

Årsberättelse 2023

för värdepappersfonden

Havsfonden

Fondbolag

Fonden förvaltas av FCG Fonder AB, organisationsnummer 556939-1617, ("Bolaget"), som är ett aktiebolag, bildat år 2014, med säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen.

Portföljförvaltaren

Fondens portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har Bolaget uppdragit åt Entropics Asset Management AB, organisationsnummer 556951-3376, ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är en nordisk kapitalförvaltare specialiserad på klimatrelaterade investeringar med säte i Stockholm.

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Det finns således inga garantier för att en investering i en fond inte kan leda till förlust eller ger en god avkastning, trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna.

Förvaltningsberättelse

FONDENS PLACERINGSINRIKTNING.

Fonden är en aktivt förvaltat värdepappersfond som placerar globalt i bolag som uppfyller förvaltares krav på hållbarhet. Fonden har ett havstema.

Fonden syftar till att göra investeringar i bolag vars produkter och tjänster bidrar till att uppnå FN:s globala mål för utveckling avseende:

- Mål 6: "Säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla."
- Mål 13: "Vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och dess konsekvenser."
- Mål 14: "Bevara och nyttja haven och de marina resurserna på ett hållbart sätt för en hållbar utveckling."

Fonden ska placera minst 90 procent av fondvärdet i aktierelaterade instrument. Hållbarhet är en central del i förvaltningsprocessen. Fonden väljer aktivt börsnoterade företag på utvecklade marknader med fokus på varor och tjänster som bidrar till att minska kustföroreningar, förbättra de marina ekosystemens hälsa, att utveckla en ren energi och tillhandahålla klimatförändringslösningar. Endast företag som förvaltaren bedömer är ledare för ESG (miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) är berättigade.

Val av bolag utgår från hållbarhetsmålen 6, 13 och 14. Att bolagen utvecklar produkter och/eller tjänster som positivt påverkar haven. Det innebär inte att de aktiviteterna nödvändigtvis är dominerande för varje bolag. Det centrala för fonden är att urvalsgrunden att verksamheter bidrar positivt, inte nödvändigtvis hur stor andel av företagets omsättning som utgörs av dessa verksamheter.

Fondens tillgångar får placeras globalt i företag listade på utvecklade marknader som utvecklar konkreta lösningar för haven. Fondens tillgångar får också placeras i penningmarknadsinstrument och på konto hos kreditinstitut såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Fondens urval innebär att endast en liten andel av de globala börsnoterade bolagen uppfyller fondens urvalskriterier. Fonden utgår från en systematisk metodologi för ett positivt val av bolag som uppfyller fondens kriterier. Exempel på sektorer som ingår i fonden är hållbart fiske, hållbart landbaserat jordbruk, hållbara sjötransporter, förebyggande av föroreningar, rening av vatten och avfallsvatten och ren energi och energieffektivitet. Utvalda aktier optimeras med hänsyn till risk och avkastning.

FONDENS UTVECKLING

Det gångna året 2023 har, trots pågående krig och globala oroligheter, utmärkt sig som ett synnerligen gynnsamt år för aktiemarknaderna, drivet av en avtagande inflation som bidragit till förväntningar om räntesänkningar.

Den amerikanska marknaden överträffade förväntningarna trots att dessa var försiktiga för året 2023, och S&P 500 stängde december månad med en imponerande ökning på över 24 procent. Uppgången drevs främst av förväntningar om att räntetoppen hade nåtts, samt förväntningar om kommande räntesänkningar och en betydande uppgång för teknikbolagen. I Japan observerades en uppgång på 28 procent under året, vilket innebar att Nikkei nådde nivåer som inte setts sedan kraschen i slutet av 80-talet. Bolagen redovisade förbättrade resultat, delvis tack vare en försvagad yen.

År 2023 åstadkom Havsfonden en avkastning på 6,1 procent för andelsklass A och 5,2 procent för andelsklass B genom sina investeringar inom den blå ekonomin. Fondens portfölj omfattade investeringar i 102–122 företag verksamma på 18 utvecklade marknader och involverade 10 olika valutor. Jämförelseindexet för fonden, MSCI World TR (omräknat till SEK), noterade under samma period en uppgång på 19,3 procent.

Under 2023 genomgick sektorerna för informationsteknik, teleoperatörer samt tillväxtaktier en robust återhämtning, drivna av ökade förväntningar på sänkta räntor. Havsfonden, som primärt investerar i värdebolag inom den blå ekonomin och har en begränsad allokering inom dessa sektorer, har inte gynnats lika mycket av sektorernas överprestation.

De klassiskt defensiva sektorerna underpresterade, vilket påverkade Havsfonden negativt eftersom fonden har en relativt stor allokering inom sektorer såsom el- och vattenförsörjning.

Bland de bolag som ingår i fonden har de som verkar inom det räntekänsliga solenergitekniksegmentet, såsom SolarEdge Technologies och Enphase Energy, varit de som minst bidragit till

avkastningen under året. Solenergi-bolagen har ställts inför utmaningar, bland annat på grund av regulatoriska förändringar i Kalifornien, samt höga konsumenträntor som har resulterat i minskad efterfrågan. Dessa faktorer har påverkat resultaten för de nämnda bolagen.

Fondens exponering mot den japanska marknaden har bidragit starkt positivt till avkastningen. Speciellt utmärkande har bolagen inom marintransport, som Kawasaki Kisen och Nippon Yusen varit, som även gynnats av oroligheterna i Röda havet som förväntades driva upp fraktpiserna.

Havsfonden är en global aktiefond med SEK som basvaluta och har investeringar fördelade på cirka 40 procent i USD, 20 procent i EUR och 15 procent i JPY. Under det gångna året har fonden känt av en negativ påverkan på avkastningen till följd av de volatila valutakurserna, särskilt på grund av kronans förstärkning. USD har sjunkit med cirka 3,4 procent gentemot SEK, medan JPY har tappat över 10 procent. Dessa förändringar i valutakurserna har påverkat fondens portföljvärde och resultat under den aktuella perioden.

Havsfonden presterade enligt förväntan med tanke på den marknadssituation som rådde under 2023.

Fondens risker är kopplade till aktie- och valutamarknaden. Marknadsrisken är risken att fondandelsvärdet minskar till följd av rörelser på aktiemarknaden. Valutarisk uppstår vid förändringar i valutakurserna. Om fondens basvaluta stärks i förhållande till de valutor som fonden är exponerad mot, påverkas fondens avkastning negativt.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex MSCI World Net Return Index (USD, omräknat till SEK). Indexet ett återinvesterade aktieindex som inkluderar stora och medelstora bolag på tjugotre utvecklade marknader.

Fonden är en aktivt förvaltnad värdepappersfond som placerar i globala aktierelaterade instrument. Jämförelseindexet är relevant

då det speglar fondens placeringsuniversum såsom det är beskrivet i fondens placeringsinriktning. Eftersom fonden är aktivt förvaltnad kommer fondens avkastning sannolikt att över tid avvika från indexet. Jämförelseindexet används endast i jämförande syfte, t.ex. för beräkning av aktiv risk och vid presentationen av fondens tidigare resultat, och avsikten är inte att fonden ska följa indexet. Indexet tar inte hänsyn till havsnytta och ESG-faktorer och korrelerar inte med fondens hållbara mål.

DERIVATINSTRUMENT

Fonden har möjlighet att använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader eller risker. Detta innebär att placeringar i derivatinstrument görs i syfte att skydda värdet på fondens underliggande tillgångar, upprätthålla önskad risknivå i fondportföljen eller för att minimera kostnaderna för förvaltningen. Omfattningen

av handeln är i förekommande fall begränsad och förväntas ha marginell inverkan på fondens riskprofil.

Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF. Inga derivat har använts under 2023.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

Utlåning av värdepapper

Enligt fondlagstiftningen har värdepappersfonder möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper som ingår i fonden till en tredje part (värdepapperslån) med upp till 20 procent av fondens värde. Detta förväntas dock inte ske och fonden använder sig inte heller av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

Fonden använder sig inte av andra typer av transaktioner för värdepappersfinansiering.

Totalavkastningsswappar

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

VÄSENTLIGA RISKER I FONDEN

Fonden placerar i bolag på den globala marknaden som uppfyller förvaltarens krav på hållbarhet. Den primära risk som är förenad med att placera i aktier och aktierelaterade finansiella instrument är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde.

Eftersom endast ett begränsat urval av de globala börsnoterade bolagen uppfyller fondens urvalskriterier uppkommer en ökad risk i fonden, i form av koncentrationsrisk, jämfört med en fond som placerar inom flera olika områden. Den mer djupgående kunskapen om varje enskilt bolag bedöms dock till viss del minska denna risk.

Fonden påverkas även av kredit-/motpartsrisk, dvs. risken för minskat fondandelsvärde till följd av att fondens motparter, i form av exempelvis transaktionsmotparter eller motparter vid placering på konto hos kreditinstitut, inte kan fullfölja sina åtaganden.

Fonden utsätts för likviditetsrisk vilket avser risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. Fondens tillgångar placeras globalt i företag listade på utvecklade marknader och innehaven består därför till största del av aktier som har en god likviditet även under perioder med stora fluktuationer på marknaden. Likviditetsrisken i fonden bedöms därför kunna hanteras på ett lämpligt sätt. Fonden kommer att vara föremål för löpande likviditetsriskanalys i enlighet med det likviditetsriskramverk som ska fastställas.

Till följd av att fonden har möjlighet att placera utanför Sverige kommer fonden att naturligt ha en exponering och därmed valutakursrisk mot andra valutor än svenska kronor. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning, den marknad eller de marknader som fonden är exponerad mot och de förvaltningsmetoder förvaltaren använder sig av.

AVGIFTER

I tabellen visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften för respektive andelsklass. Beloppen är uttryckta på årsbasis. Gällande förvaltningsavgift är den förvaltningsavgift som faktiskt tas ut.

Övriga kostnader

Fonden betalar courtage och andra kostnader för fondens värdepappershandel som till exempel transaktions-, leverans-, räntekostnader och skatt. Dessa övriga kostnader belastas fonden vid den tidpunkt de uppstår.

Andelsklass	Gällande fasta avgift	Högsta fasta avgift	Resultatbaserad avgift
A	0,70%	0,70%	0%
B	1,00%	1,00%	0%
C	0,70%	0,70%	0%

FONDENS AKTIVITETSGRAD

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk. Måttet anger hur mycket skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex varierar över tiden. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet. En låg risk indikerar att fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0 % innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index. Information om fondens jämförelseindex framgår i avsnittet ovan. Fonden är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i globala aktierelaterade instrument.

Fonden startade i november 2022 och det finns därför ännu ingen uppmätt aktiv risk. Aktiv risk beräknas på 24 månaders och kommer att redovisas när fonden har varit verksam i två år. Eftersom fonden är aktivt förvaltd, och fondens förvaltare därmed fattar självständiga förvaltningsbeslut oavhängigt sammansättningen av fondens jämförelseindex, kommer fonden att avvika från sitt jämförelseindex i varierande.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden har för år 2023 klassificerats som en artikel 9-fond. Hållbarhetsrisker integreras i förvaltarens investeringsbeslut. Fonden har hållbara investeringar som mål. För mer information om fondens hållbarhetsarbete under året, se bilaga 1, som återfinns innan signaturerna i årsberättelsen.

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling			Kostnader			
	2023-12-31	2022-12-31		2023-12-31	2022-12-31	
Fondförmögenhet	32 078 452	31 740 630	Förvaltningsavgift, %			
Andelsklass A	23 082 130	24 667 097	Andelsklass A	0,70	0,70	
Andelsklass B	8 996 322	7 073 534	Andelsklass B	1,00	1,00	
Antal utelöpande fondandelar	309 616	324 296	Performance-avgift, %			
Andelsklass A	222 239	252 010	Andelsklass A	-	-	
Andelsklass B	87 377	72 286	Andelsklass B	-	-	
Andelsvärde, kr						
Andelsklass A	103,86	97,88	Transaktionskostnader, tkr	37,9	18,3	
Andelsklass B	102,96	97,86	- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	
Utdelning			Transaktionskostnader, % av oms.	0,14	0,06	
Andelsklass A	0,00	0,04				
Andelsklass B	0,00	0,04	Förvaltningsavgifter och andra administ- rations- eller driftskostnader, %			
Fondens totalavkastning, %			Andelsklass A	0,93	0,70	
Andelsklass A	6,11	-2,12	Andelsklass B	1,72	1,00	
Andelsklass B	5,21	-2,14	Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)			
Jämförelseindex			Andelsklass A	0,00	0,00	
			Andelsklass B	0,00	0,00	
	MSCI World Net Return Index (USD, omräknat till SEK)	19,31%	-3,63%	Uttagsavgift (tillfaller fonden)		
			Andelsklass A	0,00	0,00	
			Andelsklass B	0,00	0,00	
Risk- och avkastningsmått	2023-12-31	2022-12-31				
Totalrisk för fonden, %			Förvaltningskostnad 1 år, kr			
Andelsklass A	-	-	-Engångsinsättning 10 000 kr			
Andelsklass B	-	-	Andelsklass A	72,86	-	
Totalrisk jmf index, %	-	-	Andelsklass B	103,42	-	
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%			-Löpande sparande 100 kr/mån			
Andelsklass A	0,02	-	Andelsklass A	4,61	-	
Andelsklass B	0,02	-	Andelsklass B	6,56	-	
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%						
Andelsklass A	-	-	Omsättning	2023-12-31	2022-12-31	
Andelsklass B	-	-	Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,84	-	
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start, %						
Andelsklass A	1,99	-2,12				
Andelsklass B	1,54	-2,14				
Aktiv risk %	-	-				

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Resultaträkning		
	2023	2022
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 110 503	-711 992
Ränteintäkter	30 405	6 539
Utdelningar (Not 1)	1 256 735	46 917
Valutakursvinster och –förluster netto	-61 879	35 056
Övriga intäkter	-2	-6 476
Summa intäkter och värdeförändring	2 335 762	-629 956
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-331 693	-36 696
Övriga kostnader (Not 2)	-190 533	-20 971
Summa kostnader	-522 226	-57 667
Årets resultat	1 813 536	-687 623

Förändring av fondförmögenhet		
	2023	2022
Fondförmögenheten vid årets början	31 740 630	0
Andelsutgivning	2 928 928	32 461 319
- Andelsklass A	2 928 928	25 201 000
- Andelsklass B	0	7 260 319
Andelsinlösen	-4 404 643	-33 065
- Andelsklass A	-3 015 468	0
- Andelsklass B	-1 389 174	-33 065
Resultat enligt resultaträkning	1 813 536	-687 623
Fondförmögenheten vid årets slut	32 078 452	31 740 630

Not 1. Utdelningar	2023-12-31	2022-12-31
Utdelningar	1 256 735	46 917
Summa utdelningar	1 256 735	46 917
Not 2. Övriga kostnader	2023-12-31	2022-12-31
Transaktionskostnader	-190 533	-20 971
Summa övriga kostnader	-190 533	-20 971
Not 3. Övriga tillgångar	2023-12-31	2022-12-31
Övriga tillgångar	229 332	86 346
Summa övriga tillgångar	229 332	86 346
Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2023-12-31	2022-12-31
Förvaltningsarvode	-21 101	-22 207
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-21 101	-22 207
Not 5. Övriga skulder	2023-12-31	2022-12-31
Övriga skulder	-47 087	-14 489
Summa övriga skulder	-47 087	-14 489

Balansräkning		
	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	30 374 288	30 365 477
Summa placeringar med positivt MV	30 374 288	30 365 477
Bankmedel och övriga likvida medel	1 543 021	1 325 504
Övriga tillgångar (Not 3)	229 332	86 346
Summa tillgångar	32 146 640	31 777 327
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 4)	-21 101	-22 207
Övriga skulder (Not 5)	-47 087	-14 489
Summa skulder	-68 188	-36 696
Fondförmögenhet	32 078 452	31 740 630

Poster inom linjen		
	2023-12-31	2022-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2023-12-31

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
LINAMAR CORP	123	489	CAD	60 200	0,2%
VALEO	356	155	EUR	55 158	0,2%
YAMAHA MOTOR CO LTD	774	90	JPY	69 687	0,2%
Sällanköpsvaror				185 045	0,6%
ELDERS LTD	971	51,77	AUD	50 272	0,2%
KAGOME CO LTD	1 373	224,39	JPY	308 086	1,0%
NISSUI CORPORATION	18 202	54,26	JPY	987 708	3,1%
MOWI ASA	397	180,56	NOK	71 683	0,2%
SALMAR ASA	1 172	564,70	NOK	661 829	2,1%
SPROUTS FARMERS	2 109	484,87	USD	1 022 595	3,2%
Dagligvaror				3 102 172	9,7%
ENPHASE ENERGY INC	90	1 331,76	USD	119 858	0,4%
FIRST SOLAR INC	565	1 736,31	USD	981 013	3,1%
Energi				1 100 872	3,4%
ITRON INC	264	761,02	USD	200 909	0,6%
Finans				200 909	0,6%
BIOMERIEUX	109	1 120,14	EUR	122 096	0,4%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	65	1 401,20	USD	91 078	0,3%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	6	12 224,70	USD	73 348	0,2%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	14	5 349,51	USD	74 893	0,2%
WATERS CORPORATION	22	3 318,11	USD	72 998	0,2%
Hälsovård				434 413	1,4%
STANTEC INC	1 213	813,28	CAD	986 506	3,1%
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL A	25	3 470,11	CHF	86 753	0,3%
GEBERIT AG	12	6 454,08	CHF	77 449	0,2%
SGS SA-REG	50	868,61	CHF	43 430	0,1%
AP MOLLER - MAERSK B	2	18 140,39	DKK	36 281	0,1%
DAMPSKIBSSELSKABET NORDEN	1 957	479,66	DKK	938 693	2,9%
WARTSILA OYJ ABP	663	146,14	EUR	96 892	0,3%
KONECRANES OYJ	211	454,07	EUR	95 809	0,3%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	46	2 024,05	EUR	93 106	0,3%
BUREAU VERITAS SA	232	254,65	EUR	59 079	0,2%
REXEL SA	3 149	275,80	EUR	868 508	2,7%
INTERTEK GROUP PLC	126	545,49	GBP	68 732	0,2%
KINGSPAN GROUP PLC	106	872,95	EUR	92 533	0,3%
PENTAIR PLC	137	732,80	USD	100 394	0,3%
EBARA CORP	164	596,75	JPY	97 867	0,3%
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	2 457	432,48	JPY	1 062 603	3,3%
KUBOTA CORP	405	151,73	JPY	61 449	0,2%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	148	394,59	JPY	58 400	0,2%
LIXIL GROUP CORP	400	125,85	JPY	50 339	0,2%
NIPPON YUSEN KK	3 386	312,46	JPY	1 057 982	3,3%
MIURA CO LTD	254	200,73	JPY	50 985	0,2%
ARCADIS NV	161	543,81	EUR	87 554	0,3%
SIGNIFY NV	182	337,60	EUR	61 443	0,2%
TOMRA SYSTEMS ASA	328	122,47	NOK	40 171	0,1%
ALFA LAVAL AB	217	403,40	SEK	87 538	0,3%
NIBE INDUSTRIER AB B	791	70,80	SEK	56 003	0,2%
AGCO CORP	778	1 223,62	USD	951 975	3,0%
DEERE & CO	22	4 030,05	USD	88 661	0,3%
FLOWSERVE CORP	2 276	415,43	USD	945 523	2,9%
IDEX CORP	26	2 188,12	USD	56 891	0,2%
MUELLER WATER PRODUCTS INC	535	145,13	USD	77 644	0,2%
OWENS CORNING	658	1 493,92	USD	983 000	3,1%

REPUBLIC SERVICES INC	575	1 662,03	USD	955 667	3,0%
SUNRUN INC	629	197,84	USD	124 441	0,4%
WASTE MGMT INC DEL	517	1 805,04	USD	933 207	2,9%
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	63	2 099,73	USD	132 283	0,4%
XYLEM INC	69	1 152,57	USD	79 527	0,2%
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS CO	353	296,41	USD	104 631	0,3%
Industri				11 849 948	36,9%
CANADIAN SOLAR INC	179	264,36	USD	47 320	0,1%
SAP SE	560	1 553,06	EUR	869 712	2,7%
HALMA PLC	226	293,43	GBP	66 315	0,2%
ACCENTURE PLC IRELAND	21	3 536,61	USD	74 269	0,2%
RENESAS ELECTRONICS CORP	2 319	182,21	JPY	422 553	1,3%
KYOCERA CORP	492	147,11	JPY	72 380	0,2%
TOPCON CORPORATION	511	108,66	JPY	55 523	0,2%
HORIBA LTD	1 300	788,47	JPY	1 025 013	3,2%
STMICROELECTRONICS NV ITA	169	503,40	EUR	85 074	0,3%
HEXAGON AB-B SHS	535	120,95	SEK	64 708	0,2%
APPLIED MATLS INC	59	1 633,41	USD	96 371	0,3%
BADGER METER INC	645	1 555,80	USD	1 003 493	3,1%
INTERN. BUSINESS MACHINES CORP	562	1 648,32	USD	926 357	2,9%
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	58	943,34	USD	54 714	0,2%
TRIMBLE INC	106	536,17	USD	56 834	0,2%
Informationsteknik				4 920 635	15,3%
UMICORE SA	173	277,25	EUR	47 965	0,1%
K+S AG	5 969	159,34	EUR	951 079	3,0%
NOVOZYMES A/S B SHS	106	554,52	DKK	58 779	0,2%
UPM-KYMMENE OYJ	174	379,25	EUR	65 989	0,2%
AIR LIQUIDE SA	469	1 961,03	EUR	919 723	2,9%
MONDI PLC	330	197,52	GBP	65 183	0,2%
LINDE PLC	214	4 139,30	USD	885 810	2,8%
OCI NV	1 352	292,17	EUR	395 017	1,2%
YARA INTERNATIONAL ASA	132	358,34	NOK	47 301	0,1%
BILLERUD AKTIEBOLAG	462	102,40	SEK	47 309	0,1%
AIR PRODS & CHEMS INC	28	2 759,47	USD	77 265	0,2%
ECOLAB INC	41	1 999,05	USD	81 961	0,3%
Material				3 643 381	11,4%
BORALEX INC A	225	257,48	CAD	57 934	0,2%
INNERGEX RENEWABLE ENERGY	678	70,26	CAD	47 635	0,1%
NORTHLAND POWER INC	220	184,02	CAD	40 483	0,1%
ENCAVIS AG	326	173,59	EUR	56 590	0,2%
E.ON SE CMN STOCK	7 162	135,29	EUR	968 915	3,0%
ORSTED AS	71	559,30	DKK	39 711	0,1%
ACCIONA SA	59	1 484,24	EUR	87 570	0,3%
EDP RENOVAVEIS SA	332	206,27	EUR	68 481	0,2%
IBERDROLA SA	7 178	132,17	EUR	948 701	3,0%
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	352	207,22	EUR	72 940	0,2%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	263	318,00	EUR	83 635	0,3%
SEVERN TRENT PLC	255	331,33	GBP	84 488	0,3%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	6 390	136,12	GBP	869 777	2,7%
HERA SPA	2 245	33,09	EUR	74 292	0,2%
TERNA SPA	11 664	84,11	EUR	981 070	3,1%
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1 365	50,72	EUR	69 230	0,2%
AMERICAN STATES WATER CO	97	810,51	USD	78 619	0,2%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	60	1 330,25	USD	79 815	0,2%
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	175	522,77	USD	91 484	0,3%
ESSENTIAL UTILITIES INC	216	376,43	USD	81 309	0,3%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	71	763,84	USD	54 233	0,2%
Kraftförsörjning				4 936 912	15,4%
Summa Kategori 1				30 374 288	94,7%

Summa överlåtbara värdepapper	30 374 288	94,7%
Summa värdepapper	30 374 288	94,7%
Bankmedel		
Likvida medel SEK	1 302 169	4,1%
Likvida medel EUR	1 257	0,0%
Likvida medel USD	22 633	0,1%
Likvida medel JPY	41 872	0,1%
Likvida medel NOK	845	0,0%
Likvida medel GBP	849	0,0%
Likvida medel DKK	462	0,0%
Likvida medel CHF	6 060	0,0%
Likvida medel AUD	2 823	0,0%
Likvida medel CAD	164 052	0,5%
Summa bankmedel	1 543 021	4,9%
Övriga tillgångar/skulder netto	161 143	0,4%
Fondförmögenhet	32 078 452	100,0%
Fondens innehav av värdepapper har fördelats 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		

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Havsfonden Identifieringskod för juridiska personer: 2549002JBVKBYMRH7L48

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.

Mål för hållbar investering

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ Ja

☐ Nej

☒ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**
95,81%

☐ 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 uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Fondens hållbara investeringsmål var att investera i bolag som bidrar till att säkerställa ett hållbart nyttjande och bevarande av haven och deras ekosystem genom ett mångfacetterat tillvägagångssätt. Fokus låg på att främja havets hälsa genom att investera i varor och tjänster inom sex tematiska sektorer som tillhandahåller lösningar för att förhindra förorening av luft, land och hav, vilket går hand i hand med att främja rena och livskraftiga hav.

Målet uppnås genom att investera i företag som bidrar positivt till de miljömål som är definierade i förordningen (EU) 2020/852:

- a) Begränsningen av klimatförändringarna, antingen på grund av sin verksamhetssektor (till exempel produktion av förnybar energi) eller på grund av hur de verkar (till exempel hållbart jordbruk).
- b) Anpassningen till klimatförändringarna, antingen på grund av sin verksamhetssektor (till exempel bolag som verkar för att tillhandahålla anpassningslösningar för att förebygga eller minska risken för negativa konsekvenser av klimatförändringar) eller på grund av hur de verkar (till exempel bolag som hjälper samhällen och människor att anpassa sig till konsekvenserna som klimatförändringar medför).
- c) Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, antingen på grund av sin verksamhetssektor (till exempel bolag inom vattenförsörjning eller vattenförvaltning) eller på grund av hur de verkar (till exempel hållbar fisk- och skaldjursproduktion).

Fonden investerade i bolag vars produkter och tjänster bidrar till att uppnå FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) avseende mål 6 "säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla", mål 13 "vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och dess konsekvenser" samt mål 14 "bevara och nyttja haven och de marina resurserna på ett hållbart sätt för en hållbar utveckling".

Som en del av målsättningen att göra hållbara investeringar på ovan angivna områden tillämpade fonden också exkluderingsstrategier samt aktivt tillämpade ägarstyrning genom att utnyttja sin rösträtt i syfte att påverka bolag i hållbarhetsfrågor i de fall ägarandelen bedömdes som tillräckligt stor.

Samtliga investeringar (ej kassa inkluderat) genomfördes i linje med fondens uttalade investeringsmål.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer har under året använts för att mäta uppnåendet av de miljömål som fonden strävat mot. Fonden har under året använt sig av exkluderingskriterier, positiv screening, normbaserad screening, aktivt ägande när ägarandel varit tillräckligt stor och slutligen PAI-indikatorer som hållbarhetsindikatorer.

Fondens resultat för exkluderingskriterier och normbaserad screening ser ut som följande:

Exkluderingskriterier ¹	Exponering år 2023
Exponering mot kärnvapen	0,00%
Exponering mot kontroversiella vapen	0,00%
Intäkter från konventionella vapen	0,00%
Intäkter från alkohol	0,00%
Intäkter från tobak	0,00%
Intäkter från spelverksamhet	0,00%
Intäkter från pornografi	0,00%
Intäkter från fossila bränslen	0,00%
Brott mot FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter	0,00%
Brott mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00%

Förvaltningen av fonden har använt sig av ECPI (Confluence) metodologi för att positivt screena bolag och göra en samlad ESG-bedömning av fondens portfölj. Bedömningen görs utifrån hållbarhetsfaktorer och varierar från dålig (F), OK (E-, E, E+), bra (EE-, EE, EE+) till mycket bra (EEE-, EEE).

¹ Data (100% täckning) och innehav är inhämtat per den 31 december 2023. 0% innebär att inget av portföljbolagen varit exponerad mot den specifika verksamheten (produktion/distribution). Data hämtad från extern dataleverantör S&P Trucost.

Under året har investeringar endast gjorts i bolag vars samlade ESG-rating varit som lägst EE- enligt ECPI klassificering av miljö-, sociala och bolagsstyrningsrelaterade egenskaper. Ett miljöbetyg och socialt betyg som är lika med eller överstiger E och bolagsstyrningsbetyg som är lika med eller överstiger E-.

ESG-betygsfördelningen visade också på ett högre betyg och ingen specifik risk för miljö/socialt ansvar eller bolagsstyrning gick att utläsa.

Fondens ESG-rating har bibehållits över det angivna tröskelvärde. Resultatet av detta presenteras närmare nedan:

ESG - Sammanfattning ²	Havsfonden
Totalt ESG-betyg	EE
Miljö	EE
Socialt	EE+
Bolagsstyrning	EE-
Totalpoäng	69,27
Miljö	22,44
Socialt	26,91
Bolagsstyrning	19,92
Total risk	Låg
Miljö	Låg
Socialt	Låg
Bolagsstyrning	Låg
Kontroversiella aktiviteter	Godkänt
Högst exponerad sektor	Ingen
	0%
Högst exponerad emittent	Ingen

SDG indikatorer har under året beaktats utifrån Refinitivs syntetiska SDG-utvärdering och ECPIs SDG-utvärderingar. Enligt den metodologi som använts så har investeringarna i aktier under året visat ett positivt bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling: SDG 6, 13 och 14.

Fondens metodologi för att bedöma företags bidrag till FN:s globala mål (SDG) använder sig alltså både av Refinitivs 'Synthetic' SDG-utvärderingar och ECPIs SDG-utvärderingar, vilka båda ger ett 'Sant/Falskt'-värde. I särskilda fall där det råder brist på data, saknas data eller där tillgängliga data är av bristande kvalitet, eller av andra skäl, kan fondbolaget utföra en egen kvalitativ bedömning. Under året har mindre än 5% av portföljbolagen utvärderats med detta mer kvalitativa tillvägagångssätt. Under året har dock dessa portföljbolag kommit att avyttras så att samtliga bolag följer den kvantitativa bedömningen utifrån Refinitiv och ECPIs SDG-utvärdering.

Ett företag som under året ansetts vara i linje med eller bidragande till SDG:erna har fått en 'positiv' bedömning för en SDG från antingen Refinitiv eller ECPI.

Tröskelvärdena som använts under året för att uppnå positivt bidrag:

- SDG 6: 6 KPI-punkter, minimum 4 för uppfyllande
 - o 3 kvalitativa KPIs – Boolesk datatyp
 - Policy för vatteneffektivitet
 - Mål för vatteneffektivitet
 - Vattenteknik
 - o 3 kvantitativa KPIs – trender över de tre senaste åren
 - Vattenanvändning i förhållande till intäkter (miljoner USD)

² Data för ESG-bedömning är hämtat genom S&P Trucost och sammanställts i samarbete med extern dataleverantör ECPI (Confluence). Datatäckning för ESG-data har varit 100% för portföljen.

- Utsläpp av vattenföroreningar i förhållande till intäkter (miljoner USD)
- Återvunnet vatten

Resultat = Uppfyllande av positivt bidrag

- SDG 13: 9 KPI-punkter, minimum 5 för uppfyllande
 - 4 kvalitativa KPIs – Boolesk datatyp
 - Kommersiella risker för klimatförändringar
 - Utsläppsmål
 - Mål för energieffektivitet
 - NOx och SOx utsläppsminskningar
 - 5 kvantitativa KPIs – trender över de tre senaste åren
 - Direkta CO₂-ekvivalenta utsläpp (Scope 1) i förhållande till intäkter (miljoner USD)
 - Indirekta CO₂-ekvivalenta utsläpp (Scope 2) i förhållande till intäkter (miljoner USD)
 - CO₂-ekvivalenta utsläpp (Scope 3) i förhållande till intäkter (miljoner USD)
 - NOx-utsläpp i förhållande till intäkter (miljoner USD)
 - SOx-utsläpp i förhållande till intäkter (miljoner USD)

Resultat = Uppfyllande av positivt bidrag

- SDG 14: 6 KPI-punkter, minimum 4 för uppfyllande
 - 6 kvalitativa KPIs – Boolesk datatyp
 - Minskad påverkan på biologisk mångfald
 - Vattenteknik
 - Policy för miljöförsörjningskedjan
 - Miljöstyrning av försörjningskedjan
 - Miljöövervakning av försörjningskedjan
 - Uppsägning av partnerskap inom miljöförsörjningskedjan

Resultat = Uppfyllande av positivt bidrag

Resultatet för PAI-indikatorer redovisas senare i bilagan under frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?".

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

År 2022 var första året som fonden rapporterade resultatet för hållbarhetsindikatorer och är den period som används för att göra jämförelsen med föregående perioder. År 2022 rapporterades 95,7% av investeringarna uppfylla fondens mål för hållbar investering, medan år 2023 rapporteras 95,81%. Förändringen till föregående år är marginell. Fondens likvida medel, representerade av kassan, kan fluktuera inom intervallet 0,05% till 9.9%. Denna variation är avsedd för att hantera andelsägartransaktioner inom fonden och för att reglera fondens risknivå. För att mäta uppfyllelsen av fondens miljömål för hållbara investeringar beaktades följande hållbarhetsindikatorer³:

³ Data för beräkning av resultat för hållbarhetsindikatorer är hämtat genom S&P Trucost och sammanställts i samarbete med extern dataleverantör ECPI (Confluence), samt Datia. Datatäckning för portföljen har varit olika och presenteras för PAI-erna mer utförligt för 2023 under frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?". * Bedömning av SDG-bidrag har gjorts genom Refinitive's syntetiska SDG-bedömning, samt ECPI (Confluence).

Miljömål	Indikator för hållbarhet	Mått	2023	2022
Minskning av utsläpp av växthusgaser	Scope 1 utsläpp av växthusgaser	Direkta utsläpp från sina innehav, uttryckta som ett vägt genomsnitt	571,132 (tCO ₂ e)	748,731 (tCO ₂ e)
Minskning av koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	Totala vägda genomsnittliga utsläpp av växthusgaser (Scope 1, 2 och 3) dividerat med det totala värdet av alla investeringar	1190,539 (tCO ₂ e/\$M)	879,736 (tCO ₂ e/\$M)
Förbättrad Energieffektivitet	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	%	76,41 (%)	67,64 (%)
Minskning av förorenat vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,017 (ton)	0,048 (ton)
Minskning av avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,000315 (ton)	0,000069 (ton)
Låg exponering mot bolag verksamma inom fossilbränslesektorn	Exponering mot investeringar i kol-, olje- och gasutvinning	Andel investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,000 (%)	1,826 (%)
Biologisk mångfald	Verksamhet som inverkar negativt på områden med känslig biologisk mångfald (t.ex. genetiskt modifierade organismer)	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt som är belägna i eller nära områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet har en negativ inverkan på dessa områden	12,67 (%)	Ingen uppgift
FN:s globala mål*	Mål 6. Rent vatten och sanitet för alla, Mål 13 för hållbar utveckling. Klimatåtgärder och Mål 14 för hållbar utveckling. Hav och marina resurser	Procentandel av exponeringen mot de specifika målen	Mål 6: Positivt bidrag Mål 13: Positivt bidrag Mål 14: Positivt bidrag	Mål 6: Ingen uppgift Mål 13: Ingen uppgift Mål 14: Ingen uppgift

Hur orsakade inte de hållbara investeringarna betydande skada för något mål för hållbar investering?

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

För att säkerställa att principen om att "inte orsaka betydande skada" uppfylldes under året och under produktens hela livscykel så tillämpade/tillämpar fonden:

- (1) verksamhetsbaserade undantag,
- (2) positiv screening med klassens bästa metod,
- (3) normbaserad screening,
- (4) aktivt ägande när ägarandel är tillräckligt stor och
- (5) utvalda PAI-indikatorer.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

För alla investeringar i fonden utfördes kontroller vid investeringstillfället och fortlöpande mot förvaltarens exkluderingskriterier för att säkerställa att inga företag var inblandade i verksamhet som förvaltaren ansåg vara oförenlig med hållbar utveckling eller orsakade betydande skada för något miljömässigt mål.

Fonden investerade inte i företag som var involverade i följande produkter och tjänster: klusterbomber, antipersonella minor, kemiska och biologiska vapen, kärnvapen, vapen och/eller ammunition, palmolja eller mycket farliga bekämpningsmedel. Fonden exkluderade även bolag vars omsättning till mer än 5 procent kom från produktion och/eller distribution av alkohol- och kommersiell spelverksamhet.

Företag som tillhör kraftförsörjning (energi)-sektorn (GICS) ingår i det investerbara universumet om deras koldioxidintensitet var i linje med ett scenario under 2 grader i Parisavtalet. Om uppgifter om koldioxidintensitet inte fanns tillgängliga inkluderades allmännyttiga företag i det investerbara universumet om energiproduktionen baserad på kol inte översteg 10 % av elproduktionen, och om energiproduktionen baserad på olja och fossilas inte översteg 30 % av elproduktionen.

Inför varje investering och löpande under investeringens löptid bedöms och följs nyckeltal och indikatorer upp som bedöms visa på förekomsten av ESG- och hållbarhetsrisker samt väsentlig negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer. Fonden investerade endast i bolag med högt ESG-betyg (lägst EE-). Klassificeringen baseras på den externa dataleverantörens metodologi, ECPI (Confluence). Metodologin bygger på kvantitativ och kvalitativ analys av portföljbolagens hållbarhetsrisker och möjligheter. Analysen utgår från ett helhetsperspektiv. Utifrån poängsystemet betygssattes portföljbolagen inom ett antal områden.

Alla investeringar genomgick en normbaserad screening för att undersöka efterlevnaden av internationella standarder när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Indikatorer på områdena utsläpp av växthusgaser, energieffektivitet, vatten, avfall, sociala frågor och arbetsmarknadsfrågor, mänskliga rättigheter, miljö, bekämpning av korruption och mutor användes för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och mättes mot en motsvarande investeringseffekt utan att hänsyn togs till hållbarhetsfaktorer.

Fonden deltog aktivt i utvalda bolagsstämmor när innehavet bedömdes vara tillräckligt stort. Förvaltningsbolaget samarbetade bland annat med vetenskaplig expertis som utövade inflytande genom bolagsdialoger. Det kan exempelvis handla om dialoger på grund av en händelse som uppmärksammat brister i företagen. Det kan också varit i situationer där förvaltarna aktivt utredde ett ärende och företagen agerat.

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

Fonden investerade inte i bolag som bröt mot internationella normer. Bedömningen gjordes antingen av Bolaget självt eller av en underleverantör av data. Med internationella normer avses internationella konventioner, lagar och överenskommelser som FN:s Global Compact och OECD:s



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

Ja, förvaltaren beaktade de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer (PAI) som en komponent i investeringsbeslut och som en del av investeringsanalysen och investeringsprocessen. De specifika faktorer som beaktades är beroende av tillgången till data och kommer att utvecklas i takt med att datakvaliteten och täckningen ökar. Indikatorer på områdena utsläpp av växthusgaser, energieffektivitet, vatten, avfall, sociala frågor och arbetsmarknadsfrågor, mänskliga rättigheter, miljö, bekämpning av korruption och mutor användes för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och mättes mot en motsvarande investeringseffekt utan att hänsyn togs till hållbarhetsfaktorer.

Fonden beaktade huvudsakliga negativa konsekvenser genom att exkludera vissa bolag som förvaltaren ansåg hade en negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer, genom att välja in bolag som förvaltaren ansåg hade en positiv effekt på hållbarhetsfaktorer, och genom att i samarbete med andra investerare använda sitt inflytande för att påverka portföljbolagens hållbarhetsarbete. Fonden strävade efter att begränsa de negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer som orsakades av portföljbolagens verksamhet.

Nedan presenteras utfallet på PAI-indikatorer som förvaltningen mätt och följt upp under året. Data är snitt per året 2023:

PAI-indikator ⁴	Mått	Enhet	Konsekvenser 2023	Datatäckning
Minskning av utsläpp av växthusgaser	Direkta utsläpp från sina innehav, uttryckta som ett vägt genomsnitt (Scope 1)	ton CO ₂ e / EUR miljoner investerat	571,132 (ton CO ₂ e)	93%
Minskning av koldioxidavtryck	Totala vägda genomsnittliga utsläpp av växthusgaser (Scope 1, 2 och 3) dividerat med det totala värdet av alla investeringar	ton CO ₂ e / EUR miljoner investerat	1190,539 (ton CO ₂ e)	93%
Förbättrad Energieffektivitet	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	%	76,41 (%)	77%
Minskning av förorenat vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	ton / EUR miljoner investerat	0,017 (ton)	98%
Minskning av avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	ton / EUR miljoner investerat	0,000315 (ton)	3%
Låg exponering mot bolag verksamma	Andel investeringar i företag som är verksamma	%	0,000 (%)	100%

⁴ Data hämtad från externa dataleverantörer Datia och S&P Trucost (Confluence ECPI) och baseras endast på data rapporterad från bolag och inte på estimat.

inom fossilbränslesektorn	inom sektorn för fossila bränslen			
Biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt som är belägna i eller nära områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet har en negativ inverkan på dessa områden	%	12,67 (%)	95%



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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	Industri	3,32	Japan
Nippon Yusen KK	Industri	3,31	Japan
Horiba Ltd	Informationsteknik	3,21	Japan
Sprouts Farmers Market Inc	Dagligvaror	3,20	USA
Badger Meter Inc	Informationsteknik	3,14	USA
Nippon Suisan Kaisha Ltd	Dagligvaror	3,09	Japan
Owens Corning	Industri	3,07	USA
Stantec Inc	Industri	3,07	Kanada
First Solar Inc	Informationsteknik	3,07	USA
Terna-Rete Elettrica Nazionale S.p.A	Kraftförsörjning (energi)	3,07	Italien
E.ON	Kraftförsörjning (energi)	3,03	Tyskland
Republic Services Inc	Industri	2,99	USA
AGCO Corp	Industri	2,98	USA
K+S AG	Material	2,97	Tyskland
Iberdrola SA	Kraftförsörjning (energi)	2,97	Spanien



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Samtliga investeringar (95,81%) uppfyllde under året de kriterier som fonden definierar som en hållbar investering. 4,19% av förmögenhetsmassan var avsatt till likvida medel för att möta flöden i fonden genom fondens andelsägartransaktioner.

Fondens hållbara investeringsmål var att under året investera i bolag som bidrog till att säkerställa ett hållbart nyttjande och bevarande av haven och deras ekosystem genom ett mångfacetterat tillvägagångssätt. Fokus låg på att främja havets hälsa genom att investera i varor och tjänster inom sex tematiska sektorer som tillhandahåller lösningar för att förhindra förorening av luft, land och hav, vilket går hand i hand med att främja rena och livskraftiga hav.

Målet uppnåddes genom att investera i företag som bidrog positivt till begränsningen av klimatförändringarna (EU) 2020/852, antingen på grund av sin verksamhetssektor (till exempel produktion av förnybar energi) eller på grund av hur de verkade (till exempel hållbar fisk- och skaldjursproduktion, hållbart jordbruk).

Fonden investerade i bolag vars produkter och tjänster bidrog till att uppnå FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) avseende mål 6 "säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla", mål 13 "vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och dess konsekvenser" samt mål 14 "bevara och nyttja haven och de marina resurserna på ett hållbart sätt för en hållbar utveckling".

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

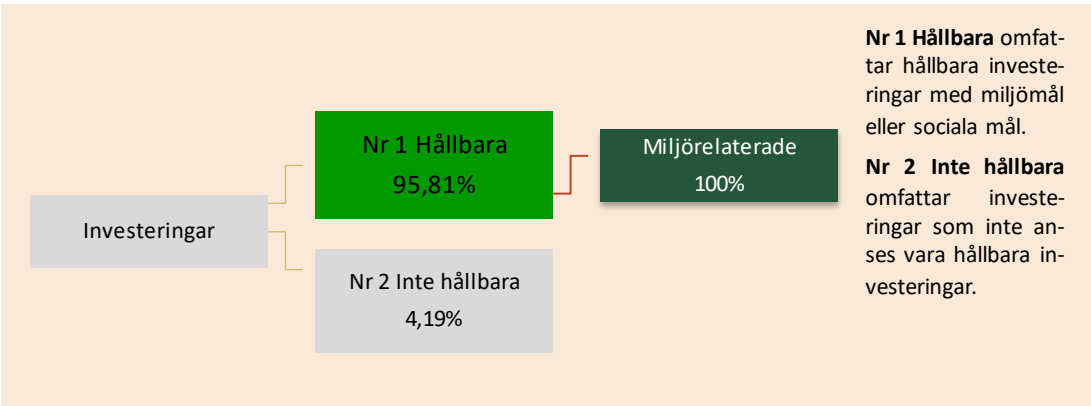
● **Vad var tillgångsallokeringen?**

Tillgångsallokeringen för 2023 såg ut enligt figuren nedan och beräknades på ett snitt av portföljens tillgångsallokering under årets fyra kvartal.

Nr 1. Hållbara - Samtliga investeringar, 95,81%, exklusive kassa, i fonden uppfyllde de kriterier som fonden definierar som en hållbar investering.

- Miljörelaterade: Hållbara investeringar gjordes i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin.

Nr 2. Fonden höll en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande kunna möta flöden från och till fondens andelsägare (andelsägartransaktioner). Denna del användes inte för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper, totalt 4,19%.



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

Fonden använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att dela in fondens investeringar i sektorer. Investeringar gjordes under året i följande GICS sektorer: Industri, Informationsteknik, Kraftförsörjning (energi), Material, Dagligvaror, Sällanköpsvaror, Hälsovård. Se nedan tabell för fördelning:

Ekonomisk sektor	Fördelning
Industri	36,96%
Informationsteknik	15,17%
Kraftförsörjning (energi)	18,09%
Material	14,49%
Dagligvaror	9,25%
Likvida medel	4,19%
Hälsovård	1,26%
Sällanköpsvaror	0,59%



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

Bolag som fonden investerade i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför är det för närvarande inte möjligt för fonden att tillförlitligt uppskatta hur stor andel av dess investeringar som är förenliga med EU-taxonomin kriterier och därför redovisas 0% vara hänförligt till taxonomiförenliga investeringar för året 2023.

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?⁵**

☐ Ja,

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

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

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

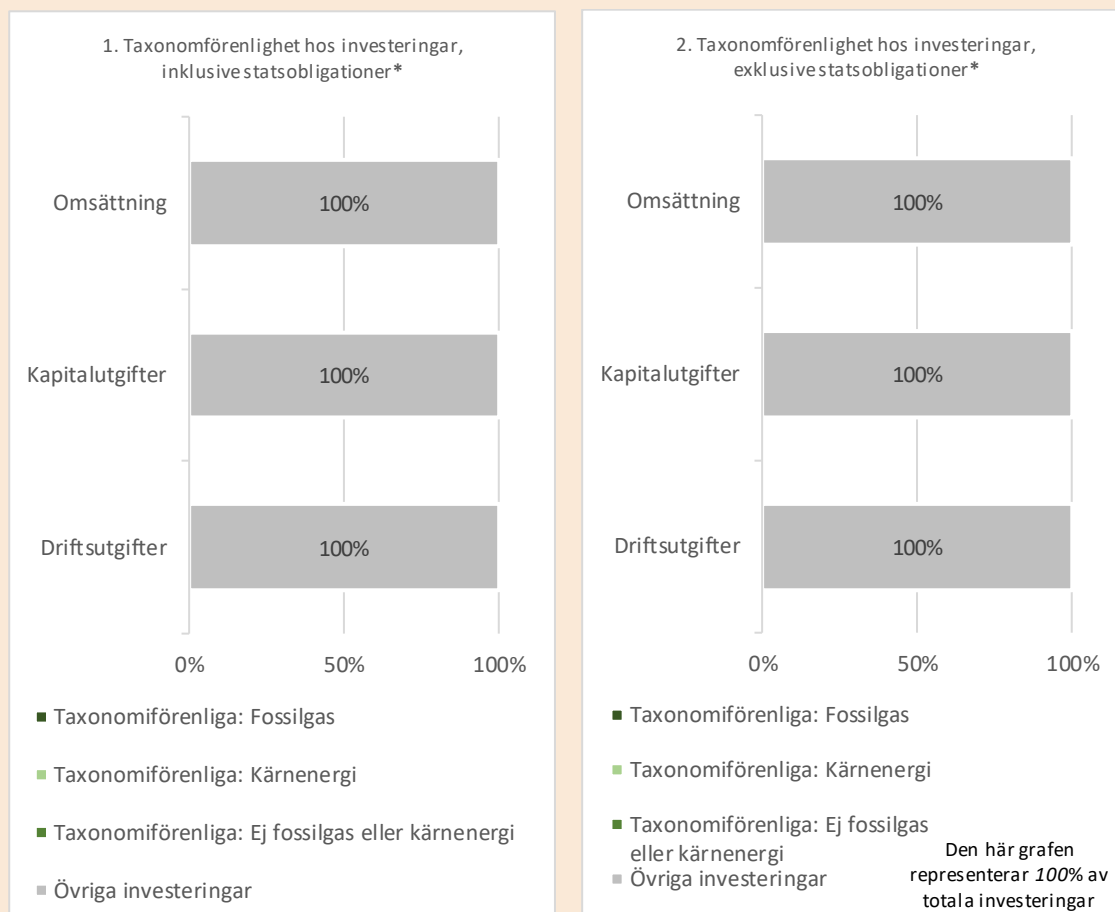
Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

⁵ Fossilgas 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 – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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



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

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

De bolag som fonden investerar i har i många fall ännu inte börjat rapportera enligt EU:s taxonomi, inklusive eventuell kategorisering av aktiviteter som omställnings- eller möjliggörande verksamheter.

Till följd av detta så kan det inte presenteras tillförlitlig information om andelen investeringar som är förenat med omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter och redovisar därför 0%.

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

Fondbolaget har tidigare rapporterat in 0% för föregående referensperiod (2022). Fondbolaget anser fortsatt att det i dag inte är möjligt att ge tillförlitlig information om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Till följd av detta så kan det inte presenteras tillförlitlig information om andelen investeringar som varit förenliga med EU-taxonomin år 2023 och redovisar därför 0%.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



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

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Vi gör bedömningen att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om investeringarna bidrog till något av miljömålen i artikel 9 i förordningen (EU) 2020/852. Detta innebär att minimiandelen investeringar i fonden med ett miljömål som inte är förenliga med kraven i EU-taxonomin uppgår till 100 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden hade inga mål att genomföra socialt hållbara investeringar och redovisar därför 0% andel för året 2023.



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

Fonden höll en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa (likvida medel) för att löpande möta flöden från och till fondens andelsägare (andelsägartransaktioner) samt för att effektivisera förvaltningens hållbara investeringar. Dessa tillgångar hölls på bankkonto hos fondens depåbank, vars verksamhet lever upp till de legala krav som ställs på en sådan, varvid fondbolaget gör bedömningen att minimikrav på miljö och sociala minimiskyddsåtgärder efterlevdes.



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

För att säkerställa att principen följs under fondens hela livscykel (före och efter handel) har fonden strikt tillämpat:

1. Exkluderingskriterier
2. Positiv screening (bäst i klassen metod)
3. Normbaserad screening
4. Aktivt ägande och opinionsbildning
5. Identifiering och övervägande av utvalda PAI-indikatorer
6. SDG-bedömning för att säkerställa bidrag



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?

Inget specifikt index har valts som referensvärde för att bedöma fondens hållbara investeringar och främjande av fondens miljömässiga mål.

Om FCG Fonder AB

1.1 BOLAGSFAKTA

FCG Fonder AB (Bolaget), organisationsnummer 556939–1617, är ett aktiebolag med ett aktiekapital på 50 000 SEK. Bolaget bildades år 2014 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen och har sedan den 12 juni 2014 tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Hemsida: www.fcgfonder.se

Address: Östermalmstorg 1, 5 tr., SE-114 42 Stockholm Sverige

E-mail: fondadmin@fcgfonder.se

Telefon: +46 8 41 07 59 10 (växel)

Klagomålsansvarig: Johan Schagerström (VD)

Styrelseledamöter

- Tove Bångstad (Styrelseordförande)
- Jimmi Brink (Ledamot)
- Mari Thjømøe (Ledamot)
- Rikard Edvardsson (Ledamot)

Ledande befattningshavare

- Johan Schagerström, verkställande direktör
- Mikael Olausson, ansvarig för Outsourcing
- Tom Michels, vice verkställande direktör & ansvarig för Förvaltningsfunktionen
- Erica Laestander, ansvarig för Riskhanteringsfunktionen
- Veronica Sommerfeld, tf ansvarig för Regelefterlevnadsfunktionen

Revisor

Bolagets revisor är Peter Nilsson, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm.

1.2 ERSÄTTNINGSPOLICY

Bolaget lämnar som regel inte rörlig ersättning. Bolaget har dock antagit en Ersättningspolicy som reglerar hur anställda och andra relevanta personer har möjlighet att erhålla rörliga ersättning. Rörlig ersättning utvärderas utifrån en anställds prestation i förhållande både till kvantitativa och kvalitativa mål, och ska justeras för den risk som den anställdes beteende gett upphov till. Ersättningar beslutas i huvudsak av styrelsen men kan för vissa kategorier anställda beslutas av verkställande direktör. En anställds ersättning ska vara baserad på en balanserad avvägning mellan den anställdes fasta ersättning och den rörliga delen. Vid utbetalning ska delar av rörlig ersättning skjutas upp för senare utbetalning och riskjusteras innan utbetalning. Rörlig ersättning kan falla bort bl.a. vid olämpligt beteende eller vid brott mot interna riktlinjer.

Portföljförvaltare erhåller av Bolaget en fast ersättning baserad på storleken av det förvaltade kapitalet, samt i vissa fall rörlig ersättning i form av resultatbaserat arvode. Mot bakgrund av den typ av verksamhet som Bolaget ska bedriva har Bolaget bedömt risken för att Bolagets ersättningssystem skulle kunna påverka risknivån i Bolaget negativt som låg. Ytterligare information om Ersättningspolicyn finns på webbsidan www.fcgfonder.se under "om oss/legal information", och en papperskopia av policyn kan på begäran fås kostnadsfritt av Bolaget.

1.3 INFORMATION OM ERSÄTTNINGAR

FCG Fonder AB har under 20230101-20231231 utbetalat 20 721 434 kronor till företagets styrelseledamöter, 29 tillsvidareanställda och 5 timanställda. Ersättning inkluderas skattepliktiga förmåner till ett belopp om 218 976 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt reglerad Personal, 15st	12 883 443	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande Ledning	8 362 515	0	Personer ingår i flera kategorier
Strategiska befattningar*	0	0	Ingen dubbelräkning
Kontroll	2 471 682	0	Ingen dubbelräkning
Rishtagare	2 049 246	0	Personer ingår i flera kategorier

FCG Fonders styrelse har antagit en Ersättningspolicy och ansvarar för att den tillämpas och är uppdaterad. Styrelsen har även utsett en särskild ledamot i styrelsen att göra en bedömning av Bolagets ersättningssystem, att besluta vilka eventuella åtgärder som ska vidtas för att följa upp tillämpningen av policyn, samt att bereda styrelsebeslut om ersättningar. Styrelsen ska även tillse att funktionen för regelefterlevnad, minst årligen eller vid behov, granskar att Bolagets ersättningssystem överensstämmer med denna policy. Bolaget har under 2023 inte betalat ut några rörliga ersättningar. Funktionen för regelefterlevnad har genomfört anvisade granskning. Kontrollen visade tillfredsställande resultat och föranledde inte att några rekommendationer lämnades.

1.4 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller såsom Black & Scholes, Black 76 eller liknande värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader. Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Årsberättelsen har upprättats enligt ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), Lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), samt följer Fondbolagets Föreningsrekommendationer.

1.5 BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

När du öppnar ett fondkonto och köper andelar i fonder hos Bolaget eller ett ombud till Bolaget så kommer dina personuppgifter

att behandlas i samband med detta. Behandlingen avser förberedelse och administration av den berörda tjänsten, och därtill kan uppgifterna utgöra underlag för marknads- och kundanalyser, affärsuppföljning samt affärs- och metodutveckling. De kan också användas för att skicka information till dig som andelsinnehavare och i marknadsföringssyfte.

Behandlingen kan även ske hos Bolagets uppdragstagare och andra företag inom FCG-koncernen där dessa samarbetar kring tjänster. All behandling sker i enlighet med sekretess- och skyddsbestämmelser i lagar och regler. Om du vill veta mer om Bolagets

behandling, och dina rättigheter att bland annat få ändra, radera eller begära ut dina personuppgifter, så hittar du Bolagets Data-skyddspolicy på Bolagets hemsida www.fcgfonder.se under "om oss/legal information".

1.6 PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

Alf-förvaltarens principer för aktieägarengagemang finns publicerade på Bolagets hemsida <https://fcgfonder.se/om-oss/legal-information/>. Avsnitt 7.2 i Policyn anger hur Årlig redovisning av röstningar sker.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

.....
Tove Bångstad (ordf.)

.....
Jimmi Brink

.....
Mari Thjømøe

.....
Rikard Edvardsson

.....
Johan Schagerström (VD)

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

.....
Peter Nilsson
Huvudansvarig/Auktoriserad revisor

.....
Victoria Moberg,
Auktoriserad revisor