

Årsrapport 2023

WIP Nordic Equity Placeringsfond

Innehållsförteckning

Verksamhetsberättelse	1
Fondöversikt	2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Placeringar	5
Datering och underskrifter	6
Revisionsberättelse	7
Kontaktuppgifter	9

Verksamhetsberättelse

Portföljförvaltarens översikt

Året 2023 var på placeringsmarknaderna väldigt varierande, både mellan olika tillgångsklasser och geografiskt. En sjunkande inflation, men stigande marknadsräntor höll sentimentet på aktiemarknaden svagt ända till oktober. I Norden återhämtade aktierna sig först under de två sista månaderna av året, då marknadsräntorna började sjunka. Globalt på indexnivå hölls bolagens resultat tillväxt kring noll, vilket betyder att aktiernas kursuppgångar under 2023 främst berodde på en ökning av värderingsmultiplarna. Aktiemarknaderna tog mot slutet av året en tjuvstart inför 2024, då investerare började spekulera att centralbankerna kommer att sänka styrräntorna mera än vad centralbankirerna själv estimerar. På aktiemarknaderna kom de bästa avkastningarna i USA, där speciellt teknologibolagen och de så kallade "Magnificent 7" aktierna (Apple, Alphabet, Microsoft, Meta, Amazon, Tesla och Nvidia) drog börsen. I Norden avkastade småbolagen och hela den finska börsen svagt under 2023, medan Danmarks och Sveriges börser klarade sig bättre. Största delen av avkastningen på den nordiska aktiemarknaden kom från stora, indextunga bolag som till exempel Novo Nordisk och Atlas Copco.

Under slutet av året började marknaderna även prissätta en så kallad mjuklandning för den amerikanska ekonomin under 2024. Nu förväntas det att USA undviker en recession samtidigt som inflationen och räntorna sjunker. I Europa är situationen svårare, men även här förväntas man undvika en djupare recession. Ifall globala ekonomin lyckas undvika en recession och marknadsräntorna fortsätter att sjunka, ger det en god möjlighet för bolagen att generera resultat tillväxt. Och ifall bolagen lyckas med sin resultat tillväxt så finns det potential för bra avkastningar på aktiemarknaden.

Under 2023 har placeringsfonden investerat i två nya bolag. I juni-juli köpte vi aktier i Withsecure och i augusti köpte vi aktier i Revenio Group. Fondens innehav i Musti Group, Bravida och Terveystalo ökades också under året.

Under 2023 har placeringsfonden sålt ut positionerna i Aker Horizon, Eltel, Oriola, Pagero Group och Stora Enso. Utöver detta har vi minskat på vikten i Alimak Group och Envipco Holdings. Fonden har också under året minskat på vikten i dess största innehav Kempower då vikten av positionen närmast sig 10 %-investeringsgränsen i fonden.

Under 2023 utnyttjade placeringsfonden sin rösträtt på Lifeline SPAC:s bolagsstämma. Fonden röstade ja på bolagets förfrågan om ett tilläggsår för att hitta ett målbolag.

Administration

Hållbarhet och ansvarsfulla investeringar var fortsatt centrala teman inom finanssektorn under 2023, med en ökad tonvikt på hållbarhetsrelaterade upplysningar för ökad transparens gällande integreringen av hållbarhetsrisker och -faktorer vid investeringsbeslut. Lagstiftare och tillsynsmyndigheter sätter allt striktare rapporterings- och tillsynskrav för att säkerställa att finanssektorn anpassar sig till hållbarhetsrelaterade krav. Den osäkra geopolitiska utvecklingen ledde också till ett ökat fokus från tillsynsmyndigheterna på kundkännedom och sanktionsreglering. Medan 2023 innebar ett test av finansinstitutens finansiella motståndskraft, kommer fokus under 2024 rikta sig mot digital motståndskraft, styrd av genomförandet av förordningen om digital operativ motståndskraft för finanssektorn (DORA), vars syfte är att förbättra den digitala operativa motståndskraften inom EU:s finanssektor genom att stärka de finansiella entiteternas cybersäkerhet.

GRIT Fondbolag Ab erbjuder fondförvaltningstjänster och förvaltar flertalet specialplaceringsfonder och placeringsfonder i samarbete med externa portföljförvaltare. Under räkenskapsperioden har fondbolaget betalat 557 315.78 euro i fasta löner och arvoden till sin personal (10 personer), inkl. Styrelsearvode, för förvaltning av fondbolagets samtliga fonder. Inga rörliga ersättningar har betalats ut. Av den totala ersättningen har det betalats sammanlagt 204 057.38 till den operativa ledningen och personal i övervakande roller. De arvoden som fondbolaget betalat gäller fondbolagets verksamhet som helhet och hänför sig sålunda inte till enbart en enskild fond. Det har inte betalats några löner eller arvoden till fondbolagets personal eller anställda hos externa portföljförvaltare från någon av fonderna. Samtliga utbetalda ersättningar har skett i enlighet med fondbolagets Ersättningspolicy, och inga väsentliga ändringar har gjorts i fondbolagets Ersättningspolicy under 2023.

Investeringsstrategi

WIP Nordic Equity Placeringsfond är en aktivt förvaltd aktiefond. Nordiska företag är ofta marknadsledare inom sin bransch och pionjärer inom hållbarhet. WIP Nordic Equity investerar med måttligt risktagande i högkvalitativa och prisvärda aktier i nordiska bolag. Fondens investeringar fokuserar på bolag vars huvudsakliga verksamhet är service och underhåll. Fonden investerar även i innovativa bolag inom hållbar utveckling samt tillväxtbolag.

Vid evalueringen av investeringsobjekt betonas flera faktorer. En stark marknadsposition, hållbar konkurrensfördel och en välorganiserad verksamhet som genererar stabilt kassaflöde och möjliggör en välgrundad ekonomisk tillväxt är särskilt viktiga faktorer.

Fonden beaktar hållbarhetsprinciperna i placeringsfondens förvaltning och investerar inte i bolag som driver oetisk eller kontroversiell affärsverksamhet. WIP Nordic Equity Placeringsfond klassificeras enligt EU:s reglering om hållbar finansiering som en artikel 8 fond. Fonder definierade enligt artikel 8 främjar bland annat miljö- och sociala frågor (s.k. ljusgröna fonder).

Årsrapport WIP Nordic Equity Placeringsfond

Resultatanalys

Värdet på WIP Nordic Equity Placeringsfonds A-serie sjönk med 2 % under 2023 medan den nordiska aktiemarknaden (OMX Nordic GI) steg med 15,7 % under samma period. Värdet på de flesta aktierna i fonden ligger på lägre nivåer än vid årsskiftet.

Av placeringsfondens innehav erbjöd Musti Group (+58 %), Kempower (+51 %) och Atlas Copco (+44 %) de bästa avkastningarna. Under året rapporterade Kempower starka tillväxtsiffror, fick nya order från Europa och USA. Bolagets tillväxtstrategi uppdaterades 2022 och Kempower lyckades i december 2023 leverera sina första produkter från nya fabriken i USA, vilket betyder att den uppdaterade tillväxtstrategin lyckades. Musti Groups aktie steg i november då en grupp investerare lade köpbud på bolaget.

De sämsta aktierna i fonden under 2023 var Hexatronic (-81 %), vars vikt i fonden var 1,2 % vid årets slut. Vi hade redan under 2022 halverat vår position i Hexatronic. Spinnova (-56 %) och Embracer (-42 %) presterade också svagt. Embracer sjönk rejält under början av året då bolaget rapporterade en svagare rapport och meddelade att fleråriga samarbetsförhandlingar men en tredje part hade visnat. Spinnovas aktiekurs sjönk genom året då marknadsrätorna steg och värderingsmultiplarna på tillväxtbolag sjönk. Aktien återhämtade sig dock under de allra sista veckorna på året.

I slutet av 2023 hade WIP Nordic Equity Placeringsfonden 32 olika aktieinnehav i sin portfölj. 51 % var placerat i finska aktier, 39 % i svenska aktier och 5 % i norska aktier. Placeringsfondens kassavikt var 5 % vid slutet av 2023.

Fakta om fonden

Startdatum	01.09.2010
Portföljförvaltare	WIP Asset Management Ab
Likviditet	Daglig
Valuta	EUR
Fondens sammanlagda värde 31.12.2023	19 823 936.75
Fondens sammanlagda värde 31.12.2022	20 538 780.88
Fondens sammanlagda värde 31.12.2021	28 052 804.39
Antal andelsägare 31.12.2023	71

Fakta om fondandelarna

Andelsklass	A
Valuta	EUR
Fondandelarnas värde 31.12.2023	113.70
Fondandelarnas värde 31.12.2022	116.04
Fondandelarnas värde 31.12.2021	155.82
Antal andelar	174 360.30
Förvaltningsarvode	0.90 %
Avkastningsbundet arvode	15.00 %
Teckningsavgift	0.00 %
Inlösenavgift	0.00 %

Nyckeltal för fondandelarna (period 1.1.2023-31.12.2023)

Andelsklass	A
Avkastning 1 mån	9.46 %
Avkastning 3 mån	9.28 %
Avkastning 6 mån	-0.43 %
Avkastning 1 år	-2.02 %
Volatilitet	14.96 %
Avkastning/Risk	-0.14
Löpande kostnader under året	1.05 %

Nyckeltal för fonden

Fondens genomsnittliga värde under perioden	19 758 411.79
Portföljens omsättningshastighet under året	25.68 %

Årsrapport WIP Nordic Equity Placeringsfond

RESULTATRÄKNING (EUR)		1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR			
Nettointäkter från värdepapper	Not 1	-574 368.34	-7 262 559.16
Nettointäkter från valutakursförändringar		-500.41	-9 388.92
Utdelningsintäkter och vinstandelar		355 877.06	350 473.77
Ränteintäkter		26 287.38	2 306.32
INTÄKTER FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHET		-192 704.31	-6 919 167.98
KOSTNADER			
Arvodeskostnader till fondbolag		-177 534.84	-196 120.72
Arvodeskostnader till förvaringsinstitut		-20 155.35	-19 243.15
Räntekostnader		0.00	-2 505.22
Övriga kostnader		-10 277.31	-3 915.78
TOTALA KOSTNADER		-207 967.50	-221 784.87
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST		-400 671.82	-7 140 952.85
NOTER TILL RESULTATRÄKNING			
Not 1. Nettointäkter från värdepapper			
Realiserade intäkter		2 024 243.72	1 710 050.67
Realiserade förluster		-912 125.81	-1 289 168.61
Orealiserade vinster/förluster		-1 686 486.26	-7 683 441.22
Summa		-574 368.34	-7 262 559.16
Handelskostnader		-3 483.05	-6 618.36
Avkastningsbundet arvode andelsklass A		0.00	0.00

Årsrapport WIP Nordic Equity Placeringsfond

BALANSRÄKNING		31.12.2023	31.12.2022
AKTIVA			
Värdepapper till marknadsvärde	Not 3	18 797 832.09	19 987 971.56
Kassa och bank	Not 1	1 042 346.80	568 661.45
AKTIVA SAMMANLAGT		19 840 178.89	20 556 633.01
PASSIVA			
Fondens värde	Not 2	19 823 936.75	20 538 780.88
FRÄMMANDE KAPITAL			
Resultatregleringar		16 242.15	17 852.14
PASSIVA SAMMANLAGT		19 840 178.89	20 556 633.01

NOTER TILL BALANSRÄKNING

Not 1. Fordringar på kreditinstitut	31.12.2023	31.12.2022
Nordea Bank Abp	80 923.30	147 575.12
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingforsfilialen	961 423.50	421 086.33
Summa	1 042 346.80	568 661.45
Not 2. Fondens värde		
Fondens ingående balans	20 538 780.88	28 052 804.39
Teckning av fondandelar	125 300.00	141 000.00
Inlösen av fondandelar	-439 472.31	-514 070.67
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-400 671.82	-7 140 952.85
Fondens utgående balans	19 823 936.75	20 538 780.88

Årsrapport WIP Nordic Equity Placeringsfond

Not 3. Placeringar 31.12.2023

	Valuta	Mängd	Marknadsvärde / värdeförändring (EUR)	% av fondens värde
Värdepapper - Listade				
Aktier				
Afry AB	SEK	35 000	440 654.29	2.22 %
Alcadon Group AB	SEK	70 000	220 484.86	1.11 %
Alimak Group	SEK	40 000	295 962.51	1.49 %
Assa Abloy AB	SEK	43 000	1 124 990.99	5.67 %
Atlas Copco-a	SEK	60 000	938 446.29	4.73 %
Bravida Holding AB	SEK	120 000	876 532.08	4.42 %
Consti Oyj	EUR	30 000	354 000.00	1.79 %
Detection Technology Oy	EUR	35 000	479 500.00	2.42 %
Embracer Group AB	SEK	140 000	345 142.39	1.74 %
Envipco Hldg	NOK	283 240	957 530.36	4.83 %
Epiroc Ab-a	SEK	30 000	546 683.49	2.76 %
Gofore Oyj	EUR	35 000	784 000.00	3.95 %
Green Landscaping Group AB	SEK	80 000	506 849.32	2.56 %
Hexatronic Group AB	SEK	100 000	246 214.85	1.24 %
Instalco AB	SEK	275 000	1 013 653.57	5.11 %
Kempower OYJ	EUR	30 000	954 600.00	4.82 %
Kone Corporation	EUR	15 000	677 400.00	3.42 %
Koskisen Oy/finl	EUR	70 000	420 000.00	2.12 %
Lifeline Spac-a	EUR	55 000	539 000.00	2.72 %
Musti Group Oy	EUR	30 000	783 600.00	3.95 %
Neste OYJ	EUR	20 000	644 200.00	3.25 %
Norva24 Group AB	SEK	250 000	533 976.21	2.69 %
Orthex Oyj	EUR	100 000	540 000.00	2.72 %
Remedy Entertainment Oyj	EUR	15 000	381 000.00	1.92 %
Revenio Group	EUR	25 000	679 000.00	3.43 %
Solwers Oyj	EUR	57 330	276 330.60	1.39 %
Spinnova Oyj	EUR	98 575	236 087.13	1.19 %
Sweco AB	SEK	60 000	730 533.53	3.69 %
Terveystalo Oyj	EUR	100 000	774 000.00	3.90 %
Upm-kymmene OY	EUR	20 000	681 200.00	3.44 %
Withsecure	EUR	500 000	518 000.00	2.61 %
Witted Megacorp Oyj	EUR	140 028	298 259.64	1.50 %
			18 797 832.09	94.82 %
Värdepapper - Listade sammanlagt			18 797 832.09	94.82 %
Placeringar			18 797 832.09	94.82 %
Kassa och övriga tillgångar, netto			1 026 104.65	5.18 %
Fondens värde			19 823 936.75	100.00 %

Datering och underskrifter

Vasa den 11.3.2024

GRIT Fondbolag Ab

Daniel Djupsjöbacka
Ordförande

Per-Johan West
Verkställande direktör

Stefan Bäckström

Anders Kulp*

*oberoende styrelseledamot

Bokslutspåteckning

Över utförd granskning har idag avgetts revisionsberättelse

Helsingfors den 21.3.2024

Kristina Sandin
CGR

REVISIONSBERÄTTELSE (översättning från det finska originalet)

Till GRIT Fondbolag Ab:s bolagsstämma samt till ägarna av andelar i placeringsfond WIP Nordic Equity förvaltade av GRIT Fondbolag Ab.

Revision av bokslutet

Uttalande

Jag har utfört en revision av bokslutet för placeringsfond WIP Nordic Equity som förvaltas av GRIT Fondbolag Ab (fo-nummer 1830022-0) för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2023. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

Enligt min uppfattning ger bokslutet för placeringsfond WIP Nordic Equity en rättvisande bild av de av fondbolaget förvaltade placeringsfondens ekonomiska ställning samt av resultatet av dess verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Grund för uttalandet

Jag har utfört min revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Mitt ansvar enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet*. Jag är oberoende i förhållande till bolaget enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av mig utförda revisionen och jag har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa. Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av fondens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera fonden, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet

Mitt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.



**Building a better
working world**

- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag kommunicerar med dem som har ansvar för bolagets styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat under revisionen.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar verksamhetsberättelsen.

Mina uttalanden om bokslutet täcker inte övrig information.

Min skyldighet är att läsa den ovan specificerade övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning jag har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Det är ytterligare min skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt min uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om jag utgående från mitt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i verksamhetsberättelsen, bör jag rapportera detta. Jag har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors 20.3.2024

KRISTINA SANDIN

Kristina Sandin
CGR

Övervakningsmyndigheter och kontaktuppgifter

Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingforsfilialen
Fondbolagets revisor	CGR Kristina Sandin
Revisorssuppleant	Ernst & Young Ab
Fondbolag	GRIT Fondbolag Ab Storalånggatan 34 C, 65100 Vasa, Finland
Portföljförvaltare	WIP Asset Management Ab Mannerheimvägen 18 A. 7 vån., 00100 Helsingfors, Finland

Denna rapport utgör inte marknadsföringsmaterial eller en uppmaning att bedriva handel med placeringsprodukter eller tjänster. WIP Nordic Equity Placeringsfond är en i lagen om placeringsfonder avsedd placeringsfond, som bör iakta direktivet som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (2009/65/EG). Det är möjligt att utländska placerare enligt sitt lands lagstiftning inte kan placera i fonden. GRIT Fondbolag Ab ansvarar inte för om placeringar från utlandet gjorts enligt respektive lands lag. Det finns ingen garanti för att en placering i fonden skulle ge god avkastning, även om den allmänna utvecklingen på kapitalmarknaden vore positiv. Det finns ingen garanti för att en placering i fonden inte skulle leda till förlust. De medel som placeras i fonden kan både stiga och sjunka, och det finns inte någon garanti för att det placerade kapitalet återfås i sin helhet. Den historiska avkastningen är inte någon garanti för framtida avkastning. De placeringar som görs i fonden bör göras på lång sikt. Meningsskiljaktigheter beträffande informationen om fonden eller fondens verksamhet avgörs enligt finsk lag och enbart i finsk domstol.

Produktnamn:

WIP Nordic Equity UCITS

Identifieringskod för juridiska personer:

743700J172A59V19IQ78

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara placeringar , med ett miljömål: ____ % <input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin <input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input checked="" 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 25 % hållbara investeringar, <input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input type="checkbox"/> med ett socialt mål
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara placeringar , med ett socialt mål : ____ %	<input 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?

En del av finansprodukten investerades i bolag med utmärkta miljö-, sociala- och bolagsstyrningsvärden.

Produkten uteslöt från sina direkta investeringar tillverkare av tobak, cannabis, vuxenunderhållning, hasardspel, alkohol, konventionella vapen, fossila bränslen samt vapen som har förbjudits genom internationella avtal (t.ex. kärnvapen, landminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen)

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

25 % av produkten investerade i bolag vars Refinitiv ESG-värdering är över 75 eller som tilldelats NASDAQ Green Equity Designation –klassifikationen (som är riktad till bolag vars omsättning till över 50 % består av affärsverksamhet som klassificerats miljövänligt).

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Föregående perioden var 30 % av produkten investerade i bolag vars Refinitiv ESG-värdering är över 75 eller som tilldelats NASDAQ Green Equity Designation –klassifikationen.

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

Produkten placerade i bolag vars klimatavtryck är lågt och som bistår till att lösa globala klimatutmaningar genom att erbjuda produkter och tjänster till miljövärdekedjan. Data över bolagens utsläpp för år 2023 har inte ännu publicerats.

De hållbara investeringarna gjordes främst i bolag, vars betydande del av verksamheten (fastställt genom omsättningen, bolagsvärderingen, rörelsevinsten eller motsvarande indikatorer) består av, men är inte begränsat till energieffektivitet, förnybar energi, föroreningshantering, vattenförsörjning och –teknologi, avfallshantering och återvinning, hållbar jord- och skogsbruk eller immateriell ekonomi.

● **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?**

Enligt den tillgängliga informationen orsakade 94 % av produktens hållbara investeringar inte betydande skada till någon av de miljömål eller sociala mål med de hållbara investeringarna, då de jämfördes gentemot EU:s taxonomi "ingen betydande skada"-indikatorer.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Produktens placeringar har uppföljts kontinuerligt under rapporteringsperioden. Enligt bästa bedömning har ingen av produktens placeringar allvarligt förorsakat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt EU-regleringen.

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

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.

Samtliga hållbara investeringar som produkten placerade i har verksamhetsprinciper genom vilka försäkras att de mänskliga rättigheterna i allmänhet beaktas. Produktens alla multinationella bolag följer OECD:s instruktioner.

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

Den finansiella produkten följde indikatorerna, som anses påvisa existens av negativa konsekvenser enligt EU-regleringen, förutom för bolag på vilka vi inte kan samla data. Den finansiella produkten tog även i beaktan vilka globala mål för hållbar utveckling (SDG) som målbolaget strävar till. Den finansiella produkten märkte inte att målbolaget skulle ha avvikit avsevärt från tidigare rapporterade siffror (ökar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer) vi vidtog inte därför några åtgärder.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

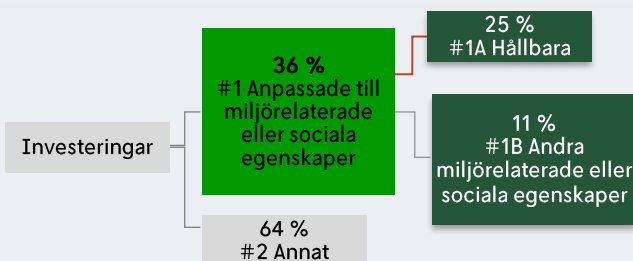
STÖRSTA INVESTERINGARNA	SEKTOR	% TILLGÅNGAR	LAND
ASSA ABLOY AB	Industrivaror och -tjänster	5,67 %	Sverige
INSTALCO AB	Industrivaror och -tjänster	5,11 %	Sverige
ENVIPCO HOLDING NV	Industrivaror och -tjänster	4,83 %	Nederländerna (Oslo listad)
KEMPOWER OYJ	Industrivaror och -tjänster	4,82 %	Finland
ATLAS COPCO AB	Industrivaror och -tjänster	4,73 %	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

25 %.

- Vad var tillgångsallokeringen?

5/



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

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

Underkategorin **# 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.

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

Fonden placerade direkt i aktier. Fonden placerade 36 % av tillgångarna i miljörelaterade bolag. 25 % var hållbara investeringar och 11 % i bolag vars ESG-data saknades, men vi bedömde att investeringarna främjande miljörelaterade och sociala egenskaper.

5 % av investeringarna var kontanter och 59 % investeringar, som inte är enliga med EU regleringens miljörelaterade och sociala egenskaper eller ansågs inte vara hållbara investeringar.

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

Industrivaror och -tjänster 53 %, Informationsteknologi 14 %, Dagligvaror 8 %, Hälsovård 7 %, Basindustri 6 %, Teleoperatörer 4 % och Energi 3 %.

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

Produkten har inte ställt en lägsta nivå för uppfyllande av EU-taxonominns krav.

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

Ja

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

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

Produkten har placerat 9 % av placeringarna i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

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

Produkten har inte ställt en lägsta nivå för uppfyllande av EU-taxonominns krav under de tidigare referensperioderna. Tidigare perioden hade produkten placerat 11 % av placeringarna i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

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

25 %. Samtliga hållbara investeringarna kan vara enliga med EU taxonomin, men detta kan inte säkerställas på grund av brist på data.

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

Fonden placerade även i aktier som inte ännu har verifierbara ESG-data i databaser såsom t.ex. i nylistade bolag (IPO:s). De aktier som saknade information i databaser har gått igenom en intern analys. Fonden har även kontanter.

Som sociala minimiskyddsåtgärder utesluter den finansiella produkten bolag som bryter allvarligt mot FN:s Global Compact -principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och antikorrupcion.

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

Den finansiella produkten har följt målbolagen under referensperioden för att säkerställa att produkten uppsatta ramvillkor för miljörelaterade eller sociala egenskaperna har uppfyllts.