



ÅRSBERÄTTELSE 2023

Investerum Equity Value

Fonden är en aktivt förvalttad global värdepappersfond. Fonden investerar främst i företag med stabil vinstutveckling, det vill säga bolag som bedöms ha förmågan att hålla sina vinstnivåer under en hel konjunkturcykel.

Förvaltarens investeringsperspektiv är långsiktigt. Då förvaltaren endast allokerar med utgångspunkt från enskilda bolags potential och inte i förhållande till deras vikt i olika index, kan fondens utveckling väsentligt avvika från marknadens utveckling. Fondens medel får placeras utan begränsning av bransch eller geografiskt område.

FOND
Investerum Equity Value

ORG.NR
515603-2061

PERIOD
2023-01-01 - 2023-12-31



ISEC SERVICES AB
Vattugatan 17
111 52 Stockholm
Tel: 08-509 31 300

www.isec.com/funds

Innehållsförteckning

| | |
|---|----|
| Förvaltningsberättelse..... | 2 |
| Allmänt om verksamheten..... | 2 |
| Fondens utveckling under året..... | 2 |
| Förvaltarkommentarer till resultatet..... | 2 |
| Väsentliga risker..... | 4 |
| Valuta..... | 4 |
| Derivatinstrument..... | 4 |
| Avgifter i underliggande fonder | 4 |
| Organisatoriska eller andra väsentliga händelser..... | 5 |
| Aktivitetsgrad..... | 5 |
| Händelser efter räkenskapsårets utgång..... | 5 |
| Övrigt..... | 5 |
| Ersättning och förmåner..... | 6 |
| Ekonomisk översikt..... | 7 |
| Nyckeltal..... | 8 |
| Balansräkning..... | 9 |
| Resultaträkning..... | 9 |
| Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer..... | 10 |
| Bilaga IV..... | 13 |
| Underskrifter..... | 19 |

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Investerum Equity Value, 515603-2061. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Förvaltningen av Investerum Equity Value utförs av Investerum AB i enlighet uppdragsavtal med ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling under året

Fondförmögenheten ökade under perioden från 105,4 miljoner kronor till 191,5 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var 63,0 miljoner kronor. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 19,0 procent.

Förvaltarkommentarer till resultatet

2023 var ännu ett utmanande år för investerare. I viss mån började det gångna året med optimism, särskilt som den globala pandemin avtog och livet i stort sett återgick till sin naturliga gång. Försörjningskedjorna hade återupprättats, resande och turism fick ett uppsving, restauranger och konserthus återupptog sina verksamheter och sällskapslivet med vänner och familj blomstrade. Å andra sidan förelåg, vid årets inledning, en utbredd uppfattning att läget på de flesta ekonomiska fronter skulle bli väsentligt sämre innan det blev bättre, mycket till följd av den skenande inflationen.

Under årets första kvartal präglades marknaderna främst av oro för vilka ekonomiska implikationer den tilltagande inflationen skulle komma att ha. De allt snabbare stigande långräntorna skapade en ohållbar situation för flera nischbanker som, av allt att döma, inte riktigt verkade ha haft ordning på sina risker. Nämnda nischbankers affär visade sig bygga, kanske till lite för stor del, på utlåning till icke lönsamma yngre teknikbolag. En klassisk så kallad "bank run" (vilket innebär att större delen av en banks kunder samtidigt vill ta ut sina besparingar) blev sista spiken i kistan för nischbankerna och drev fram deras fall.

Det som kommer vara minnesvärt från kvartalet var hur fort förhållandena svängde. Den sextonde februari utnämndes Silicon Valley Bank av den ansedda tidskriften Forbes till en av USAs bästa banker. Endast en knapp månad senare, den tionde mars, kollapsade banken till följd av en "bank run" vilket blev startskottet för en bredare problematik. Visa av tidigare lärdomar från Lehmankraschen agerade centralbanker över världen koordinerat och omgående genom att säkerställa likviditet och även tvinga fram ägarförändringar. Det förefaller nog som att negativa spridningseffekter från bankkrisen helt undveks tack vare rådigt ingripande.

Under årets andra kvartal präglades marknaderna av räntehöjningar, inflation och fortsatt styrka på aktiemarknaderna. De rapporter vilka generellt presenterades av bolag var överraskande positiva. I synnerhet från bolag med starka varumärken som genom sina utmärkande prisledarskap framgångsrikt kunde genomföra prishöjningar mot sina kunder. En annan stark drivkraft bakom uppgången i världsindex var en dämpad inflationsoro vilken i stor utsträckning tog avstamp i de lite yviga konjunktursignaler som syntes. Under slutet av

kvartalet uppstod en slags hype inom bolag med kopplingar till Artificiell Intelligens. Investerares trängdes om att vara först på bollen vilket ledde till ansevärd prisuppgångar i bolag som verkar inom området. De flesta riksbankerna höjde sina styrräntor flera gånger under kvartalet. Dessutom förvarnade representanter för flera centralbanker om att även framtida höjningar skulle komma att ske vilket fick långa räntor att stiga ytterligare. Detta till trots att många signaler började peka på sjunkande inflationsförväntningar.

Efter årets synnerligen starka första sex börs månader upplevde förmodligen många lite av ett uppvaknande i samband med kraftigt stigande marknadsräntor och svag börsutveckling. Under årets tredje kvartal präglades marknaderna av stark turbulens vilken sannolikt främst drevs av stigande inflationstakt och en oro för allmänekonomisk nedgång till följd av centralbankernas räntehöjningar. En starkt bidragande orsak till inflationstrycket uppåt var ökande energipriser. Oljepriset steg under kvartalet med över 30% mätt i svenska kronor.

Även marknadsräntorna fortsatte att stiga och vi behöver gå tillbaka till tiden då Lehmankraschen inträffade 2007 för att finna den senaste tidpunkten då sådana räntenivåer senast förekommit.

Årets sista kvartal inleddes svagt till följd av att ledande konjunkturindikatorer fortsatte peka på försvagad tillväxttakt. Inflationen såg ut att ha dämpats momentant och de flesta bedömare verkade anse att orsaken var de svagare konjunktursignaler som låg för handen. En eskalerad konflikt mellan Israel och Hamas skapade en ökad geopolitisk osäkerhet och tioåringen i USA översteg 5% för första gången sedan 2007. Rapportperioden inleddes och fler av portföljens innehav levererade fina resultat. Sedan vände allting plötsligt. I ett "nästan-allting-går-upp-rally" steg de globala marknaderna rejält. Främsta drivkraft till uppgången var fallande räntor, exempelvis föll den amerikanska tioåringen med över en och en kvarts procentenhet. Även de svenska och europeiska räntorna föll. Det förekom också en utbredd uppfattning att styrräntehöjningarna under 2023 åstadkommit adekvat åtstramande effekt. De flesta uppfattade att vi kommer uppleva rejäla sänkningar av räntorna, från centralbankernas sida, under 2024. Samtliga relevanta centralbanker lämnade sina styrräntor oförändrade under slutet av året.

Ett starkt börsår är tillända färgat av uppsving för AI, hög inflation, en tillfällig bankkras och de horribla situationerna i Israel och Ukraina. Även ränteuppgångarna skall vi ha i minne. Mot slutet av året hade exempelvis den rörliga bolåneräntan i Sverige, mätt som bolånekunders snittränta, gått upp till runt 5 procent. Ökningen är en fyrdubbling på bara drygt 1,5 år.

Med stor sannolikhet kommer vi under kommande år uppleva fortsatt geopolitisk spänning och hög inflation. Året 2024 som är utnämnt till "supervalår" där 76 länder har val inplanerade. Jag har stort förtroende för att de underliggande bolagen i portföljen kommer prestera på ett alldeles förträffligt sätt och är övertygad om att 2024 blir ännu ett framgångsrikt år för fonden.

Väsentliga risker

Fonden placerar globalt, primärt genom direktinvesteringar i överlåtbara värdepapper. Exponeringen kan ske genom placeringar i andra fonder eller genom direktinvesteringar i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument eller penningmarknadsinstrument. Den påverkas av en mängd olika risker varav tre värda att lyfta fram här: marknadsrisk, likviditetsrisk samt valutarisk.

Marknadsrisken består i risken för förändringar i priser på fondens underliggande aktier, aktierelaterade finansiella instrument och fondandelar inklusive börshandlade fonder, så kallade ETF:er. Exponering mot aktiemarknader uppnås huvudsakligen genom direktinvesteringar i aktier. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika sektorer och branscher. Fonden har även en bred geografisk diversifiering med en stor del investerat i globala aktier.

Standardavvikelsen (historik sedan fondens start 2022-03-02) för fonden var vid årsskiftet 14,19 procent. Fondens riskklass enligt PRIIPS, som ger en bedömning av marknadsrisken, är 4 på en skala 1-7.

Likviditetsrisk: Fonden kan placera i värdepapper vilka skulle kunna uppvisa svag likviditet och kan därför vara exponerad mot likviditetsrisk. Med likviditetsrisk menas den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i större bolag med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner.

Valutarisk: Fonden placerar globalt i värdepapper som prissätts i olika valutor. När fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än fondens referensvaluta, svenska kronor, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fondens värde kommer därigenom att påverkas av valutafluktuationer. Vid utgången av 2023 var 90,5 procent av fonden exponerad mot en annan valuta än SEK. Där USD (67,1 procent), EUR (10,3 procent), CHF (4,8 procent), GBP (4,6 procent) samt DKK (3,8 procent) utgör övriga exponeringar. Fonden valutasäkrar inte sina exponeringar. Valutarisken anses vara medelhög givet detta.

Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

Valuta

Fonden valutasäkrar inte sina positioner.

Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument och har inte gjort så under 2023. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden.

Avgifter i underliggande fonder

Fonden har under 2023 inte investerat i underliggande fonder.

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter balansdagen har det ej noterats sådana händelser.

Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk (tracking error), som fokuserar på avkastning. Aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning skiljer sig från avkastningen hos ett relevant jämförelseindex. Jämförelseindexet ska vara det mest relevanta utifrån fondens långsiktiga placeringsinriktning. Aktiv risk beräknas genom att mäta volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos dess jämförelseindex baserat på månadsdata från de två senaste åren. Ju högre aktiv risk som fonden har, desto mer avviker fondens avkastning från jämförelseindexet.

Fonden har per 31 december 2023 alltför kort historik för att redovisa aktivitetsgraden.

Övrigt

Under perioden var ansvarig förvaltare Roland Dahlman.

Ersättning och förmåner

Fondens fondbolag är ISEC Services AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet såsom riskhanteringstjänster till andra fondbolag.

Nedanstående information avser samtliga anställda i företaget.

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------|-------------|
| Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald | 21 | 15 |
| Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till | 10 515 786 | 9 417 763 |
| Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till | - | - |
| Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt | | |
| 1) den verkställande ledningen | 2 277 487 | 2 191 844 |
| 2) anställda i ledande strategiska befattningar | - | - |
| 3) anställda med ansvar för kontrollfunktioner | 4 860 452 | 4 295 839 |
| 4) risktagare | | |
| 5) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen | | |
| Summa ersättning till särskilt reglerad personal | 7 111 155 | 6 487 684 |

Redogörelse för hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats:

Ersättning utgår i form av fast lön och del i koncernens vinstdelningsprogram. Principerna för vinstdelningsprogrammet är att alla medarbetare tilldelas belopp enligt samma fördelningsgrund, oavsett befattning och lönenivå. Basen för vinstdelningen utgörs av ISEC-koncernens vinstutfall överstigande budget. Vinstdelningsbeloppet, uttryckt som bruttolön per medarbetare, har under året utgått till noll kr. (f.g. år 0 kr).

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

| | Fond- förmögenhet kr | Andels- värde | Antal utestående andelar | Utdelning per andel kr | Total-Jämförelse- avkastning % | Jämförelse- index % * | Aktiv risk % ** |
|------------|-------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------|
| 2023-12-31 | 191 484 691 | - | 12 918 164,32 | - | - | - | - |
| 2022-12-31 | 105 382 027 | - | 8 456 671,13 | - | - | - | - |

Andelsklass A

| | Fond- förmögenhet kr | Andels- värde | Antal utestående andelar | Utdelning per andel kr | Total-Jämförelse- avkastning % | Jämförelse- index % * | Aktiv risk % ** |
|------------|-------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------|
| 2023-12-31 | - | 14,82 | 12 918 164,32 | - | 18,96 | 10,74 | - |
| 2022-12-31 | - | 12,46 | 8 456 671,13 | - | -4,15 1) | - 1) | - |

*Jämförelseindex: S&P Global BMI Value

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2022-03-02 - 2022-12-31

Nyckeltal

2023-12-31

Risk & avkastningsmått

Andelsklass A

| | |
|---|------|
| Totalrisk % 1) | * |
| Totalrisk för jämförelseindex % 2) | * |
| Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren % | * |
| Genomsnittlig årsavkastning sedan start % | 7,42 |

Kostnader

| | |
|--|---------|
| Förvaltningsavgift, fast % | 1,90 |
| Förvaltningsavgift, rörligt % | 0,73 |
| Transaktionskostnader kr | 100 509 |
| Transaktionskostnader % | 0,15 |
| Analyskostnader kr | - |
| Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader % | 1,91 |

Förvaltningskostnad

| | |
|------------------------------------|--------|
| Vid engångsinsättning 10 000 kr | 304,71 |
| Vid löpande sparande av 100 kr/mån | 16,82 |

Insättnings - och uttagsavgifter

| | |
|---------------------|-------|
| Insättningsavgift % | Ingen |
| Uttagsavgift % | Ingen |

Omsättning

| | |
|---|-------|
| Omsättningshastighet ggr | 0,03 |
| Omsättning genom närstående värdepappersbolag | Ingen |

* Fonden startade 2022-03-02

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Balansräkning

| <i>Belopp i kr</i> | <i>Not</i> | <i>2023-12-31</i> | <i>2022-12-31</i> |
|--|------------|--------------------|--------------------|
| Tillgångar | | | |
| Överlåtbara värdepapper | | 190 935 202 | 105 054 350 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | | 1 | 190 935 202 |
| | | 105 054 350 | |
| Bankmedel och övriga likvida medel | | 4 496 240 | 6 041 151 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 36 609 | 41 671 |
| Summa tillgångar | | 195 468 051 | 111 137 172 |
| Skulder | | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 316 753 | 182 266 |
| Övriga skulder | 2 | 3 666 607 | 5 572 879 |
| Summa skulder | | 3 983 360 | 5 755 145 |
| Fondförmögenhet | 1,3 | 191 484 691 | 105 382 027 |

Resultaträkning

| <i>Belopp i kr</i> | <i>Not</i> | <i>2023-01-01- 2023-12-31</i> | <i>2022-03-02- 2022-12-31</i> |
|--|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Intäkter och värdeförändring | | | |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | | 25 374 329 | -2 171 443 |
| Ränteintäkter | | 126 826 | 14 262 |
| Utdelningar | | 1 617 715 | 738 954 |
| Valutakursvinster och-förluster netto | | -91 032 | -387 430 |
| Övriga intäkter | | - | 2 |
| Summa intäkter och värdeförändring | | 27 027 838 | -1 805 655 |
| Kostnader | | | |
| Förvaltningskostnader | | | |
| Ersättning till fondbolaget | | -3 850 512 | -1 549 263 |
| Räntekostnader | | - | -674 |
| Övriga kostnader | | -113 475 | -102 566 |
| Summa kostnader | | -3 963 987 | -1 652 503 |
| Årets resultat | | 23 063 851 | -3 458 158 |
| Poster inom linjen | | Inga | Inga |

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar, samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

| Bransch | Antal | Marknadsvärde (SEK) | Andel % |
|--------------------------------------|---------|---------------------|---------------|
| Kategori 1 | | | |
| GIVAUDAN-REG, Schweiz, CHF | 220 | 9 189 175 | 4,80 |
| Material | | 9 189 175 | 4,80 |
| ATLAS COPCO AB-A SHS | 55 000 | 9 545 250 | 4,98 |
| KONE OY, Finland, EUR | 19 000 | 9 553 417 | 4,99 |
| Rational AG, Tyskland, EUR | 1 300 | 10 124 703 | 5,29 |
| Industri | | 29 223 370 | 15,26 |
| GARMIN LTD, Schweiz, USD | 7 000 | 9 073 561 | 4,74 |
| Sällanköpsvaror | | 9 073 561 | 4,74 |
| DIAGEO PLC, Storbritannien, GBP | 24 000 | 8 811 468 | 4,60 |
| Dagligvaror | | 8 811 468 | 4,60 |
| BECTON DICKINSON, USA, USD | 3 700 | 9 097 673 | 4,75 |
| INTUITIVE SURGICAL INC, USA, USD | 2 600 | 8 845 215 | 4,62 |
| JOHNSON AND JOHNSON, USA, USD | 5 600 | 8 851 346 | 4,62 |
| NOVO NORDISK B, Danmark, DKK | 7 000 | 7 298 286 | 3,81 |
| PFIZER INC, USA, USD | 28 000 | 8 129 075 | 4,25 |
| Hälsovård | | 42 221 595 | 22,05 |
| AMERICAN EXPRESS CO, USA, USD | 6 400 | 12 090 714 | 6,31 |
| BERKSHIRE HATHAWAY A, USA, USD | 1 | 5 471 939 | 2,86 |
| JPMORGAN CHASE & CO, USA, USD | 5 300 | 9 091 209 | 4,75 |
| MOODY'S, USA, USD | 2 300 | 9 058 516 | 4,73 |
| Finans | | 35 712 377 | 18,65 |
| ALPHABET INC-CL A, USA, USD | 12 600 | 17 749 140 | 9,27 |
| APPLE, USA, USD | 6 800 | 13 202 275 | 6,89 |
| EMBRACER GROUP AB | 160 000 | 4 376 800 | 2,29 |
| MICROSOFT, USA, USD | 2 400 | 9 100 950 | 4,75 |
| Informationsteknik | | 44 429 165 | 23,20 |
| NETFLIX INC, USA, USD | 2 500 | 12 274 488 | 6,41 |
| Kommunikationstjänst | | 12 274 488 | 6,41 |
| Summa Kategori 1 | | 190 935 202 | 99,71 |
| Summa Överlåtbara värdepapper | | 190 935 202 | 99,71 |
| Summa värdepapper | | 190 935 202 | 99,71 |
| Övriga tillgångar och skulder | | 549 490 | 0,29 |
| Fondförmögenhet | | 191 484 691 | 100,00 |

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande

marknad utanför EES.

2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Övriga skulder

| | <i>2023-12-31</i> | <i>2022-12-31</i> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Upplupen värdepappersaffär | 3 666 607 | 5 572 879 |
| Summa | 3 666 607 | 5 572 879 |

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

| | <i>2023-01-01- 2023-12-31</i> | <i>2022-03-02- 2022-12-31</i> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Fondförmögenhet vid periodens början | 105 382 027 | - |
| Andelsklass A | | |
| Andelsutgivning | 77 046 667 | 117 119 139 |
| Andelsinlösen | -14 007 854 | -8 278 954 |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | 23 063 851 | -3 458 158 |
| Fondförmögenhet vid periodens slut | 191 484 691 | 105 382 027 |

BILAGA IV

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

Hållbar investering:

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

EU-taxonomin

är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter.

Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Investerum Equity Value

Identifieringskod för juridiska personer: 5493006CHUHBV48URT54

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

| Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering? | |
|--|---|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja | <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> 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-taxonomin | <input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin |
| <input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin | <input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin |
| <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 förvaltas aktivt och baserar investeringsbeslut på bolagsanalys i vilken hållbarhetsanalys ingår. Hållbarhetsanalys är en integrerad del av bolagsanalysprocessen och analysen genomförs internt hos förvaltaren. Investeringsobjekten har analyserats i relation till FN:s 17 globala hållbarhetsmål. Förvaltaren har fattat beslut om investering till fonden i de fall investeringen bedömts främja något av de 17 globala målen. Till exempel har investeringsobjektets användande av icke-förnybara resurser, överträdelser av ursprungsbefolkningarnas rättigheter, nyttjande av barnarbete, och investeringsobjektets förhållande till mutor analyserats.

**Hållbarhets-
Indikatorer** mäter
uppnåendet av
de miljörelaterade
eller sociala
egenskaperna
som den

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Data från extern leverantör visar att fondes top 3 SDG är följande:

- Good Health and Well-being (Mål 3) 99,7 procent
- Gender Equality (Mål 5) 99,7 procent
- Decent Work and Economic Growth (Mål 8) 99,7 procent

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden hade inte som mål att delvis göra hållbara investeringar.

● **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Fonden hade inte som mål att delvis göra hållbara investeringar.

— **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Fonden hade inte som mål att delvis göra hållbara investeringar.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden hade inte som mål att delvis göra hållbara investeringar

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

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

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



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

Ja, fonden tog i beaktande negativa konsekvenser för hållbarhetsarbete. Inför en eventuell investering identifierades och analyserades potentiella negativa konsekvenser.

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.

De indikatorer som används för att mäta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är:

Indikatorer för negativa konsekvenser i tabell 1 från bilaga I i (EU) 2022/1288

I de fall analysen ledde till slutsatsen att det fanns en betydande hållbarhetsrisk så påverkade slutsatsen valet av investering.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

| Största investeringarna | Sektor | % tillgångar | Land |
|-------------------------|---------------|--------------|----------|
| Alphabet | IT | 9,27 | USA |
| Apple | IT | 6,89 | USA |
| Netflix | Kommunikation | 6,41 | USA |
| American Express | Finans | 6,31 | USA |
| Rational | Industri | 5,29 | Tyskland |

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:
31 December 2023



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

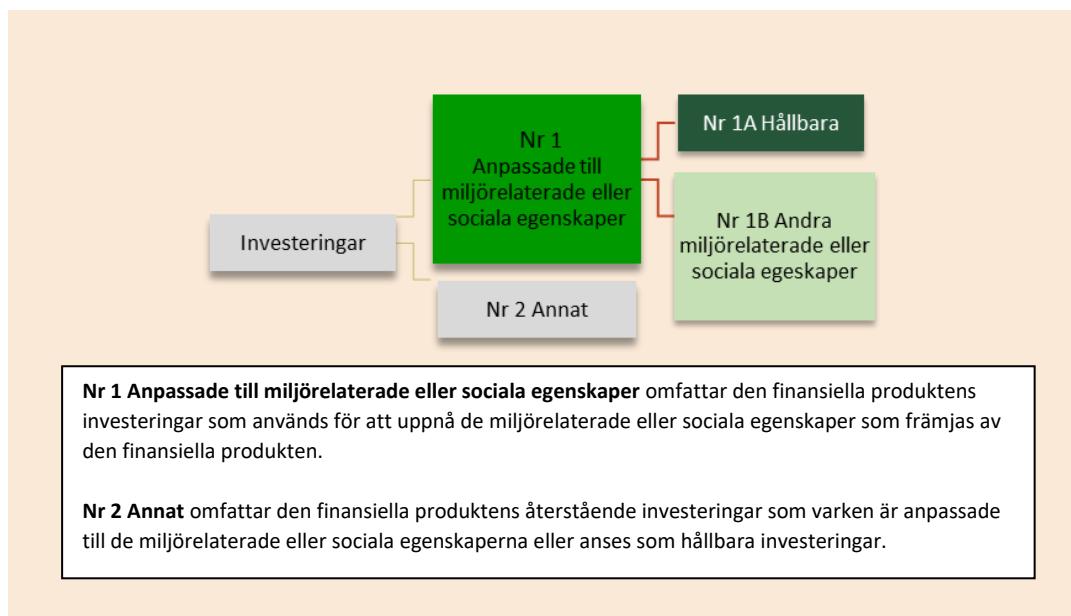
Fonden hade inte som mål att delvis göra hållbara investeringar

Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?

N/A



Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekt en är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

| | |
|------------------------|--------|
| IT | 23,20% |
| Finans | 18,65% |
| Hälsovård | 22,05% |
| Industri | 15,26% |
| Kommunikation | 6,41% |
| Dagligvaror | 4,60% |
| Sällanköpsvaror | 4,74% |
| Material | 4,80% |
| Kassa och obligationer | 0,29% |



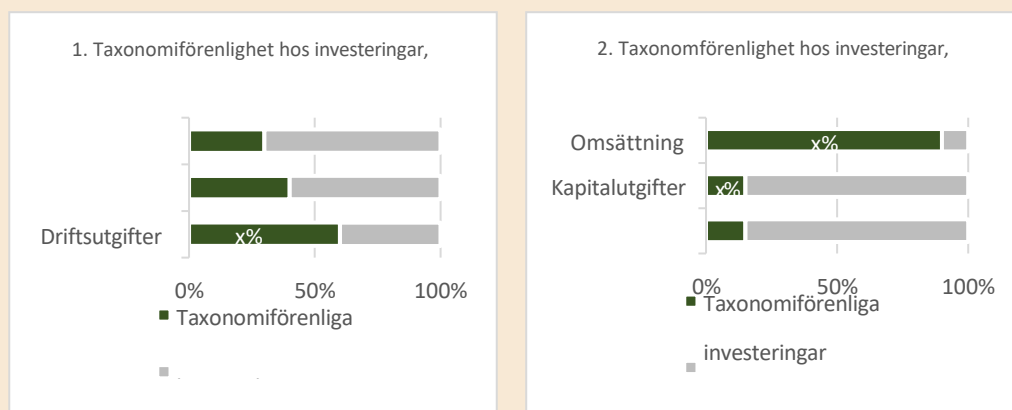
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Då data till stor del är otillförlitlig sätts 0%. Fonden har genomfört investeringar som fondens förvaltare, baserat på bland annat information från emittenterna, bedömer kommer att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin.

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

Ja **I fossilgas** **I kärnenergi**
 Nej

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



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

Fonden hade inte som mål att delvis göra hållbara investeringar

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

N/A



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

Då data till stor del är otillförlitlig sätts 0%. Fonden har genomfört investeringar som fondens förvaltare, baserat på bland annat information från emittenterna, bedömer kommer att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Då data till stor del är otillförlitlig sätts 0%. Fonden har genomfört investeringar som fondens förvaltare, baserat på bland annat information från emittenterna, bedömer kommer att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin.

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

Då data till stor del är otillförlitlig sätts 0%. Fonden har genomfört investeringar som fondens förvaltare, baserat på bland annat information från emittenterna, bedömer kommer att bedriva verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin.



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

Förvaltaren har utövat påverkan genom att föra påverkande samtal med bolagen. Mer specifikt har förvaltaren kontaktat bolag som, trots situationen i Ukraina, fortsatt att bedriva verksamheter i Ryssland och påtalat fondens negativa syn på frågan.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Det finns inget valt index.



Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Ej tillämbart



Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Ej tillämbart



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Ej tillämbart



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Ej tillämbart

Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Jonas Eliasson
Styrelseordförande

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör

Andréas Serrander
Styrelseledamot

Therece Selin
Styrelseledamot

Marie Friman
Styrelseledamot

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Victoria Brushammar
Auktoriserad revisor