

Årsberättelse 2025

INVESTERUM STRATEGIC VALUE

Investerum Strategic Value är en värdepappersfond vars mål är att uppnå en långsiktigt god avkastning och bevara andelsägarnas kapital genom att följa en aktiv värdebaserad placeringsstrategi i linje med den vedertagna placeringsstrategin "Value Investing". Fonden investerar främst i företag med stabil vinstutveckling, d.v.s. bolag som förvaltarna bedömer har 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 Strategic Value

ORG.NR
515602-7103

PERIOD
2025-01-01 – 2025-12-31

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
Händelser efter räkenskapsårets utgång	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.....	12
Not 3. Förändring av fondförmögenhet.....	13
Hållbarhetsbilaga, Bilaga IV	

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, avger härmed årsberättelsen för perioden 2025-01-01 – 2025-12-31 avseende Investerum Strategic Value, 515602-7103. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Förvaltningen av Investerum Strategic 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 721,0 miljoner kronor till 744,5 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var 25,4 miljoner kronor. Fondens andelsvärde minskade under perioden med 0,3 procent i andelsklass A och med 0,02 procent i andelsklass D.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Under årets första kvartal steg initialt aktiemarknaderna för att sedan avsluta kvartalet svagt som helhet. Främst präglades marknaderna av volatilitet och osäkerhet, till stor del på grund av att administrationen i USA tillämpat en ny sorts diplomati. Genom att vara oortodox och samtidigt okonventionell gällande exempelvis tillkännagivande av tariffer har en osäkerhet förekommit på många plan. Exempelvis har flera företag valt att inte ge finansiell vägledning för återstoden av året vilket ytterligare ökat osäkerheten. Den svenska kronan har dock uppvisat oväntad styrka.

Under årets andra kvartal präglades marknaderna initialt av osäkerhet och volatilitet. I samband med att en "Liberation Day" tillkännagavs av administrationen i USA kommunicerades planer på omfattande tariffer. Uttalandena ledde till tvära kast på världens börser under en tid. Handelstullar var nog ett av de vanligast förekommande ämnena i nyhetsrapporteringen. Mot slutet av kvartalet verkade det som den geopolitiska oron avtog. Dollarn fortsatte att försvagas och förväntansbilder av kommande räntesänkningar blev tydligare. Konjunktursignaler överraskade generellt positivt. Även positiva inflationsdata från USA framlades och stärkte förväntningarna om en kommande räntesänkning från Federal Reserve senare under året. De allra flesta övriga centralbanker av vikt sänkte sina styrräntor. Den amerikanska dollarn fortsatte att försvagas, vid kvartalets slut hade den tappat över 11% mot Euron. Många bolagsrapporter, i synnerhet inom tech, överraskade positivt.

Efter årets synnerligen starka första sex börs månader upplevde förmodligen många ett uppvaknande i samband med senaste 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.

Under årets slut var det geopolitiska spänningsläget oförändrat och många kvartalsrapporter som presenterades var bra. Till vissas förvåning fortsatte inflationen i USA att falla, till stor del var det tjänsteinflationen som var drivande på nedsidan. Fortsatta prisuppgångar inom bolag exponerade mot AI, digitalisering och molntjänster förekom.

Alphabet, portföljens största innehav, steg med nästan 30% under det sista kvartalet efter att ha släppt en synnerligen stark rapport. Såväl omsättning som vinst ökade ordentligt och fin tillväxt inom molntjänster och AI kunde konstateras. Uppvisad tillväxt inom söktjänster lugnade många skeptiker som tidigare menat att nya konkurrenter inom AI kunnat skada bolagets kärnverksamhet. Dels släppte bolaget sin nya AI-modell Gemini 3, dels kommer bolaget börja lansera sina nya TPU-chip, något som framkallat bred optimism kring framtids-utsikterna. Alphabet har stärkt sin ställning inom AI och inom hårdvaran.

Ännu ett börsår är till ända färgat av fortsatt uppsving för AI, ekonomisk uppgång och sjunkande räntor. Vad som sannolikt kommer bli högkomsten av året är den oväntat starka svenska kronan. Det var till stor del en fortsatt urstark svensk krona som, på kort sikt, påverkade och tyngde. Under december förekom inte heller något tomterally. Måhända var inte 2025 lika händelserikt som 2024, med stor sannolikhet kommer vi under kommande år uppleva fortsatt geopolitisk spänning framåt.

Jag har stort förtroende för att de underliggande bolagen i portföljen kommer prestera på ett alldeles förträffligt sätt och är övertygad om att 2026 blir ännu ett framgångsrikt år för fonden.

Väsentliga risker

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, derivatinstrument, penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fondens påverkas av en mängd olika risker varav fyra är värda att lyfta fram här: marknadsrisk, ränterisk, likviditetsrisk samt valutarisk.

Marknadsrisk: 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 respektive andelsklass:

Investerum Strategic Value A = 10,16 procent

Investerum Strategic Value D = 10,45 procent

Fondens riskklass enligt PRIIPS, som ger en bedömning av marknadsrisken, är 3 på en skala 1-7.

Ränterisk: Fondens investeringar i olika penningmarknadsinstrument medför en ränterisk, risken att investeringarna tappar i värde till följd av förändringar i marknadsräntorna. Då fonden investerar en betydande del i räntefonder är den även exponerad mot denna risk.

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 relativt låg då fonden till stor del investerar i större bolag samt penningmarknadsinstrument med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner. Fonden har dock en mindre andel onoterade innehav (0,91 procent av den totala portföljen per årsskiftet 2025/2026) vilket påverkar likviditeten negativt.

Valutarisk: Eftersom fonden kan placera medel utanför Sverige påverkas den även av förändrade valutakurser (valutarisk). I slutet av 2025 var fondens valutaexponering 51,46 procent mot USD, 9,42 procent mot EUR, 3,16 procent mot DKK, och 4,24 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 och har inte gjort så under 2025. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden.

Avgifter i underliggande fonder

Fonden har under 2025 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

Under slutet av februari uppstod en väpnad konflikt genom flygangrepp mot mål i Iran. Händelsen kan utvecklas till att påverka den geopolitiska utvecklingen framåt.

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 blandfond där de finansiella instrument som ingår väljs utifrån självständiga bedömningar (så kallad aktiv förvaltning). Fonden saknar jämförelseindex då fondbestämmelserna tillåter fullt flexibel allokering mellan likvida medel, aktier och obligationer.

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.

	2025	2024
Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	20	21
Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till	11 313 337	10 128 948
Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till	-	-
Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt		
1) den verkställande ledningen	2 398 554	1 644 953
2) anställda i ledande strategiska befattningar	-	-
3) anställda med ansvar för kontrollfunktioner	4 505 570	4 976 763
4) risktagare	1 725 841	
5) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen		
Summa ersättning till särskilt reglerad personal	8 629 965	6 621 716

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

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	744 539 743	-	27 370 774,25	-	-	-	-
2024-12-31	720 980 161	-	26 420 326,00	-	-	-	-
2023-12-31	575 014 271	-	25 336 395,79	-	-	-	-
2022-12-31	483 419 896	-	24 156 261,97	-	-	-	-
2021-12-31	436 338 710	-	20 478 297,73	-	-	-	-
2020-12-31	361 036 522	-	20 804 862,40	-	-	-	-
2019-12-31	314 516 448	-	18 035 771,34	-	-	-	-
2018-12-31	288 564 463	-	20 493 449,45	-	-	-	-
2017-12-31	262 493 540	14,72	17 838 388,39	-	6,30	-	-
2016-12-31	156 897 500	13,84	11 334 221,07	-	8,33	-	-
2015-12-31	105 242 582	12,78	8 235 982,70	-	-1,71 1)	-	-

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31 -	-	27,20	27 370 710,64	-	-0,32	-	-
2024-12-31 -	-	27,29	26 420 262,38	-	20,24	-	-
2023-12-31 -	-	22,70	25 336 332,17	-	13,41	-	-
2022-12-31 -	-	20,01	24 156 198,35	-	-6,08	-	-
2021-12-31 -	-	21,31	20 478 234,12	-	22,79	-	-
2020-12-31 -	-	17,35	20 804 798,79	-	-0,49	-	-
2019-12-31 -	-	17,44	18 035 707,73	-	24,13	-	-
2018-12-31 -	-	14,05	16 073 619,75	-	-4,53	-	-

Från 2018-06-13 ersattes Investerum Basic Value av Investerum Basic Value Andelsklass A

Andelsklass D

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31 -	-	30,58	63,61	-	0,02	-	-
2024-12-31 -	-	30,58	63,61	-	24,02	-	-
2023-12-31 -	-	24,65	63,61	-	14,05	-	-
2022-12-31 -	-	21,62	63,61	-	-5,76	-	-
2021-12-31 -	-	22,94	63,61	-	26,47	-	-
2020-12-31 -	-	18,14	63,61	-	0,92	-	-
2019-12-31 -	-	17,97	63,61	-	26,56	-	-
2018-12-31 -	-	14,20	4 419 829,71	-	-4,58 2)	-	-

*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 2015-02-03 - 2015-12-31

2) Avser perioden 2018-06-13 - 2018-12-31

Nyckeltal

	2025-12-31	2025-12-31
	Andelsklass A	Andelsklass D
Risk & avkastningsmått		
Totalrisk % 1)	10,16	10,45
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	9,48	11,38
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	9,41	11,02
Kostnader		
Förvaltningsavgift, fast %	1,90	1,60
Transaktionskostnader kr	127 832	-
Transaktionskostnader %	0,05	0,05
Analyskostnader kr	-	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,90	1,60
Förvaltningskostnad		
Vid engångsinsättning 10 000 kr	183,30	154,64
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	12,28	10,32
Insättnings - och uttagsavgifter		
Insättningsavgift %	Ingen	Ingen
Uttagsavgift %	Ingen	Ingen
Omsättning		2025
Omsättningshastighet ggr		0,17
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

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-12-31</i>	<i>2024-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		686 635 605	693 429 065
Penningmarknadsinstrument		-	17 921 070
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	686 635 605	711 350 135
Bankmedel och övriga likvida medel		52 069 073	46 541 871
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 013 347	1 118 929
Övriga tillgångar		6 121 500	-
Summa tillgångar		745 839 525	759 010 935
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 299 782	3 493 443
Övriga skulder	2	-	34 537 331
Summa skulder		1 299 782	38 030 774
Fondförmögenhet	1,3	744 539 743	720 980 161
Poster inom linjen		Inga	Inga

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-01-01- 2025-12-31</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-2 563 563	131 861 516
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		78 930	9 674
Ränteintäkter		8 682 338	11 023 741
Utdelningar		6 068 402	5 121 367
Valutakursvinster och-förluster netto		-347 320	-179 601
Övriga intäkter		3 166	34 552
Summa intäkter och värdeförändring		11 921 953	147 871 249
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-13 593 350	-31 026 484
Ersättning till fondbolaget		-	-120
Räntekostnader		-136 168	-78 113
Övriga kostnader		-	-
Summa kostnader		-13 729 518	-31 104 717
Årets resultat		-1 807 565	116 766 532

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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
RATIONAL AG, Tyskland, EUR	1 700	12 167 631	1,63
Industri		12 167 631	1,63
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON, Frankrike, EUR	1 600	11 166 240	1,50
MCDONALD'S CORP, USA, USD	1 000	2 813 935	0,38
SKISTAR B	52 000	8 611 200	1,16
Sällanköpsvaror		22 591 375	3,03
COCA COLA CO, USA, USD	4 000	2 574 645	0,35
COLGATE PALMOLIVE CO, USA, USD	4 000	2 910 149	0,39
MAGNUM ICE CREAM, Nederländerna, EUR	2 000	294 650	0,04
NESTLE SA, Schweiz, CHF	4 000	3 660 780	0,49
UNILEVER PLC, Storbritannien, EUR	8 888	5 356 567	0,72
Dagligvaror		14 796 791	1,99
ALCON AG, Schweiz, CHF	12 000	8 826 041	1,19
BECTON DICKINSON, USA, USD	1 000	1 786 802	0,24
JOHNSON AND JOHNSON, USA, USD	8 600	16 386 342	2,20
NOVARTIS, Schweiz, CHF	6 000	7 643 285	1,03
NOVO NORDISK B, Danmark, DKK	50 000	23 561 110	3,16
ROCHE, Schweiz, CHF	3 000	11 444 006	1,54
Hälsovård		69 647 587	9,35
AMERICAN EXPRESS CO, USA, USD	14 000	47 685 815	6,40
BERKSHIRE HATHAWAY A, USA, USD	6	41 696 662	5,60
CITIGROUP INC, USA, USD	32 000	34 379 675	4,62
GOOBIT GROUP	4 283 840	342 707	0,05
MOODY'S, USA, USD	10 000	47 033 960	6,32
SV HANDELSBANKEN A	60 000	8 061 000	1,08
Finans		179 199 818	24,07
APPLE, USA, USD	12 600	31 537 989	4,24
ASML HOLDING NV, Nederländerna, EUR	3 000	29 908 644	4,02
MICROSOFT, USA, USD	5 000	22 263 447	2,99
SAP AG O.N, Tyskland, EUR	5 000	11 271 735	1,51
Informationsteknik		94 981 815	12,76
ALPHABET INC-CL A, USA, USD	25 000	72 044 775	9,68
FRAGBITE GROUP	75 291	463 793	0,06
NETFLIX INC, USA, USD	50 000	43 162 416	5,80
WALT DISNEY ORD, USA, USD	16 000	16 759 686	2,25
Kommunikationstjänst		132 430 670	17,79

AVANZA FRN 300514	1 250 000	1 280 213	0,17
BICO FRN 260319	8 000 000	7 960 000	1,07
CATELLA FRN 290310	8 750 000	9 067 188	1,22
CLAR GLOBAL 271112	2 500 000	2 521 875	0,34
COOR FRN 270221	8 750 000	8 809 238	1,18
DNBNO Float 290227, Norge	8 000 000	8 236 640	1,11
DNBNO Float 290314, Norge	8 000 000	8 300 000	1,11
HEDIN FRN 260706	8 750 000	8 531 250	1,15
HLL FRN281118	2 500 000	2 532 750	0,34
ICASS FRN 260918	4 000 000	4 026 040	0,54
KNAUST FRN 281003	8 750 000	8 753 675	1,18
M2 FRN 281016	6 250 000	6 234 375	0,84
NDAFH Float PERP, Finland	8 000 000	8 172 000	1,10
PAMICA FRN 270512	2 500 000	2 496 825	0,34
SEB 260223	2 000 000	2 007 960	0,27
SEB FRN 260515	12 000 000	12 030 120	1,62
SEB FRN 290903	8 000 000	8 173 680	1,10
SPARBM FRN 261019	12 000 000	12 058 200	1,62
SSAB FRN 280621	5 000 000	5 111 700	0,69
SVEA FRN 280408 PRP	8 750 000	8 990 625	1,21
SVEA FRN 340907	8 750 000	9 379 563	1,26
SWEDB FRN 261119	4 000 000	4 012 120	0,54
TF BANK FRN 330228	1 250 000	1 350 788	0,18
VOLVO CARS FRN260302	2 000 000	2 000 940	0,27
VOLVOFIN FRN 260420	2 000 000	2 002 500	0,27
Räntebärande		154 040 263	20,69
Summa Kategori 1		679 855 949	91,31
Kategori 7			
WERLABS	1 000 000	4 000 000	0,54
Industri		4 000 000	0,54
VELOVE BIKES AB	2 381 834	2 691 472	0,36
VELOVE BIKES TO 25	881 834	88 183	0,01
Sällanköpsvaror		2 779 656	0,37
Summa Kategori 7		6 779 656	0,91
Summa Överlåtbara värdepapper		686 635 605	92,22
Summa värdepapper		686 635 605	92,22
Övriga tillgångar och skulder		57 904 137	7,78
Fondförmögenhet		744 539 743	100,00

Exponering av finansiella tillgångar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp

DNBNO Float 290314, Norge	8 000 000	8 300 000	1,11
DNBNO Float 290227, Norge	8 000 000	8 236 640	1,11
DNB BANK ASA			2,22
SEB FRN 290903	8 000 000	8 173 680	1,10
SEB 260223	2 000 000	2 007 960	0,27
SEB FRN 260515	12 000 000	12 030 120	1,62
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB			2,98
SVEA FRN 280408 PRP	8 750 000	8 990 625	1,21
SVEA FRN 340907	8 750 000	9 379 563	1,26
SVEA BANK AB			2,47
VELOVE BIKES AB	2 381 834	2 691 472	0,36
VELOVE BIKES TO 25	881 834	88 183	0,01
VELOVE BIKES AB			0,37

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

	2025-12-31	2024-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	-	33 981 646
Upplupet kunduttag	-	555 685
Summa	-	34 537 331

Not 3. Förändring av fondförmögenhet

	2025-01-01- 2025-12-31	2024-01-01- 2024-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	720 980 161	575 014 271
Andelsklass A		
Andelsutgivning	119 023 459	133 675 578
Andelsinlösen	-93 656 312	-104 476 220
Andelsklass D		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-1 807 565	116 766 532
Fondförmögenhet vid periodens slut	744 539 743	720 980 161

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 Strategic Value**

Identifieringskod för juridiska personer: **549300RR1CE2CTJQMQ96**

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**



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

Under året har produkten i hög utsträckning främjat sina miljörelaterade och sociala egenskaper genom ett tydligt fokus på investeringar som stödjer FN:s 17 globala hållbarhetsmål. Detta har skett genom en aktiv urvalsprocess där investeringsobjekt noggrant analyserats ur ett hållbarhetsperspektiv.

Hållbarhetsanalysen har varit en integrerad del av den övergripande bolagsanalysen och har utförts med hjälp av data från oberoende tredjepartsleverantörer. Genom denna metod säkerställde förvaltaren att de bolag som inkluderas i portföljen inte är involverade i kränkningar av mänskliga rättigheter eller barns rättigheter, samt att de inte förekommer i sammanhang som rör korruption.

Genom att konsekvent rikta kapital till bolag som uppfyller dessa hållbarhetskriterier har produkten aktivt bidragit till att stärka och främja de miljö- och sociala egenskaper som fonden har åtagit sig att uppnå. Resultatet är en portfölj som inte bara uppfyller finansiella mål, utan även på ett meningsfullt sätt stödjer en mer hållbar samhällsutveckling.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna? (jämfört med föregående år)

Hållbarhetsindikatorerna för årets rapporteringsperiod visar en stabil utveckling jämfört med föregående år, utan större avvikelser i fondens övergripande hållbarhetsprofil.

Under den aktuella rapporteringsperioden har FN:s 17 globala mål varit:

1. Bekämpa klimatförändringarna (Mål 13)
2. Hållbar industri, innovationer och infrastruktur (Mål 9)
3. Jämställdhet (Mål 5)

De globala målen återspeglar hur fonden under året investerat mot områden med större påverkan kopplat till klimat, innovation och social inkludering.

En nära dialog med fondens tredjepartsleverantör av hållbarhetsdata har säkerställt fortsatt hög datatäckning i den nuvarande portföljen, 98% datatäckning har erhållits per den 31 december 2025. Genom externa analyser och rapporter har fondens eventuella hållbarhetsrisker kunnat följas noggrant, exempelvis bransch- och landsrisker, exkluderingskriterier samt PAI-indikatorer. Den samlade bedömningen visar att fondens riskexponering fortsatt är väl kartlagd och i linje med tidigare år.

Exponeringen mot företag inom fossila bränslen samt verksamheter kopplade till kontroversiella vapen — antipersonella minor, klusterammunition samt kemiska och biologiska vapen — uppvisade även i år ingen förändring. Fonden har därmed fortsatt att hålla samma restriktiva position som tidigare.

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.

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 haft för avsikt att delvis göra hållbara investeringar enligt definitionen i regelverket. Trots detta har de investeringar som gjorts inte orsakat någon betydande skada för vare sig miljörelaterade eller sociala mål.

Den finansiella produkten har främjat sina miljörelaterade och sociala egenskaper genom att aktivt välja bolag som uppfyller kriterier kopplade till FN:s 17 globala hållbarhetsmål. Förvaltaren har, med stöd av fondens tredjepartsleverantör för hållbarhetsdata, genomfört en integrerad hållbarhetsanalys som en del av den övergripande bolagsanalysen.

Denna analys har bidragit till att säkerställa att de bolag som portföljen investerat i inte är involverade i kränkningar av mänskliga rättigheter eller barns rättigheter, samt inte förekommer i samband med korruption. Genom att välja investeringar som uppfyller dessa grundläggande krav har fonden kunnat säkerställa att inga betydande skador uppstått i relation till miljö- eller sociala mål, samtidigt som de egenskaper produkten avser att främja har stärkts.

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.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Portföljförvaltningen beaktade de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer (PAI) genom en systematisk och datadriven process. Analysen baserades på information från en extern tredjepartsleverantör specialiserad på hållbarhetsdata, vilket möjliggjorde en strukturerad och jämförbar bedömning av potentiella negativa effekter kopplade till portföljbolagen.

I praktiken innebar processen att fonden identifierade och utvärderade företag med förhöjda risknivåer relaterade till PAI-indikatorer. När sådana risker upptäcktes hanterades de främst genom fördjupad analys. Vid behov kunde detta leda till exkludering av bolag som inte uppfyllde fondens krav. I de fall där påverkan ansågs möjlig eller ändamålsenlig användes även aktivt ägande, exempelvis genom dialog eller röstning, för att driva förbättringar i bolagens hållbarhetsarbete.

Genom denna metod säkerställdes att negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer hanterades konsekvent och i linje med fondens övergripande hållbarhetsinriktning.

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 gjorts har granskats och analyserats 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-taxonominns 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 2025. Utöver detta görs även årlig EET redogörelse med PAI data som extraheras från tredjepartsleverantör. Den årliga PAI-redogörelsen tas också fram varje år och publiceras.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alphabet	Kommunikation	9,68	USA
American Express	Finans	6,40	USA
Moody's	Finans	6,32	USA
Netflix	Kommunikation	5,80	USA
Berkshire Hathaway	Finans	5,60	USA
City Group	Finans	4,62	USA
Apple	Informationsteknik	4,24	USA
ASML	Informationsteknik	4,02	NED
Novo Nordisk	Hälsovård	3,16	DEN
Microsoft	Informationsteknik	2,99	USA

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel

investeringar under referensperioden, som är följande: 2025

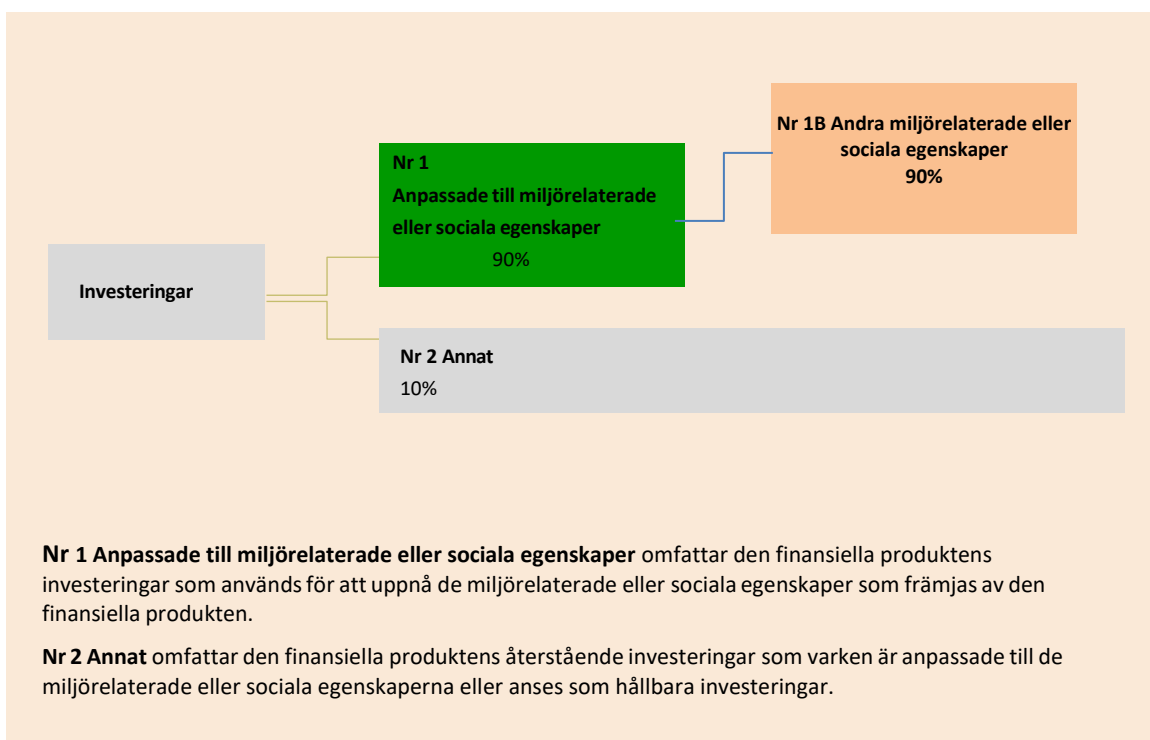


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

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?

Sektor	Andel
Finans	24%
Kommunikationstjänst	18%
Informationsteknik	13%
Hälsovård	9%
Sällanköpsvaror	3%
Dagligvaror	2%
Industri	2%



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 kärnenergirelaterad verksamhet som Uppfyller Eu-taxonomin¹?**

Den finansiella produkten hade möjlighet att investera i verksamheter kopplade till fossilgas och/eller kärnenergi. Även om fonden inte hade som ambition att aktivt söka sådana exponeringar, fanns det inte något uttryckligt undantag som helt uteslöt dessa typer av investeringar.

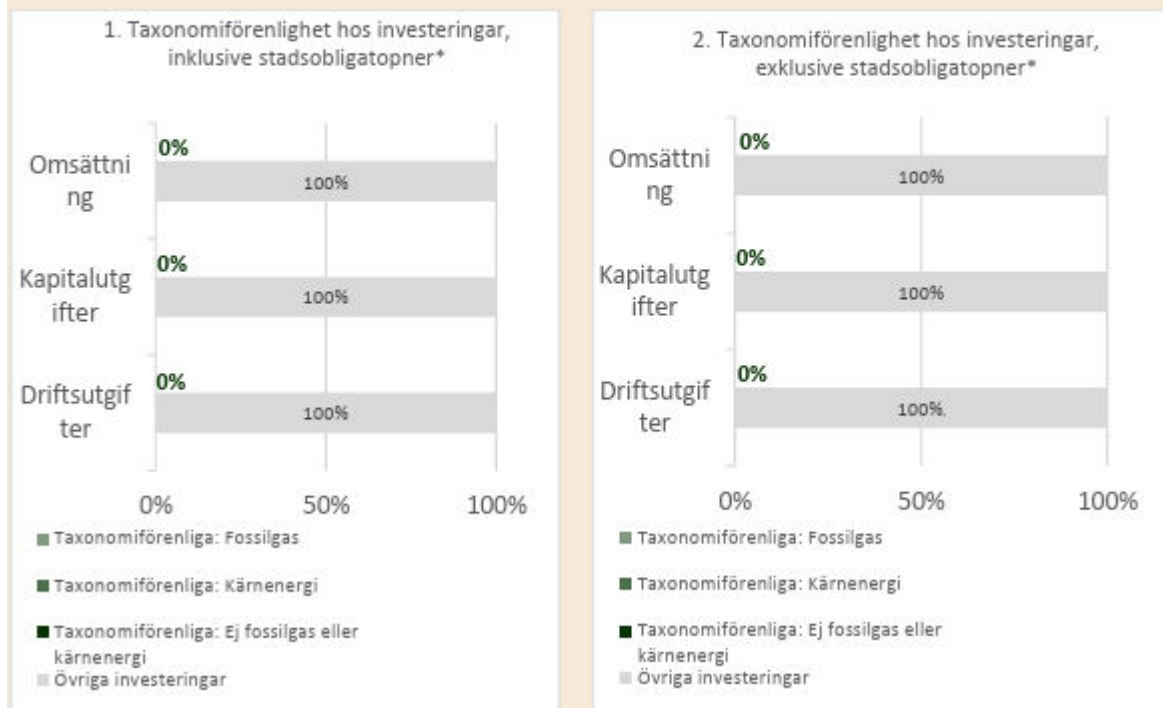
För det fall investeringar inom dessa områden skulle bli aktuella, genomfördes en fördjupad analys för att säkerställa att beslutet var motiverat och att relevanta hållbarhets- och riskaspekter beaktades. Under 2025 gjordes inga investeringar i vare sig fossilgas eller kärnenergi, och fonden hade därmed ingen exponering mot dessa sektorer under rapporteringsperioden.

Ja I fossilgas I kärnenergi

Nej

¹Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin -. 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 statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på alla den finansiella produktens 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 grafer avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

● **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 riktade åtgärder för att säkerställa att fondens miljörelaterade och sociala egenskaper uppfylldes. Hållbarhetsanalysen, som utgjorde en integrerad del av förvaltningsprocessen, genomfördes regelbundet, och vid behov, med stöd av externa tredjepartsleverantörer av hållbarhetsdata.

Denna struktur gjorde det möjligt att löpande identifiera och verifiera att portföljens innehav inte bröt mot grundläggande normer såsom mänskliga rättigheter, barns rättigheter eller internationella riktlinjer mot korruption. Utöver detta analyserades potentiella hållbarhetsrisker noggrant.

Bedömningen omfattade bland annat exkluderingskriterier, fondens exponering mot sektorer kopplade till fossila bränslen samt involvering i kontroversiella vapen. Dessa återkommande granskningar bidrog till att fondens investeringar hölls i linje med de egenskaper och principer som produkten strävar efter att främja.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Inget referensvärde har valts för den finansiella produkten.