

Årsberättelse 2024

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 förvaltnad värdepappersfond som placerar globalt i bolag som uppfyller förvaltarens 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 urslagsgrunden 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

Fondens portfölj inkluderade inte bolagen inom "Magnificent 7", som vid årsskiftet utgjorde hela 24% av världsindex. Denna koncentration i index reflekterar de senaste årens marknadsfokus på ett fåtal stora teknikbolag, medan vår strategi är att skapa avkastning inom den blå ekonomin. Fonden kan sägas erbjuda en källa till avkastning utanför teknikbolagen.

Fondens geografiska exponering mot USA var under året cirka 40%, en betydligt lägre koncentration jämfört med världsindex där USA utgjorde drygt 70% vid årsskiftet. Denna avvägda exponering är ett resultat av vår ambition att minska koncentrationsrisken och bredda portföljen globalt.

FED:s räntesänkningar under året, med en total nedjustering på 100 baspunkter, bidrog till att stimulera den amerikanska ekonomin och förnyade investerarsentimentet. Samtidigt skapade marknadsreaktionerna på svagare arbetsmarknadsdata och Japans oväntade räntehöjning kortvarig volatilitet, vilket Havsfonden hanterade genom vår kontrollerade riskstrategi. Den politiska utvecklingen i USA, med Donald Trumps återval i november, var en annan central faktor som påverkade marknaden. Förväntningar på skattesänkningar och avregleringar stärkte det amerikanska investerarsentimentet under årets sista månader och bidrog till att driva upp Wall Street till rekordnivåer. Samtidigt ökade riskerna i obligationsmarknaden då investerare oroade sig för potentiella inflationsdrivande handelsåtgärder och ökad statlig upplåning.

Vi ser fram emot 2025 och fortsätter att implementera vår diversifieringsstrategi, med ett tydligt fokus på kontrollerad risk och hållbar avkastning. Vi bevakar noggrant både ekonomiska och politiska faktorer globalt, för att fortsätta leverera värde till våra investerare.

Fondens största sektorexponering är mot sektorn industrivaror och -tjänster, som även var den sektor som bidrog mest till avkastningen under 2024. Särskilt stark utveckling såg vi inom flödesteknik, där bolag som Flowserve och Ebara levererade starka resultat. Följt av industrisektorn har dagligvarusektorn varit den näst största bidragsgivaren till fondens avkastning. Här återfinns även det bolag som haft störst positiv inverkan på fondens resultat under året – Sprouts Farmers Market. Under 2024 har aktien stigit med cirka 190 %, mätt i svenska kronor. Uppgången kan kopplas till en kombination av starka finansiella resultat, växande konsumentefterfrågan på ekologiska livsmedel, expansionsinsatser, digital innovation och kostnadshanteringsstrategier.

Fondens sämst presterande innehav under 2024 var D/S Norden, som trots företagets ansträngningar att upprätthålla lönsamhet påverkades negativt av sjunkande fraktrater. Detta resulterade i en aktiekursnedgång på drygt 30 %, mätt i fondens basvaluta. Marknadsrisk är central, då globala ekonomiska förändringar, geopolitik och centralbankers räntebeslut kan påverka avkastningen. Valutaförändringar utgör en annan viktig faktor, då portföljen omfattar investeringar i olika valutor som kan förstärka eller försvaga resultatet. Även om Havsfonden erbjuder bred diversifiering finns det en inneboende koncentrationsrisk, särskilt mot stora marknader som USA, vilket utgör 38% av fonden vid årsskiftet.

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 förvaltd 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 förvaltd 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 2024.

TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

Utlåning av värdepapper

Enligt fondlagstiftningen har värdepappersfonder möjlighet att låna ut överlåtbare 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	Resultatbase rad 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.

Aktivitetsmåttet varierar över tid på grund av allokering mot olika geografiska marknader, branscher eller enskilda värdepapper. Jämfört med indexet har fonden haft färre värdepapper samt en annan vikt i enskilda värdepapper. Fonden har även haft en undervikt mot USA och en övervikt mot Japan. Fondens volatilitet har ökat under året och är något högre än indexets volatilitet.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden har för år 2024 rapporterats som en artikel 9-fond fram tills november då fonden i stället rapporterats som en artikel 8-fond. Hållbarhetsrisker integreras i förvaltarens investeringsbeslut. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbara investeringar som mål. Fonden genomförde trots detta hållbara investeringar, där minst 50 procent av fondens fondförmögenhet uppfyllde fondbolagets krav för att klassificeras som en hållbar investering. För mer information om fondens hållbarhetsarbete under året, se bilaga IV, som återfinns innan signaturerna i årsberättelsen.

Fondfakta

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Fondförmögenhet	39 200 687	32 078 452	31 740 630
Antal utelöpande fondandelar	321 898	309 616	324 296
Andelsklass A	222 033	222 239	252 010
Andelsklass B	99 865	87 377	72 286
Andelsvärde, kr			
Andelsklass A	122,41	103,86	97,88
Andelsklass B	120,38	102,96	97,86
Utdelning			
Andelsklass A	0,00	0,00	0,04
Andelsklass B	0,00	0,00	0,04
Fondens totalavkastning, %			
Andelsklass A	17,86%	6,11%	-2,12%
Andelsklass B	16,92%	5,21%	-2,14%
Aktiv risk %	-	-	-
Andelsklass A	7,93		
Andelsklass B	0,08		
Jämförelseindex			
MSCI World Net Return Index (USD, omräknat till SEK)	30,90%	19,31%	-3,63%

Risk- och avkastningsmått			
Totalrisk för fonden, %			
Andelsklass A	9,44	-	-
Andelsklass B	9,43	-	-
Totalrisk jmf index, %		-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%			
Andelsklass A	0,12	0,02	-
Andelsklass B	0,11	0,02	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%			
Andelsklass A	-	-	-
Andelsklass B	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start			
Andelsklass A	7,28%	1,99%	-2,12%
Andelsklass B	6,66%	1,54%	-2,14%

Kostnader			
Förvaltningsavgift, %			
Andelsklass A	0,70	0,70	0,70
Andelsklass B	1,00	1,00	1,00
Performance-avgift, %			
Andelsklass A	-	-	-
Andelsklass B	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr	26,0	37,9	18,3
- varav analyskostnader, tkr	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,11	0,14	0,06

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %			
Andelsklass A	0,79	0,93	0,70
Andelsklass B	1,59	1,72	1,00
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)			
Andelsklass A	0,00	0,00	0,00
Andelsklass B	0,00	0,00	0,00
Utagsavgift (tillfaller fonden)			
Andelsklass A	0,00	0,00	0,00
Andelsklass B	0,00	0,00	0,00
Förvaltningskostnad 1 år, kr			
-Engångsinsättning 10 000 kr			
Andelsklass A	79,31	72,86	-
Andelsklass B	112,84	103,42	-
-Löpande sparande 100 kr/mån			
Andelsklass A	4,88	4,61	-
Andelsklass B	6,95	6,56	-

Omsättning			
Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,67	0,84	-

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Resultaträkning	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	5 405 844	1 110 503
Ränteintäkter	46 815	30 405
Utdelningar (Not 1)	647 817	1 256 735
Valutakursvinster och -förluster netto	-12 330	-61 879
Övriga intäkter	-2	-2
Summa intäkter och värdeförändring	6 088 144	2 335 762
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-316 126	-331 693
Övriga kostnader (Not 2)	-163 400	-190 533
Summa kostnader	-479 525	-522 226
Årets resultat	5 608 619	1 813 536

Balansräkning	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	37 800 077	30 374 288
Summa placeringar med positivt MV	37 800 077	30 374 288
Bankmedel och övriga likvida medel	1 413 550	1 543 021
Övriga tillgångar (Not 3)	79 423	229 332
Summa tillgångar	39 293 050	32 146 640
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 4)	-27 576	-21 101
Övriga skulder (Not 5)	-64 788	-47 087
Summa skulder	-92 364	-68 188
Fondförmögenhet	39 200 687	32 078 452

Poster inom linjen	2024-12-31	2023-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet	2024	2023
Fondförmögenheten vid årets början	32 078 452	31 740 630
Andelsutgivning	2 520 620	2 928 928
- Andelsklass A	2 520 620	2 928 928
- Andelsklass B	0	0
Andelsinlösen	-1 007 003	-4 404 643
- Andelsklass A	-23 920	-3 015 468
- Andelsklass B	-983 083	-1 389 174
Resultat enligt resultaträkning	5 608 619	1 813 536
Fondförmögenheten vid årets slut	39 200 687	32 078 452

Not 1. Utdelningar	2024-12-31	2023-12-31
Utdelningar	647 817	1 256 735
Summa utdelningar	647 817	1 256 735

Not 2. Övriga kostnader	2024-12-31	2023-12-31
Transaktionskostnader	-163 400	-190 533
Summa övriga kostnader	-163 400	-190 533

Not 3. Övriga tillgångar	2024-12-31	2023-12-31
Fondlikvidfordran	79 423	229 332
Summa övriga tillgångar	79 423	229 332

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024-12-31	2023-12-31
Förvaltningsarvode	-27 576	-21 101
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-27 576	-21 101

Not 5. Övriga skulder	2024-12-31	2023-12-31
Fondlikvidskuld	-64 788	-47 087
Summa övriga skulder	-64 788	-47 087

FINANSIELLA INSTRUMENT PER 2024-12-31

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
Kategori 1					
Danone SA	139	738,0707	EUR	102 592	0,3%
Elders Ltd	971	49,4057	AUD	47 973	0,1%
Kao Corp	2529	449,0752	JPY	1 135 711	2,9%
Nippon Suisan Kaisha Ltd	18295	63,2276	JPY	1 156 750	3,0%
Nomad Foods Ltd	393	185,448	USD	72 881	0,2%
Sprouts Farmers Market Inc	715	1404,3428	USD	1 004 105	2,6%
Dagligvaror				3 520 012	9,0%
American Express Co	361	3286,0096	USD	1 186 249	3,0%
DnB ASA	407	220,6946	NOK	89 823	0,2%
Storebrand ASA	894	117,8853	NOK	105 390	0,3%
Finans				1 381 462	3,5%
Agilent Technologies Inc	65	1485,573	USD	96 562	0,2%
BioMerieux	109	1184,346	EUR	129 094	0,3%
Mettler-Toledo International I	6	13523,776	USD	81 143	0,2%
Thermo Fisher Scientific Inc	14	5749,4393	USD	80 492	0,2%
Waters Corp	22	4099,9692	USD	90 199	0,2%
Hälsovård				477 490	1,2%
AGCO Corp	88	1033,1153	USD	90 914	0,2%
Alfa Laval AB	2158	462,6	SEK	998 291	2,5%
Alfen Beheer BV	88	133,5393	EUR	11 751	0,0%
AP Moller - Maersk A/S	2	18268,229	DKK	36 536	0,1%
Arcadis NV	1660	672,8459	EUR	1 116 924	2,8%
Bureau Veritas SA	232	335,7364	EUR	77 891	0,2%
D/S Norden A/S	299	325,9279	DKK	97 452	0,2%
Deere & Co	22	4682,6162	USD	103 018	0,3%
Ebara Corp	7311	172,9727	JPY	1 264 603	3,2%
Finning International Inc	280	292,6815	CAD	81 951	0,2%
Flowserve Corp	1791	635,6953	USD	1 138 530	2,9%
Geberit AG	182	6274,8342	CHF	1 142 020	2,9%
IDEX Corp	26	2313,0157	USD	60 138	0,2%
Intertek Group PLC	126	654,5296	GBP	82 471	0,2%
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	8228	158,4909	JPY	1 304 063	3,3%
Kingspan Group PLC	106	806,1563	EUR	85 453	0,2%
Konecranes OYJ	1635	700,309	EUR	1 145 005	2,9%
Kubota Corp	405	129,2813	JPY	52 359	0,1%
Kuehne + Nagel International A	39	2533,8332	CHF	98 819	0,3%
Kurita Water Industries Ltd	148	389,7421	JPY	57 682	0,1%
Lixil Corp	400	121,3023	JPY	48 521	0,1%
Miura Co Ltd	254	279,7932	JPY	71 067	0,2%
Mueller Water Products Inc	535	248,6638	USD	133 035	0,3%
Nibe Industrier AB	791	43,24	SEK	34 203	0,1%
Nippon Yusen KK	3419	370,6909	JPY	1 267 392	3,2%
Owens Corning	537	1882,3299	USD	1 010 811	2,6%
Pentair PLC	1011	1112,2457	USD	1 124 480	2,9%
Republic Services Inc	53	2223,3862	USD	117 839	0,3%
Rexel SA	353	281,4967	EUR	99 368	0,3%
Schneider Electric SE	46	2739,4439	EUR	126 014	0,3%
SGS SA	1119	1108,1557	CHF	1 240 026	3,2%
Signify NV	182	246,939	EUR	44 943	0,1%
Stantec Inc	852	866,5954	CAD	738 339	1,9%
Toro Co/The	71	885,2432	USD	62 852	0,2%
Valmont Industries Inc	25	3389,2327	USD	84 731	0,2%

Wallenius Wilhelmsen ASA	2971	90,9429	NOK	270 191	0,7%
Wartsila OYJ Abp	6033	195,789	EUR	1 181 195	3,0%
Waste Management Inc	45	2235,4326	USD	100 594	0,3%
Watts Water Technologies Inc	63	2242,3951	USD	141 271	0,4%
Xylem Inc/NY	69	1282,2212	USD	88 473	0,2%
Zurn Elkay Water Solutions Cor	2739	412,2294	USD	1 129 096	2,9%
Industri				18 160 317	46,3%
Accenture PLC	21	3895,6228	USD	81 808	0,2%
Applied Materials Inc	133	1808,5044	USD	240 531	0,6%
Badger Meter Inc	509	2344,2921	USD	1 193 245	3,0%
Canadian Solar Inc	179	122,8952	USD	21 998	0,1%
Enphase Energy Inc	90	759,0325	USD	68 313	0,2%
First Solar Inc	46	1947,7561	USD	89 597	0,2%
Halma PLC	226	372,2568	GBP	84 130	0,2%
Hexagon AB	535	105,6	SEK	56 496	0,1%
International Business Machine	485	2434,1426	USD	1 180 559	3,0%
Itron Inc	930	1199,9964	USD	1 115 997	2,8%
Kyocera Corp	492	110,7573	JPY	54 493	0,1%
Renesas Electronics Corp	669	143,8686	JPY	96 248	0,2%
SAP SE	465	2703,9707	EUR	1 257 346	3,2%
Solaredge Technologies Inc	58	149,9719	USD	8 698	0,0%
STMicroelectronics NV	169	274,7454	EUR	46 432	0,1%
Trimble Inc	106	778,373	USD	82 508	0,2%
Informationsteknik				5 678 399	14,5%
Acciona SA	59	1243,8494	EUR	73 387	0,2%
American States Water Co	106	858,9401	USD	91 048	0,2%
American Water Works Co Inc	60	1375,8293	USD	82 550	0,2%
Boralex Inc	225	220,6061	CAD	49 636	0,1%
California Water Service Group	175	500,9747	USD	87 671	0,2%
EDP - Energias de Portugal SA	1365	35,3587	EUR	48 265	0,1%
EDP Renovaveis SA	337	109,7952	EUR	37 001	0,1%
Essential Utilities	216	401,3987	USD	86 702	0,2%
Hera SpA	17027	39,2722	EUR	668 688	1,7%
Iberdrola SA	8132	149,5594	EUR	1 216 217	3,1%
Northland Power Inc	220	137,5426	CAD	30 259	0,1%
Ormat Technologies Inc	71	748,4229	USD	53 138	0,1%
Severn Trent PLC	255	347,1997	GBP	88 536	0,2%
Solaria Energia y Medio Ambien	352	89,3123	EUR	31 438	0,1%
SSE PLC	2380	222,0528	GBP	528 486	1,3%
Terna Rete Elettrica Nazionale	13084	87,1953	EUR	1 140 864	2,9%
Veolia Environment SA	263	307,129	EUR	80 775	0,2%
Kraftförsörjning				4 394 660	11,2%
Air Liquide SA	54	1769,31	EUR	95 543	0,2%
Air Products and Chemicals Inc	28	3190,5227	USD	89 335	0,2%
Balchem Corp	602	1801,4313	USD	1 084 462	2,8%
BillerudKorsnas AB	462	101,4	SEK	46 847	0,1%
Ecolab Inc	443	2589,6404	USD	1 147 211	2,9%
Linde PLC	21	4627,026	USD	97 168	0,2%
Mondi PLC	300	165,0168	GBP	49 505	0,1%
Novozymes A/S	106	625,6159	DKK	66 315	0,2%
Umicore SA	173	114,8873	EUR	19 876	0,1%
UPM-Kymmene OYJ	174	303,9249	EUR	52 883	0,1%
Material				2 749 143	7,0%
Linamar Corp	123	436,3713	CAD	53 674	0,1%
Shimano Inc	772	1503,7128	JPY	1 160 866	3,0%
Suzuki Motor Corp	877	125,8367	JPY	110 359	0,3%
Valeo SA	356	104,7031	EUR	37 274	0,1%

Yamaha Motor Co Ltd	774	98,7361	JPY	76 422	0,2%
Sällanköpsvaror				1 438 595	3,7%
Summa Kategori 1				37 800 077	96,4%
Summa överlåtbara värdepapper				37 800 077	96,4%
Summa värdepapper				37 800 077	96,4%
Bankmedel					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				1 400 610	3,6%
Summa bankmedel				1 400 610	3,6%
Fondförmögenhet				39 200 687	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					

BILAGA IV

Mall som avser regelbundna uppgifter för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Havsfonden Identifieringskod för juridiska personer: 2549002JBVKBYMRH7L48

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ Ja

☐ 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: ____%**

☒ ☐ Nej

☒ Den främjade **miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 52,37% 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**

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 läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



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

Under året 2024 har fonden kommit att främja miljömässiga egenskaper genom att ha investerat i bolag vars ekonomiska aktiviteter bidrar till uppnåendet av FN:s globala hållbarhetsmål (SDG) SDG 6 "Rent vatten och sanitet för alla", SDG 13 "Bekämpa klimatförändringarna" och SDG 14 "Hav och marina resurser".

Fondens investeringsmål för främjandet 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. 96,6 procent av fondens investeringar har främjat de miljörelaterade egenskaperna som fonden syftat till att främja.

Fonden har även om den inte hade hållbara investeringar som sitt mål ändå genomfört en andel investeringar som uppfyller fondbolagets krav på att definieras som en hållbar investering. 52,37 procent av fondens investeringar har i genomsnitt uppfyllt nedan krav:

1. Positivt bidrag till miljömålet 'Begränsning av klimatförändringar' genom mätning av utsläpp av växthusgaser och koldioxidavtryck.
2. Inte orsaka betydande skada för något av övriga miljömål (DNSH).
3. Praxis för god styrning genom mätning av exponering mot bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Som en del av målsättningen att till minst 50% av fondens värde 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 mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

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 2024
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).

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.

¹ Data (100% täckning) och innehav är inhämtat per den 31 december 2024. 0% innebär att inget av portföljbolagen varit exponerad mot den specifika verksamheten (produktion/distribution). Data hämtad från extern dataleverantör S&P Trucost och Datia.

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

ESG - Sammanfattning ²	Havsfonden
Totalt ESG-betyg	EE
Miljö	EE
Socialt	EE+
Bolagsstyrning	EE-
Totalpoäng	68,91
Miljö	22,57
Socialt	26,54
Bolagsstyrning	19,81
Total risk	Låg
Miljö	Låg
Socialt	Låg
Bolagsstyrning	Låg
Kontroversiella aktiviteter	Godkänt
Högst exponerad sektor	Ingen
Procentuell exponering	0%
Högst exponerad emittent	Ingen

SDG indikatorer har under året beaktats utifrån Refinitiv 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 Refinitiv '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 0% av portföljbolagen utvärderats med detta mer kvalitativa tillvägagångssätt.

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)
 - 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

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.

- 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***

Fonden har mätt och presenterat resultat på miljömässiga hållbarhetsindikatorer sedan år 2022. För de föregående perioderna 2022–2023 presterade fonden följande resultat vad gäller de hållbarhetsindikatorer som var uppsatta för fonden, samt jämförelsesiffror mellan perioderna och år 2024:

Miljörelaterade egenskaper ³	Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat 2022	Resultat 2023 +/- föregående	Resultat 2024 +/- föregående
FN:s globala mål*	SDG 6: Rent vatten och sanitet för alla	Procentandel av exponeringen mot de specifika målen	SDG 6: Ingen uppgift	SDG 6: Positivt bidrag	SDG 6: Positivt bidrag
	SDG 13: Bekämpa klimatförändringarna		SDG 13: Ingen uppgift	SDG 13: Positivt bidrag	SDG 13: Positivt bidrag
	SDG 14: Hav och marina resurser		SDG 14: Ingen uppgift	SDG 14: Positivt bidrag	SDG 14: Positivt bidrag
				Oidentifierbar förändring.	Oidentifierbar förändring.
Minskning av utsläpp av växthusgaser	Scope 1 utsläpp av växthusgaser	Direkta utsläpp från sina innehav, uttryckta som ett vägt genomsnitt	748,731 (tCO2e)	571,132 (tCO2e) -177,599 (tCO2e)	587 (tCO2e) +15,868 (tCO2e)
Minskning av koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	Totala vägda genomsnittliga utsläpp av växthusgaser (Scope 1, 2 och 3) dividerat med det totala värdet av alla investeringar	879,736 (tCOe/\$M)	1190,539 (tCOe/\$M) +310,803 (tCOe/\$M)	2,994,50 (tCOe/\$M) +1804,961 (tCOe/\$M)
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	1,826(%)	0,000(%) -1,826(%)	2,86(%) +2,86(%)
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	%	67,64(%)	76,41(%) +8,77(%)	78,40(%) +1,99(%)
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 investeringsobjektets verksamhet har en negativ inverkan på dessa områden	Ingen uppgift	12,67(%) Oidentifierbar förändring.	15,36% +2,69%
Minskning av förorenat vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per	0,048 (ton)	0,017 (ton) -0,031 (ton)	0,01(ton) -0,007 (ton)

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 2024 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). Fondens bidrag till SDG 6, 13 och 14 har börjat mätas först år 2023, därav saknas data för tidigare period.

** Ökad datatäckning vad gäller inrapporterad data för farligt avfall, inför 2024 vilket leder till en ökning från tidigare år.

		miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt			
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	0,000069 (ton)	0,000315 (ton) +0,000246 (ton)	0,65 (ton) +0,649685 (ton)

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

Fondens miljömässiga mål för dess hållbara investeringar under året var att bidra till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: Begränsning av klimatförändringar.

Anpassning av företagets verksamhet till målen identifierades och utvärderades i den utsträckningen tillförlitliga och kvantitativa data funnits tillgängligt, samt genom en kvalitativ bedömningsprocess.

52,37 procent av fondens totala investeringar har i genomsnitt uppfyllt nedan krav under året:

1. Positivt bidrag till miljömålet 'Begränsning av klimatförändringar' genom mätning av utsläpp av växthusgaser och koldioxidavtryck.
2. Inte orsaka betydande skada för något av övriga miljömål (DNSH).
3. Praxis för god styrning genom mätning av exponering mot bolag som varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

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

I enlighet med artikel 2(17) i SFDR så har fondens hållbara investeringar som bidragit till miljörelaterade mål samtidigt inte bidragit till någon betydande skada för andra miljörelaterade mål ("DNSH", Do No Significant Harm).

För att säkerställa att principen har efterlevts under året och hela fondens framtida livscykel så har fonden tillämpat:

- 1) Exkluderingskriterier
- 2) Identifiering och beaktande av PAI-indikatorer, se mer under avsnittet "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?"
- 3) Kvalitativ lämplighetsgranskning

Investeringarna har under året uppfyllt fondbolagets samtliga krav och tröskelvärden avseende fondbolagets bedömning av betydande skada. Som en del av fondens DNSH-test så har nedan tröskelvärden för samtliga obligatoriska⁴ PAI:er använts:

⁴ PAI 15–16 avser indikatorer för investeringar i statliga och överstatliga enheter. PAI 17–18 avser indikatorer för investeringar i fastigheter. Fonden har inte investerat i den här typen av värdepapper, varvid dessa PAI anses som ej relevanta för fonden i sin uppföljning av DNSH.

Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI (DNSH)	Mått	Tröskelvärde	Kommentar
Tabell 1 (SFDR) 1. Utsläpp av växthusgaser Växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	95% ⁵	Om företagets marknadsvärde överstiger 10 miljarder USD kan en kvalitativ omklassificering övervägas för att mildra effekten av att klassificeras som ett Large Cap.
	Scope 2- växthusgasutsläpp	95%	Om företagets marknadsvärde överstiger 10 miljarder USD kan en kvalitativ omklassificering övervägas för att mildra effekten av att klassificeras som ett Large Cap.
	Scope 3- växthusgasutsläpp	95%	Om företagets marknadsvärde överstiger 10 miljarder USD kan en kvalitativ omklassificering övervägas för att mildra effekten av att klassificeras som ett Large Cap.
	Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	95%	
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	95%
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	95%	
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Exponering mot fossila bränslen (max 5%)	Mäts genom exkluderingar, Exponering mot fossila bränslen.

⁵ Gränsvärde som består av en procentsats; bolag måste höra bland de X% bästa bolagen i sin globala kategori.

	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	95%	
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	95%	Brist på data hos datakällor för närvarande.
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	No ⁶	Binär uppföljning
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	95%	
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	95%	
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller	No	Binär uppföljning

⁶ Gränsvärde som består av Yes/No. Måste vara respektive ord för att godkännas.

 OECD:s riktlinjer för
multinationella företag

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	No	Binär uppföljning Brist på data hos datakällor för närvarande så följs upp genom PAI 10.
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	50%	Maximal ojusterad köneklyfta
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	5-95% ⁷	
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	Exponering mot kontroversiella vapen (max 0%)	Mäts genom exkluderingar, Exponering mot kontroversiella vapen.

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

För alla investeringar i fonden under året utfördes kontroller vid investeringstillfället och fortlöpande mot förvaltarens exkluderingsskriterier 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: Kärnvapen, kontroversiella vapen eller bolag som brutit mot FN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden exkluderade även bolag vars omsättning till mer än

⁷ Gränsvärde som består av en intervall; bolag måste hamna inom intervallet.

5 procent kom från produktion och/eller distribution av alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi eller fossila bränslen.

Inför varje investering och löpande under investeringens löptid bedömdes och följts 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, biologisk mångfald, 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. DNSH-test har genomförts innan investering och löpande för att undvika investeringar som kunnat orsaka huvudsaklig negativa konsekvenser för 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 handlat 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 förenliga med 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 riktlinjer för multinationella företag i frågor som rör miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

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.

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, biologisk mångfald, 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 och undvika betydande negativa skador för fondens hållbara investeringar.

Nedan presenteras utfallet på PAI-indikatorer för fondens huvudsakliga negativa konsekvenser som förvaltningen mätt och följt upp under året. Data är snitt per året 2024 genom fyra mätpunkter vid utgången av varje kvartal:

Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI enhet		Mått	Konsekvenser 2024	Datatäckning
Tabell 1 (SFDR)	1. Utsläpp av växthusgaser	Direkta utsläpp från sina innehav, uttryckta som ett vägt genomsnitt (Scope 1)	587 ton	93%
	Växthusgaser <i>ton CO₂e / EUR miljoner investerat</i>	Indirekta växthusgasutsläpp i samband med köp av energi uttryckt som ett vägt genomsnitt (Scope 2)	75 ton	93%
		Andra indirekta utsläpp av värdekedjan uttryckt som ett vägt genomsnitt (Scope 3)	9203 ton	93%
		Totalt (Scope 1, 2, 3) sammanvägt	9865 ton	93%
	2. Koldioxidavtryck	Totala vägda genomsnittliga utsläpp av växthusgaser (Scope 1, 2 och 3) dividerat med det totala värdet av alla investeringar	2994,50 ton	100%
	4. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt	3155,52 ton	93%
	%			

		i procent av totala energikällor		
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,86%	100%
	%			
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	Förbrukning: 78,40% Produktion: N/A	76% 0%
	%			
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Mining: <0.01 Wholesale: N/A Real State: N/A Agriculture: <0.01 Electricity: <0.01 Construction: <0.01 Water Supply: - Manufacturing: <0.01 Transportation: <0.01	94,21% 0% 0% 94,21% 94,21% 94,21% 0% 94,21% 94,21% 94,21%
	GWh / EUR miljoner investerat i sektor med stor klimatpåverkan			
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektets verksamhet påverkar dessa områden negativt	15,36%	94,43%
	%			
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01 ton	97%
	ton / EUR miljoner investerat			

Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,65 ton	83%
	<i>ton / EUR miljoner investerat</i>			
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%	100%
	%			
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	34,71%	94,43%
	%			
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	70,43%	100%
	%			
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	31,07%	100%
	%			
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller	0%	100%
	%			

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



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
BADGER METER INC	Informationsteknik	3,39	USA
SPROUTS FARMERS	Dagligvaror	3,26	USA
INTERN. BUSINESS MACHINES CORP	Informationsteknik	3,23	USA
NIPPON YUSEN KK	Industrivaror och tjänster	3,17	Japan
SAP SE	Informationsteknik	3,14	Tyskland
IBERDROLA SA	Kraftförsörjning	3,13	Spanien
SGS SA-REG	Industri och tjänster	3,13	Schweiz
NISSUI CORPORATION	Dagligvaror	3,11	Japan
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	Industri och tjänster	3,11	Japan
FLOWSERVE CORP	Industri och tjänster	3,11	USA
BADGER METER INC	Informationsteknik	3,39	USA
SPROUTS FARMERS	Dagligvaror	3,26	USA
INTERN. BUSINESS MACHINES CORP	Informationsteknik	3,23	USA
NIPPON YUSEN KK	Industri och tjänster	3,17	Japan



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fondens samtliga investeringar, exklusive kassa och investeringar (3,44%) där hållbarhetsrelaterade data saknas, i fonden främjade miljömässiga eller sociala egenskaper, d.v.s. 96,56%.

Fonden hade som mål att genomföra minst 50% hållbara investeringar under 2024 och rapporterar 52,37 procent av fondens totala investeringar har i genomsnitt uppfyllt fondbolagets krav för att definieras som en hållbar investering.

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 för de hållbara investeringarna 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.

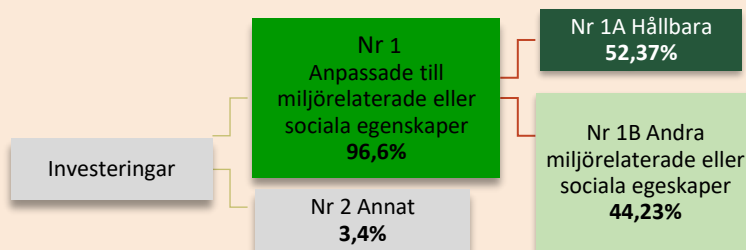
● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen för 2024 såg ut enligt figuren nedan och beräknades på ett snitt av portföljens tillgångsallokering under året (fyra mätpunkter vid utgången av varje kvartal):

Nr 1. Samtliga investeringar, exklusive kassa och investeringar där hållbarhetsrelaterade data saknas, i fonden främjade fondens miljömässiga eller sociala egenskaper, totalt 96,6%.

- Nr 1A Hållbara: 52,37% uppfyllde de kriterier som fonden definierar som en hållbar investering.
- Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper: Resterande 44,23% var investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

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 av portföljens förmögenhetsmassa användes inte för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper, totalt 3,4%.



Nr 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.

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

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● 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 och tjänster	39,36%
Informationsteknik	17,74%
Kraftförsörjning (energi)	13,72%
Dagligvaror	10,42%
Material	9,19%
Sällanköpsvaror	3,81%
Likvida medel	3,44%
Hälsovård	1,29%
Finans	1,03%



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 2024.

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 väsentligt till ett miljömål.

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

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?⁸**

☐ Ja,

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

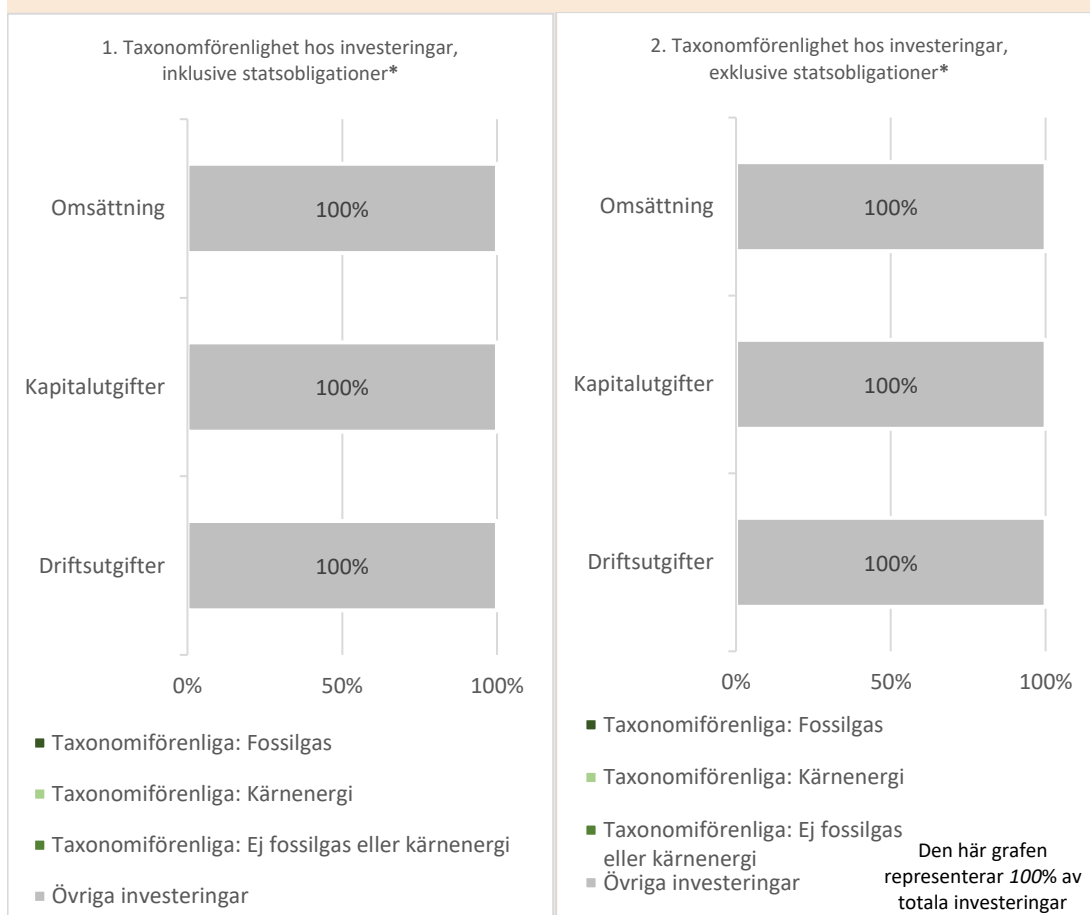
☒ Nej

Verksamheter som är förenliga med taxonomin 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 produktens 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**

⁸ 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.

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

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

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

De underliggande bolag som fonden investerade 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% för år 2024.

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

Fondbolaget har tidigare rapporterat in 0% för föregående referensperioder (2022-2023). 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 2024 och redovisar därför 0%.



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

Då det i dagsläget inte finns tillförlitliga uppgifter om i vilken utsträckning fondens investeringar är förenliga med EU-taxonomin kommer fondens hållbara investeringar att bedömas utifrån den definition som ställs upp i 2019/2088. Detta innebär att minimiandelen investeringar i fonden med ett miljömål som inte är förenliga med kraven i EU-taxonomin uppgick till 52,37% för året 2024.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", 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 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 uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Fondbolaget har kontinuerligt följt upp fonden för att säkerställa efterlevnad av Fondens hållbarhetskriterier för att uppfylla miljörelaterade egenskaper, samt minimumkrav på hållbara investeringar.

I den bolagsanalys som investeringarna i fonden grundat sig på utgör hållbarhetaspekter och främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper, betydande parametrar. Bolagsanalysen har inbegripit såväl en kvalitativ som kvantitativ analys av miljö-, social- samt bolagsstyrnings-aspekter ("ESG").

Under året 2024 har fonden vidtagit åtgärder för att uppfylla miljörelaterade egenskaper och hållbara investeringar:

1. Fonden har investerat utifrån uppsatta exkluderingskriterier.
2. Inkluderat bolag baserat på kvantitativ och kvalitativ lämplighetsgranskning.
3. Följt upp underliggande bolags bidrag till FN:s globala hållbarhetsmål.
4. Fonden har beaktat och följt upp på de PAI-indikatorer som formulerats, samt undvikit investeringar i bolag som orsakar betydande skada för fondens hållbarhetsmål.
5. Normbaserad screening för att efterleva praxis för god styrning.

6. Påverkansdialoger med berörda bolag i syfte att påverka dem i en hållbar riktning:

a. Fokusområde: Östersjösill i fiskodlingar

- i. Havsfonden har engagerat sig i dialoger med portföljbolag inom fiskenäringen för att belysa och påverka användningen av sill från Östersjön som foder i fiskodlingar. Målsättningen har varit att bolagen ska begränsa/utesluta användningen av Östersjösill i fodret och redovisa mängderna i sina hållbarhetsrapporter.
- ii. Eftersom bolagen i nuläget inte har kunnat exkludera Östersjösill ur fodret har Havsfonden valt att avyttra sitt ägande. Trots detta har dialogen med bolagen fortsatt.
- iii. Påverkansdialoger med följande berörda bolag:
 1. Mowi ASA
 2. SalMar ASA

Vetenskapligt stöd och samarbete med Stockholms universitets Östersjöcentrum.

b. Fokusområde: EGCS-utsläpp (Exhaust Gas Cleaning Systems, "scrubbers")

- i. Havsfonden har under 2024 och fortsätter under 2025 att bedriva påverkansarbete riktat mot marina transportbolag som använder scrubbers för att minska svavelutsläpp i luften. Även om teknologin bidrar till renare luft, innebär den negativa effekter för den marina miljön då utsläpp sker i vattnet. Målet har varit att öka transparensen kring scrubber-användning och främja ansvarsfull hantering av utsläpp.
- ii. Påverkansdialoger med följande berörda bolag:
 1. Wallenius Wilhelmsen ASA
 2. D/S Norden
 3. AP Möller-Maersk A/S-B
 4. Kawasaki Kisen Kaisha Ltd
 5. Nippon Yusen KK

Samarbetspartners och vetenskapligt stöd med forskare och experter från Chalmers tekniska högskola, avdelningen för Transport, energi och miljö, Mekanik och maritima vetenskaper.

Samarbete och dialog med annan huvudägare i ett av transportbolagen.

7. Drivit påverkansarbete genom övriga engagemang:

a. Baltic Sea Solution

- i. Symposium organiserat av Havsfonden med samarbetspartners med fokus på skydd av marina miljöer och strategier för Östersjön. Deltagare inkluderade forskare, näringsliv och politiker.

b. Klarna K-dagarna

- i. Deltagande i evenemang med syfte att främja hållbart och socialt ansvarstagande.

c. Baltic Reed

- i. Utdelning från Havsfondens andelsklass B har donerats till det EU-stödda projektet Baltic Reed. Projektets mål är att minska övergödning i Östersjön genom att skörda vassbälten och använda vass på innovativa sätt.

d. PRI Signatories

- i. Följer PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar.

e. The Arctic University of Norway

- i.Handledning av forskningsprojekt med fokus på kapitalmarknadens roll för havet och för jämställdhet.

f. UN EP Sustainable Blue Economy

- i. Som signatory har Havsfonden engagerat sig i FN-initiativet för att främja en hållbar blå ekonomi och hållbar användning av marina resurser.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Inget specifikt index har valts som referensvärde för att bedöma om fonden är förenliga med de hållbarhetsegenskaper som fonden ämnar främja.

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

Adress: 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, 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 anställdas 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 anställdes 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 20240101-20241231 utbetalat 20 826 217 kronor till företagets styrelseledamöter, 36 tillsvidareanställda och 3 timanställda. Ersättning inkluderas skattepliktiga förmåner till ett belopp om 315 915 kronor.

Kategori	Totalbelopp	Varav rörlig ersättning	Kommentar
Särskilt reglerad Personal, 15st	12 753 476	0	Ingen dubbelräkning
Verkställande Ledning	8 480 592	0	Personer ingår i flera kategorier
Strategiska befattningar*	0	0	Ingen dubbelräkning
Kontroll	2 073 511	0	Ingen dubbelräkning
Rishtagare	2 199 373	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 2024 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. 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 Förenings rekommendationer.

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 Dataskyddspolicy 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 rösningar 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
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

.....
Victoria Moberg,
Auktoriserad revisor