

Årsberättelse 2024

INVESTERUM EQUITY VALUE

Investerum Equity Value är en aktivt förvaltd global värdepappersfond. Fonden investerar främst i företag med stabil vinstutveckling, d.v.s. bolag som bedöms ha förmågan att hålla sina vinstnivåer under en hel konjunkturcykel.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper enligt artikel 8 i SFDR och beaktar hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Fond
Investerum Equity Value

ORG.NR
515603-2061

PERIOD
2024-01-01 – 2024-12-31

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Allmänt om verksamheten	2
Fondens utveckling under året	2
Förvaltarkommentarer till resultatet	2
Väsentliga risker	3
Valuta	4
Derivatinstrument	4
Avgifter i underliggande fonder	4
Organisatoriska eller andra väsentliga händelser	4
Aktivitetsgrad	4
Övrigt	4
Ersättning och förmåner	5
Ekonomisk översikt	6
Nyckeltal	7
Balansräkning	8
Resultaträkning	8
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	9
Not 1. Finansiella Instrument	10
Not 2. Övriga skulder	11
Not 3. Förändring av fondförmögenhet	11
Hållbarhetsbilaga, Bilaga II	12

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, avger härmed årsberättelsen för perioden 2024-01-01 – 2024-12-31 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 baserat på ett uppdragsavtal mellan Investerum AB och ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling under året

Fondförmögenheten ökade under perioden från 191,5 miljoner kronor till 343,2 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var 91,9 miljoner kronor. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 28,5 procent.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Under årets första kvartal steg aktiemarknaderna som helhet. Vid mars månads utgång hade aktiepriserna gått upp fem månader i rad, något som är lite ovanligt. Förutom den ovanligt uthålliga styrkan präglades marknaderna även till stor del av förväntningar om hur inflation och räntors utveckling skulle bli. Det kunde konstateras av många bedömare att inflationen föreföll vara betydligt mer ihållande än vad som tidigare varit prognosticerat. Även räntor verkade inte riktigt vilja komma ner i kanske samma takt som många trott att de skulle göra. Tillväxten i den amerikanska ekonomin tilltog i styrka, något som också bidrog till att bilden av närliggande aggressiva räntesänkningar falnade. De ökande geopolitiska riskerna har i sig också verkat som inflationsdrivare. Det verkar som att de efterlängtrade räntesänkningarna blir skjutna på framtiden vilket lett till att det förekommer en ränteångest bland högt belånade företag, något fonden givetvis undviker att investera i.

Under årets andra kvartal fortsatte en stor del av de positiva tongångarna som inledde året. I synnerhet förekom uppgångar i aktiepriserna bland bolag som har beröringspunkt med artificiell intelligens. Vad beträffar räntor och inflation däremot, tvärt emot de flesta bedömares prognoser, fortsatte räntorna stiga. Något som i sin tur berodde på att det så efterlängtrade fallet i inflationstakt inte riktigt föreföll materialiseras. Situationen skapade en oro att de förväntade framtida räntesänkningarna skulle utebli. Under slutet av kvartalet presenterades dock förvånansvärt positiva inflationssiffror från USA, vilka skulle kunna indikera att inflationen kan komma att kontrolleras. Juni var även händelserik ur ett politiskt perspektiv med både EU-valet och det efterföljande nyvalet i Frankrike. Valresultaten, främst det franska, skapade volatilitet. Bolagsrapporterna som presenterades under kvartalet fortsatte att överraska positivt.

Efter årets synnerligen starka första sex börs månader upplevde förmodligen många ett uppvaknande i samband med kvartalets volatilitet. Under juli månad uppvisade marknaderna inledningsvis en lika stark som bred uppgång. Något som förbyttes i nedgång, främst bland de större och mer trendiga AI-aktierna. Japanska centralbanken genomförde en räntehöjning vilken ledde till att öka oron på valuta- och aktiemarknaderna. Det oväntade beslutet om räntehöjning ledde till att marknadsindex i Japan (TOPIX) föll med en femtedel på endast några

få dagar. September inleddes däremot med rejäla börsfall vilka övergick i uppgång mot slutet. Främsta källan till oro kom från försvagade konjunktursignaler från egentligen samtliga relevanta större regioner. Såväl den amerikanska som europeiska och svenska riksbankerna sänkte sina styrräntor under kvartalet.

Årets sista kvartal inleddes med en volatil månad. Ett större antal bolag än vad som brukar vara normalt vinstvarnade. Främst var det bolag inom fordons- och gruvbranschen. Det förekom en generell avvaktan som, i samband med den tydliga utgången av det amerikanska presidentvalet förbyttes i styrka. Planerade skattesänkningar och avregleringar ledde till de förväntade kortsiktiga reaktionerna - stark dollar och stigande börs. Globala ledande konjunkturindikatorer tydde på att den internationella konjunkturen skulle kunna vara på väg att bottna. Den svenska Riksbanken, liksom FED och Bank of England sänkte, som förväntat, sina styrräntor. Under årets sista månad uteblev det annars så vanligt förekommande tomtterallt, sannolikt en smärre rekyl mot den starka uppgången under november i kölvattnet av det amerikanska presidentvalet.

Ett starkt börsår är till ända färgat av uppsving för AI, solid ekonomisk uppgång och sjunkande räntor.

Med stor sannolikhet kommer vi under kommande år uppleva fortsatt geopolitisk spänning och högre inflation/räntor.

Utan tvekan var 2024 ett av de mer händelserika åren de flesta av oss kan minnas. Till synes innehöll året allt – mordförsök på politiska ledare, terroristattacker, krig, politiska skandaler och inte minst kunde vi bevittna integrationen av Artificiell Intelligens inom "gammalmodiga" branscher.

Jag har stort förtroende för att de underliggande bolagen i portföljen kommer prestera på ett alldeles förträffligt sätt och är övertygad om att 2025 blir ännu ett framgångsrikt år för fonden.

Väsentliga risker

Sparande i aktier och aktiefonder innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Placeringsinriktningen innebär att fondens medel är riskexponerade mot aktier.

Standardavvikelsen (två års historik) för fonden var vid årsskiftet 9,78 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.

Eftersom fonden kan placera medel utanför Sverige påverkas den även av förändrade valutakurser (valutarisk). I slutet av 2024 var fondens valutaexponering 68,3 procent mot USD, 7,3 procent mot EUR, 5,0 procent mot DKK, 4,9 procent mot GBP och 4,8 procent mot CHF.

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

Valuta

Fonden valutasäkrar inte sina positioner.

Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument, men har inte gjort så under 2024. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden.

Avgifter i underliggande fonder

Fonden har under 2024 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 perioden har det inte inträffat några väsentliga förändringar på personella eller organisatoriska och ej heller för fonden eller några förändringar i placeringsinriktning.

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 är en aktiefond där förvaltaren endast allokerar med utgångspunkt från enskilda bolags potential och inte i förhållande till deras vikt i olika index. Fondens medel får placeras utan begränsning av bransch eller geografiskt område. Då fonden ej har som målsättning att avkasta bättre än ett specifikt jämförelseindex eller använda ett index för urval av investeringar är det ej lämpligt att jämföra fondens utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt jämförelseindex för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden. Eftersom Fonden saknar ett jämförelseindex, finns det ingen aktiv risk att redovisa.

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.

	2024	2023
Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	21	21
Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till	10 128 948	10 515 786
Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till	-	-
Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt		
1) den verkställande ledningen	1 644 953	2 277 487
2) anställda i ledande strategiska befattningar	-	-
3) anställda med ansvar för kontrollfunktioner	4 976 763	4 860 452
4) risktagare		
5) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen		
Summa ersättning till särskilt reglerad personal	6 621 716	7 111 155

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 % **
2024-12-31	343 194 962	-	18 019 826,33	-	-	-	-
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 % **
2024-12-31	-	19,05	18 019 826,33	-	28,48	-	-
2023-12-31	-	14,82	12 918 164,32	-	18,96	-	-
2022-12-31	-	12,46	8 456 671,13	-	-4,15 1)	-	-

*Jämförelseindex: fonden saknar jämförelseindex

**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

2024-12-31

Risk & avkastningsmått

Andelsklass A

Totalrisk % 1)	9,78
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	23,59
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	14,42

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,90
Förvaltningsavgift, rörligt %	0,68
Transaktionskostnader kr	150 847
Transaktionskostnader %	0,12
Analyskostnader kr	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,91

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	306,93
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	15,95

Insättnings - och uttagsavgifter

Insättningsavgift %	Ingen
Uttagsavgift %	Ingen

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,07
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

* Fonden saknar jämförelseindex

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

Belopp i kr	Not	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		342 439 694	190 935 202
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	342 439 694	190 935 202
Bankmedel och övriga likvida medel		14 212 955	4 496 240
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	36 609
Summa tillgångar		356 652 649	195 468 051
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		571 723	316 753
Övriga skulder	2	12 885 964	3 666 607
Summa skulder		13 457 687	3 983 360
Fondförmögenhet	1,3	343 194 962	191 484 691
Poster inom linjen		Inga	Inga

Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		63 119 451	25 374 329
Ränteintäkter		156 288	126 826
Utdelningar		3 433 824	1 617 715
Valutakursvinster och-förluster netto		-170 742	-91 032
Övriga intäkter	2	-	-
Summa intäkter och värdeförändring		66 538 823	27 027 838
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-6 560 042	-3 850 512
Räntekostnader		-2 381	-
Övriga kostnader		-178 259	-113 475
Summa kostnader		-6 740 682	-3 963 987
Årets resultat		59 798 141	23 063 851

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
GIVAUDAN-REG, Schweiz, CHF	340	16 440 046	4,79
Material		16 440 046	4,79
ATLAS COPCO AB-A SHS	98 000	16 547 300	4,82
KONE OY, Finland, EUR	20 000	10 773 152	3,14
RATIONAL AG, Tyskland, EUR	1 500	14 165 549	4,13
Industri		41 486 001	12,09
GARMIN LTD, Schweiz, USD	7 000	15 974 858	4,65
HENNES O MAURITZ B	110 000	16 401 000	4,78
Sällanköpsvaror		32 375 858	9,43
DIAGEO PLC, Storbritannien, GBP	48 000	16 871 614	4,92
Dagligvaror		16 871 614	4,92
BECTON DICKINSON, USA, USD	6 600	16 567 041	4,83
INTUITIVE SURGICAL INC, USA, USD	2 800	16 170 342	4,71
JOHNSON AND JOHNSON, USA, USD	10 400	16 641 238	4,85
NOVO NORDISK B, Danmark, DKK	18 000	17 266 870	5,03
PFIZER INC, USA, USD	42 000	12 328 507	3,59
Hälsovård		78 973 998	23,01
AMERICAN EXPRESS CO, USA, USD	6 400	21 016 151	6,12
BERKSHIRE HATHAWAY A, USA, USD	2	15 067 806	4,39
JPMORGAN CHASE & CO, USA, USD	6 200	16 443 785	4,79
MOODY'S, USA, USD	2 600	13 617 520	3,97
Finans		66 145 262	19,27
ALPHABET INC-CL A, USA, USD	14 800	30 998 185	9,03
APPLE, USA, USD	7 400	20 503 343	5,97
MICROSOFT, USA, USD	3 000	13 990 807	4,08
Informationsteknik		65 492 336	19,08
NETFLIX INC, USA, USD	2 500	24 654 580	7,18
Kommunikationstjänst		24 654 580	7,18
Summa Kategori 1		342 439 694	99,78
Summa Överlåtbara värdepapper		342 439 694	99,78
Summa värdepapper		342 439 694	99,78
Övriga tillgångar och skulder		755 268	0,22
Fondförmögenhet		343 194 962	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

	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna värdepappersaffärer	12 885 964	3 666 607
Summa	12 885 964	3 666 607

Not 3. Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	191 484 691	105 382 027
Andelsklass A		
Andelsutgivning	111 723 414	77 046 667
Andelsinlösen	-19 811 284	-14 007 854
Periodens resultat enligt resultaträkning	59 798 141	23 063 851
Fondförmögenhet vid periodens slut	343 194 962	191 484 691

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? *[kryssa för och fyll i efter vad som är relevant, procentsiffran återger hållbara investeringar]*

☐ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**
____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**
____ %

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på
____ % hållbara investeringar.

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



**Hållbarhets-
Indikatorer**
mäter
uppnåendet av
de
miljörelaterade
eller sociala
egenskaperna
som den
finansiella
produkten
främjar.

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

Den finansiella produkten främjade de miljörelaterade och sociala egenskaperna i genom att aktivt välja investeringsobjekt som uppfyller kriterierna för att främja FN:s 17 globala hållbarhetsmål. Förvaltaren genomförde hållbarhetsanalys, som är integrerad i bolagsanalysprocessen och utfördes via tredjepartsleverantör för hållbarhetsdata. Detta bidrog till att investeringarna inte bryter mot mänskliga rättigheter, barns rättigheter eller är involverade i korruption. Genom att investera i bolag som lever upp till dessa kriterier främjas de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden strävar efter att uppnå.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna? (jämfört med föregående år)

Top 3 av FNS 17 mål som finansiella produkten investerade i var:

1. God utbildning för alla (Mål 4)
2. Jämställdhet (Mål 5)
3. Hållbar energi för alla (Mål 7)

Hållbarhetsindikatorerna visade att det inte har varit något som stuckit ut jämfört med föregående år och rapporteringsperioden. Genom nära dialog med tredjepartsleverantören har fonden säkerställt hög datatäckning på den befintliga portföljen. Med hjälp av externa rapporter och analyser har de eventuella hållbarhetsrisker som präglat fonden analyserats. Detta inkluderar exkluderingskriterier och branscher fonden är utsatt för, sanktionerade länder, PAI-data etc., vilket har gett en tydlig bild av fondens hållbarhetsrisker.

Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen och exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen) har inte brutits heller.

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

Fonden har inte avsett att delvis göra hållbara investeringar.

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.

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 har inte avsett att delvis göra hållbara investeringar. Däremot skedde ingen betydande skada för främjandet av miljömål eller socialt mål. Den finansiella produkten främjade de miljörelaterade och sociala egenskaperna genom att aktivt välja investeringsobjekt som uppfyller kriterierna för att stödja FN:s 17 globala hållbarhetsmål. Förvaltaren genomförde med hjälp av tredjepartsleverantör för hållbarhetsdata en hållbarhetsanalys. Detta hjälpte till att säkerställa att investeringarna inte bryter mot mänskliga rättigheter, barns rättigheter eller är involverade i korruption. Genom att välja bolag som lever upp till dessa kriterier, främjas de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden strävar efter.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Portföljförvaltningen tog hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer (PAI) genom att använda data från en extern leverantör som är specialiserad på hållbarhetsinformation. Denna process innebär att identifiera och utvärdera potentiella negativa effekter som fonden kan ha. Företag med höga risker relaterade till PAI hanteras främst genom en noggrann analys och, när det är relevant, genom exkludering eller, när möjligt, genom aktivt ägande och påverkan.

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

Fonden har inte avsett att göra hållbara investeringar. Men investeringarna som görs granskas och analyseras via tredjepartsleverantör för att säkerställa att bolagen inte bryter mot internationella normer och konventioner.

I EU-taxonomin 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 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?

De 14 obligatoriska PAI-indikatorerna har beaktats. Förutom dessa beaktades även två ytterligare indikatorer:

- (i) Miljöindikator: Investeringar i företag utan policy för vattenhantering.
- (ii) Social indikator: Exponering mot företag som saknar policy för antikorrupcion och mutor.

Dessa har beaktats genom kvartalsvis granskning via tredjepartsleverantör. Om relevant har eventuella extremvärden som skiljer sig mot tidigare kvartal/år tagits under hänsyn och analyseras ytterligare. Inget sådant har dykt upp under 2024. Utöver detta görs även årlig EET redogörelse med PAI data som extraheras från tredjepartsleverantör.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2024

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alphabet	Kommunikation	9	USA
Netflix	Kommunikation	7	USA
American Express	Finans	6	USA
Apple	Informationsteknik	6	USA
Novo Nordisk	Hälsovård	5	DEN

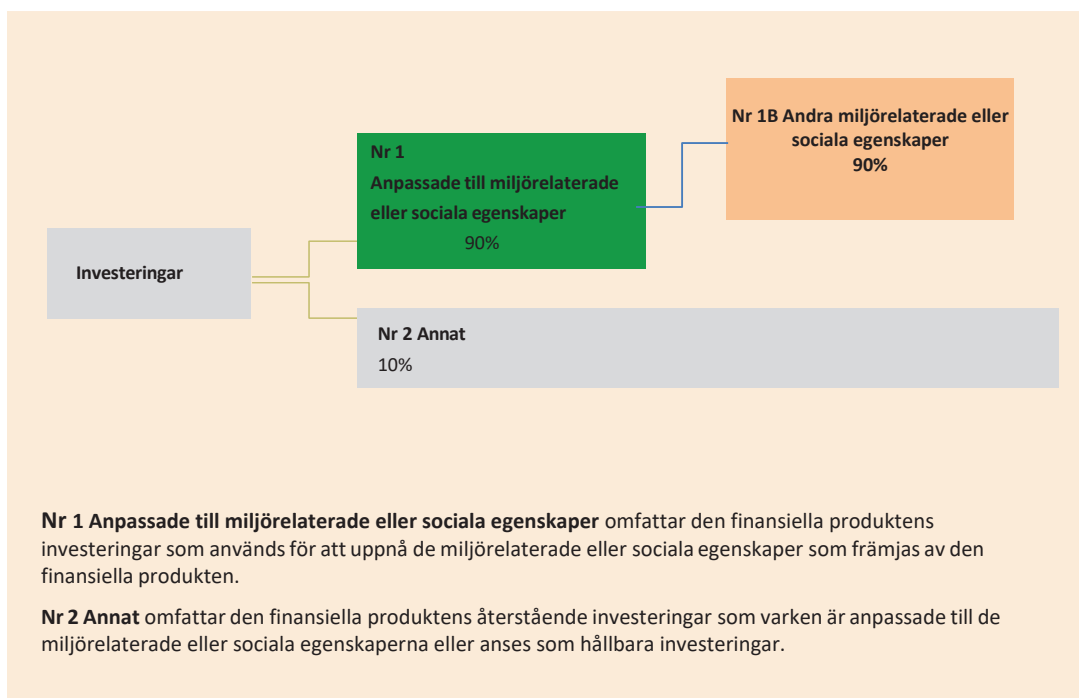


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

90% av investeringarna var anpassade efter de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som definierats varav 10% kommer som kommer anpassas till annat.

Tillgångsallokering
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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?

Hälsovård	23
Finans	19
Informationsteknik	19
Industri	12
Sällanköpsvaror	9

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

Fonden har inte avsett att göra hållbara investeringar.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som Uppfyller Eu-taxonomin¹?

Den finansiella produkten kunde investera i verksamheter relaterade till fossilgas och/eller kärnenergi. Även om det inte fanns någon ambition att aktivt göra sådana investeringar, fanns det inget strikt uttalande som uteslöt dem. Om sådana investeringar gjordes, genomfördes en analys för att motivera beslutet och ta hänsyn till de risker som eventuellt kunde uppstå. Under 2024 har sådana typer av investeringar inte gjorts.

Ja ☒

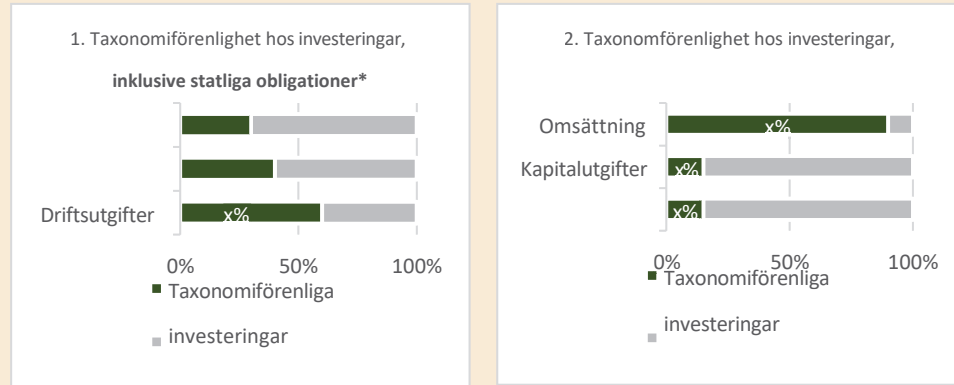
I fossilgas ☒

I kärnenergi ☒

Nej ☐

¹Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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 – De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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.



Diagrammet är ett illustrativt exempel från mallmaterialet och innehåller inte uppdaterade siffror för fondens investeringar.

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

Fonden åtar sig inte att göra en viss minimiandel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

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

Fonden har inte avsett att göra hållbara investeringar.



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

Fonden har inte avsett att göra hållbara investeringar.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har inte avsett att göra socialt hållbara investeringar.

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

I kategorin annat finns inga investeringar utan fungerar som likviditetshantering.



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

Under referensperioden genomfördes flera åtgärder för att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna. Hållbarhetsanalys som var en del av genomfördes med hjälp av tredjepartsleverantörer på regelbunden basis eller vid behov. Detta säkerställde att investeringarna inte stred mot mänskliga rättigheter, barns rättigheter eller var involverade i korruption. Potentiella hållbarhetsrisker analyserades noggrant, inklusive exkluderingskriterier och exponering mot fossila bränslen och kontroversiella vapen.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Inget referensvärde har valts för den finansiella produkten.