - Oil & Gas	0,3%
Energy - Oilfield Services & Equipment	0,1%
Financials - Banks	17,7%
Financials - Commercial Finance	0,4%
Financials - Consumer Finance	0,9%
Financials - Data & Transaction Processors	0,1%
Financials - Diversified Banks	5,5%
Financials - Health Care REIT	0,0%
Financials - Industrial Owners & Developers	0,5%
Financials - Institutional Brokerage	0,3%
Financials - Life Insurance	0,3%
Financials - Mortgage Finance	3,3%
Financials - Multi Asset Class Own & Develop	9,7%
Financials - Office Owners & Developers	0,5%
Financials - Other Financial Services	0,5%
Financials - P&C Insurance	0,2%
Financials - Residential Owners & Developers	5,9%
Financials - Wealth Management	0,6%
Government - Government	37,5%
Government - Government Development Banks	0,7%
Government - Regional Agencies	1,0%
Government - Regional Government	0,4%
Government - Supranationals	2,2%
Health Care - Health Care Supply Chain	0,0%
Health Care - Life Science & Diagnostics	0,1%
Health Care - Medical Devices	0,7%
Health Care - Medical Equipment	0,3%
Industrials - Building Construction	0,2%
Industrials - Commercial Vehicles	0,2%
Industrials - Comml & Res Bldg Equip & Sys	0,0%
Industrials - Construction & Mining Machinery	0,8%
Industrials - Industrial Wholesale & Rental	0,1%
Industrials - Infrastructure Construction	0,0%
Industrials - Transport Operations & Services	0,2%
Industrials - XS2267889991	0,0%
Materials - Agricultural Chemicals	0,0%
Materials - Base Metals	0,3%
Materials - Basic & Diversified Chemicals	0,0%
Materials - Containers & Packaging	0,3%
Materials - Iron	0,1%
Materials - Specialty Chemicals	0,0%
Real Estate - Multi Asset Class Own & Develop	0,0%
Real Estate - Retail Owners & Developers	0,1%
Technology - Application Software	0,0%
Technology - Computer Hardware & Storage	0,2%
Utilities - District Heating & Cooling	0,9%
Utilities - Electric Transmission & Dist	0,7%

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.

Utilities - Integrated Electric Utilities	0,3%
Utilities - Power Generation	0,4%
Utilities - Water Utilities	0,1%

Resterande placeringar var kassarelaterade placeringar.



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

Fonden gjorde inga hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin.

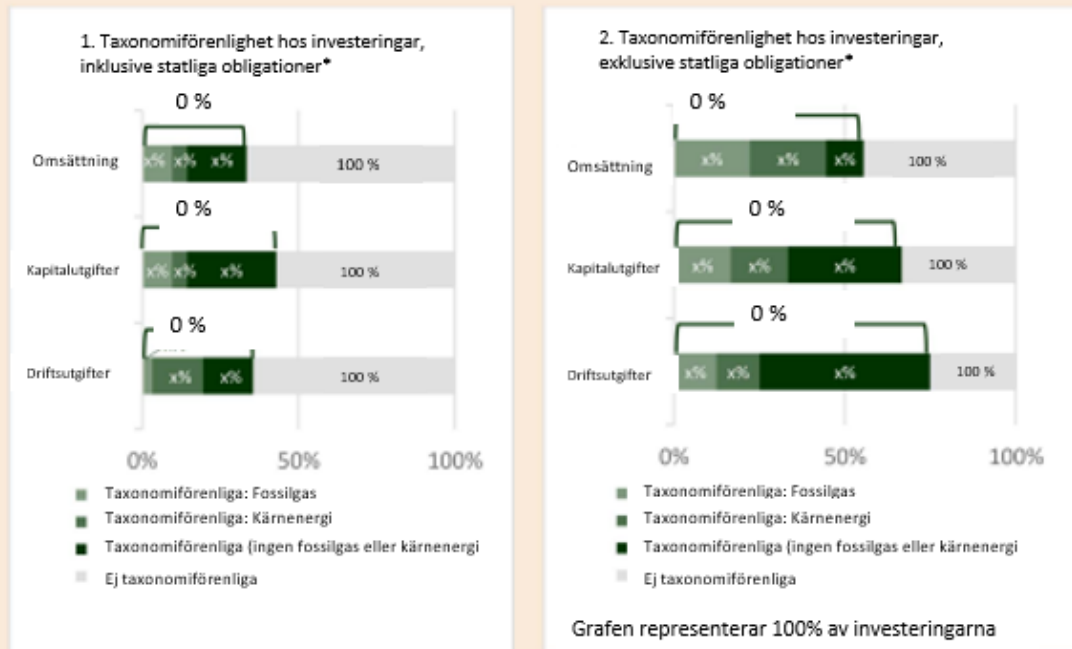
- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**

Ja:

 I fossilgas | kärnenergi

 Nej

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



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

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

Fonden gjorde inga investeringar i omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter.



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

Syftet med investeringarna som inkluderades i kategorin "annat" var att effektivisera portföljförvaltning, likviditetsförvaltning och säkringsändamål. I fonden var dessa investeringar likvida medel samt derivat. Då likvida medel och derivat inte investeras i ett investeringsobjekt, kunde inga minimiskyddsåtgärder vidtas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

Fondens underliggande förvaltare investerade endast i bolag som inte bröt mot internationella normer enligt UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I enlighet med fondens exkluderingspolicy strävade fondens underliggande förvaltare efter att inte investera i bolag verksamma inom branscher med stor risk för negativa hållbarhetseffekter.

Fonden investerade endast i fonder som själva främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Fondens aktivitetsgrad

Calix Röntor är en fondandelsfond vars medel placeras i räntebärande finansiella instrument med inriktning mot den globala och svenska räntemarkanden. Upp till 100 procent av fondens medel kan placeras i finansiella instrument med exponering mot den globala räntemarknaden. Upp till 50 procent av fondens medel kan placeras i finansiella instrument med exponering mot svenska räntemarknaden. Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som består till 67 procent av Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK) och 33 procent OMRX Total Bond Index. Fondens målsättning är att långsiktigt överträffa sitt jämförelseindex. Underliggande fonder väljs genom en gedigen analys där fondernas filosofi, process, avkastning, hållbarhetsarbete samt fondförvaltare och team analyseras noggrant. Fondens målsättning är att över tid överträffa sitt jämförelseindex genom fondval, taktisk allokering och portföljkonstruktion.

Fonden startade 2021 och har därför ej historik för att beräkna 24 månaders aktiv risk.

Tilläggsupplysningar

Ersättningar

Fondbolaget följer löpande upp dess ersättningsystem i förhållande till dess ersättningspolicy. Utfallet av uppföljningen rapporteras till fondbolagets styrelse. 2022 års uppföljning visar att fondbolagets ersättningsystem överensstämmer med dess ersättningspolicy.

Samtliga belopp som anges nedan är exklusive pensionsavsättningar, och sociala avgifter.

Ersättningar (Alternativa investeringsfonder)		
	Belopp i kr	Antal personer
Utbetalda ersättningar till samtliga anställda 2022		
Fast ersättning	12 461 960	15
Utbetalda ersättningar till verkställande ledning och sådana anställda som i tjänsten kan utöva ett väsentligt inflytande över AIF-förvaltaren eller de alternativa investeringsfondernas riskprofil		
Fast ersättning	9 049 154	9

Ingen rörlig ersättning utgår till anställda i fondbolaget.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV) samt beaktar de riktlinjer som utfärdats av Fondbolagens Förening. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

Övriga finansiella instrument, som fondandelar, värderas till det fastställda fondandelsvärdet från respektive förvaltare.

Analyskostnader

Eventuella analyskostnader redovisas som kostnad i fondbolaget.

Hållbarhet

Fonden följer Fondbolagens förenings standard vid framtagande av hållbarhetsinformation, vilken redovisas i fondens informationsbroschyr.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Styrelsen i Navigera AB

Stockholm den 26 april 2023

Cecilia Lager
Styrelseordförande

Rikard Andersson
Styrelseledamot

Glenn Nilsson
Styrelseledamot

Niklas Söderström
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 26 april 2023

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor