

Förvaltningsberättelse helår 2024

S E N S O R

F O N D E R

Innehållsförteckning

Information om Sensor Fonder AB	2
Förvaltningsberättelse	3
Ekonomisk utveckling år 2024.....	4
Sensor Sverige Select - Förvaltningsberättelse	5
Ekonomisk rapportering - Sensor Sverige Select.....	8
Hållbarhetsbilaga – Sensor Sverige Select.....	15
Sensor Sverige Focus - Förvaltningsberättelse.....	22
Ekonomisk rapportering - Sensor Sverige Focus	24
Hållbarhetsbilaga – Sensor Sverige Focus	31
Sensor Räntefond - Förvaltningsberättelse	38
Ekonomisk rapportering - Sensor Räntefond	40
Hållbarhetsbilaga – Sensor Räntefond	48
Hållbarhet och aktieägarengagemang.....	55
Viktig information	56
Förvaltare och ledning	57
Underskrifter	58

Information om Sensor Fonder AB

Sensor Fonder AB ("Bolaget"), 556583–8363, är ett fondbolag som startade sin verksamhet år 2009. Idag ägs Bolaget av Primrose Partners AB, samt de anställda portföljförvaltarna Stefan Olofsson, Ulf Öster och Stefan Ahlfeldt tillsammans.

Styrelsen:

Declan Mac Guinness, *ordförande*

Ulf Öster

Gösta Bergman

Ann-Charlott Källgren

Verkställande direktör:

Philip Karlberg

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Sensor Fonder AB, 556583–8363, avger härmed årsberättelse för nedanstående till bolaget hörande fonder för räkenskapsåret 2024.

- Sensor Sverige Select (515602–3151)
- Sensor Sverige Focus (515603–2897)
- Sensor Räntefond (515603–2905)

Händelser för Bolaget under helåret 2024:

Andelsklassen Sensor Sverige Select C lanserades den 23 oktober 2024. Andelsklassen har en fast avgift på 1,6 % och har ingen prestationsrelaterad avgift.

Ekonomisk utveckling år 2024

Vi lämnar nu 2024 bakom oss, ett år som präglades av positiva börser globalt, även om Stockholmsbörsen inte riktigt kunde matcha utvecklingen i USA. Den svenska börsen steg med omkring 8,5 %, men året bjöd på en varierad resa. Efter en stark start under det första kvartalet planade utvecklingen ut, och börsen rörde sig sidledes från slutet av mars och höll sig stabil på samma nivåer fram till årets slut.

Under sommaren präglades marknaderna av betydande volatilitet, med en särskilt markant nedgång i början av augusti. Två faktorer bidrog till detta markanta marknadsfall: För det första presenterades svagare än förväntade amerikanska sysselsättningsciffror, där arbetslösheten steg från historiskt låga nivåer. För det andra signalerade den japanska centralbanken (BOJ) att ytterligare räntehöjningar kunde vara att vänta, utöver den som nyligen genomförts. Reaktionen på marknaden blev kraftig, med en tillfällig nedgång på börserna och en dramatisk ökning av obligationsräntorna. Trots detta stabiliserade sig marknaderna relativt snabbt efter lugnande besked från både Federal Reserve och BOJ.

Under verksamhetsåret agerade centralbankerna runt om i världen för att hantera den avtagande inflationen och dämpa effekterna av den ekonomiska inbromsningen. Den globala räntenedgången bidrog till lättnader på kreditmarknaden och ökade riskaptiten, vilket gav stöd åt både aktiemarknaden och konjunkturutsikterna.

Den amerikanska börsen står dock inför en rad utmaningar, inte minst på grund av sin starka teknikfokusering och relativt höga värdering. I kombination med den ökade indexeringen vi sett på marknaden finns det risk för en volatil utveckling på den amerikanska börsen. Utsikterna försvåras av en osäkerhet kring handelspolitiken samt att en nygammal president som träder till makten har en vana att fatta drastiska beslut. Handelspolitiska spänningar kan skapa motvind för den globala ekonomin, även om det också finns förhoppningar om att stimulansåtgärder kan bidra positivt, särskilt i USA. Samtidigt förväntas en kombination av ökade tullar, expansiv finanspolitik och strikt invandringspolitik bidra till att hålla inflationen på de låga nivåer som marknaden eftersträvar.

Året 2024 var ett supervalår med viktiga val i flera stora ekonomier, inklusive USA, Storbritannien och EU. Valår i USA brukar aktiemarknaden uppskatta och så blev utfallet även detta år. S&P steg 23 % där Nvidia toppade listan över aktierna med bäst utveckling – och levererade en hissande värdeökning på över 170 %. Den tidigare presidenten, Donald Trump, blev i november återigen vald som president. Storbritanniens nyval, initierat av premiärminister Rishi Sunak, resulterade i ett maktskifte där oppositionspartiet Labour tog över makten. I EU-valet ökade stödet för högerpartierna medan stödet för gröna partier minskade.

Rysslands invasion av Ukraina fortsätter att negativt påverka den globala geopolitiska situationen, samtidigt som Israel i början av 2024 eskalerade sina insatser i deras konflikter i mellanöstern. Förutom konflikten med Palestina och Hamas inledde Israel även ett markangrepp i södra Libanon samt hamnade i väpnade konfrontationer med både Hizbollah och Iran.

I kölvattnet av ovan nämnda konflikter förväntas försvarsanslagen att fortsätta att öka i en majoritet av världen. I syfte att nå ett kraftfullt svenskt totalförsvaret och därmed stärka såväl Sveriges som Natos säkerhet meddelade den svenska regeringen i slutet av 2024 att försvarsutgifterna ska uppgå till 2,6 % av BNP år 2028.

Blickar vi ut mot 2025 är vår förväntan att första halvåret präglas av osäkerhet och försiktighet. Under det andra halvåret ser vi dock potential för en ljusare utveckling, drivet av förbättrade bolagsvinster och en mer gynnsam marknadsmiljö. Om vi kan undvika stora handelspolitiska konflikter finns förutsättningar för en positiv börsutveckling. Det mesta talar för att 2025 blir ett bättre år än 2024!

Sensor Sverige Select - Förvaltningsberättelse

Fondens startdatum: 2009-11-30

ISIN: SE0002801290

Förvaltare: Stefan Olofsson (ansvarig förvaltare), Ulf Öster och Stefan Ahlfeldt

Jämförelseindex: 50% SIXRX + 50% OMRX T-bill

Fondens placeringsinriktning:

Sensor Sverige Select är en blandfond som investerar i aktier och räntebärande värdepapper i Sverige. Fonden kan variera sin exponering mot aktiemarknaden beroende på förvaltarens syn på aktiemarknaden.

Fondens utveckling:

Sensor Sverige Select steg under året med 7,55 % att jämföra med fondens benchmark, 50 % SIXPRX + 50 % OMRX-T-bill, som steg med 6,13 %.

Fondens exponering gentemot aktiemarknaden var vid årets ingång 75 % av den totala fondförmögenheten. Vid utgången av året hade fonden en exponering mot aktiemarknaden på 72 %.

Fonden hade under året ett nettoutflöde på cirka 319 mkr.

Fonden har under året främst bestått av större bolag och där fördelningen mellan värdeaktier och tillväxtaktier har varit kraftigt överviktad mot värdeaktier. Mot hösten ökade andelen tillväxtorienterade aktier och vid utgången av året bestod aktieportföljen av 21 aktier. Det största osäkerhetsmoment på marknaden är kombinationen av en ihållande inflation och risken för en utdragen lågkonjunktur – samt en svensk valuta som fortsätter att försvagas.

De innehav som bidrog mest positivt under året var Investor, Cibus och Addtech. Mest negativt bidrag gav Sdiptech, Evolution samt en obligation utgiven av Viaplay.

Fondens placeringar

Fondens fem största innehav var vid årsskiftet var Investor, Balder, Cibus, Alfa Laval och Assa Abloy.

Investor är Wallenbergs investmentbolag och de har under lång tid visat sig vara bra på att skapa aktievärden åt sina aktieägare. Genom att köpa Investor blir man ägare till en rad svenska storbolag. Några av Investors kärninnehav är SEB, Atlas Copco, ABB, AstraZeneca och Ericsson. Bolaget har även en rad onoterade bolag där Mölnlycke är det som är störst. En investering i Investor medför att man blir delägare till en rad av Sveriges bästa bolag till en substansrabatt.

Balder är ett ledande fastighetsbolag som äger och förvaltar fastigheter i Norden och andra delar av Europa. Med ett fastighetsvärde överstigande 200 miljarder kronor erbjuder Balder bostäder och kommersiella lokaler i växande regioner som Stockholm, Göteborg, Helsingfors och Köpenhamn. Bolaget är därmed en av Sveriges största noterade fastighetsbolagen i Norden. Likt övriga fastighetsbolag gynnas bolaget av lägre räntor. Bolaget har även ett antal intressebolag – där det kan finnas dolda värden.

Cibus Nordic Real Estate är ett fastighetsbolag noterat i Sverige. Bolagets strategi är att förvärva, driva och utveckla fastigheter och distributionsnät som används av större livsmedelskedjor. Störst verksamhet återfinns inom den finska marknaden, med Norden och delar av Europa som växande marknader. Livsmedelsfastigheter är motståndskraftiga i oroliga tider. Bolaget handlas till substanspremie, men motiveras av beståndets motståndskraft, den diversifierade portföljen, en hög driftnetto-marginal samt tydliga tillväxtplaner.

Alfa Laval är ett tillverkningsbolag. Bolaget är idag specialiserat som leverantör av specialprodukter och processtekniska lösningar för värmeöverföring, separering och flödeshantering. Exempel på produkter är kontrollsystem, analytiska instrument samt ventiler och pumpsystem. Bolaget erbjuder lösningar för den globala omställningen och haft en genomsnittlig organisk tillväxt på cirka 10 % de senaste åren. Värmeväxlare är nyckelteknologier i flera nya rena energilösningar för att driva utsläppsminskningar, exempelvis inom

energilagring och grön vätgas. Ett allt viktigare segment för bolaget är utrustning till datacenter.

Assa Abloy är världsledande inom dörrlås och har breddat sin verksamhet till att omfatta entréautomatik, säkerhetsdörrar och portar. Bolagets tillväxt har historiskt drivits av en aktiv förvärvsstrategi med 10–15 förvärv per år, vilket har stärkt deras marknadsposition. Med sitt starka varumärke och ledande position står Assa Abloy väl rustat för att driva utvecklingen mot digitala lösningar, där potentialen är betydande. Ledningen ser fortsatt goda möjligheter för ytterligare förvärv.

Väsentliga risker

Fonden har möjlighet att variera aktieexponeringen i fonden, vilket innebär att fondens risknivå kan komma att variera. Vid en hög aktieexponering ökar marknadsrisken medan den minskar när exponeringen är låg. Fonden har emellanåt en hög koncentration av aktier vilket också ökar risken i fonden. Förvaltaren försöker motverka den höga koncentrationen genom att köpa bolag inom olika branscher. Fonden kan även investera i räntebärande värdepapper vilket innebär att fonden kan vara exponerad för ränterisk. Detta innebär att fondens tillgångar kan minska i värde om marknadsräntorna stiger och vice versa.

De räntebärande värdepappren gör också att fonden är utsatt för kreditrisk, d.v.s. risken för att utgivaren av det räntebärande värdepappret ej kan betala ränta eller återbetala det nominella beloppet vid förfall. Fonden har möjlighet att investera i överlåtbara värdepapper och penningmarknads-instrument med låga kreditbetyg eller som saknar kreditbetyg av kreditvärderingsinstitut. Detta innebär att fondens tillgångar kan vara exponerade för kreditrisk som är högre jämfört med finansiella instrument utgivna av företag med hög kreditvärdighet. Fonden minskar kreditrisken genom en god spridning mellan olika emittenter.

Fonden är utsatt för likviditetsrisk, d.v.s. att ett värdepapper inte kan omsättas vid en avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader. Detta hanteras via fondens sammansättning. Marknaden för räntebärande värdepapper med kreditrisk kännetecknas generellt av lägre transparens och likviditet än till exempel aktiemarknaden. Likviditeten kan variera mer till följd av förändringar i efterfrågan och utbud, vilket medför att räntebärande värdepapper med framför allt något högre kreditrisk kan vara svårare att värdera eller att sälja som en följd av svag efterfrågan. Detta ställer större krav på hanteringen av kassan i fonden, samt att fonden har lämplig sammansättning av innehav för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Fondens likviditetsrisk övervakas och analyseras kontinuerligt. Risken begränsas genom att säkerställa en väl diversifierad portföljstruktur bland fondens innehav.

Derivat

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper. Enligt gällande regelverk får fonden även använda andra tekniker och instrument i förvaltningen.

Under perioden har fonden inte innehaft några optioner, terminer eller liknande. Fonden har inte heller lånat ut några värdepapper. Fonden har inte heller ägt några hävstångsprodukter. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument vilken innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Per balansdagen hade fonden ingen extra exponering genom hävstångsprodukter.

Aktiv risk

Aktiv risk är ett mått som visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Ett mått på noll visar att fondens avkastning har rört sig identiskt som sitt jämförelseindex. Fondens aktivitetsmått för 2024 var 2,5 (2,5). Det uppnådda aktivitetsmålet förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fonden avvikit från sitt jämförelseindex, vilket är i linje med fondens målsättning.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren:

<i>Aktiv Risk</i>	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Sensor Sverige Select	6,2 %	7,1 %	5,7 %	4,7 %	4,4 %	3,7 %	5,3 %	4,8 %	2,5 %	2,5 %

Övriga upplysningar

Under året har fondandelar i andelsklass A till ett värde om 291 822 557 kr givits ut och fondandelar till ett värde om 610 849 185 kr lösts in. För andelsklass C är motsvarande siffror 567 892 kr respektive 0 kr. Fondförmögenheten ökade under året från 4 688 mkr till 4 718 mkr. Inga organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse har inträffat i fonden. Verksamheten har fortlöpt enligt plan efter räkenskapsårets utgång.

Ekonomisk rapportering - Sensor Sverige Select

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	4 718 119 944	-	12 139 123,86	-	-	-	-
2023-12-31	4 688 754 413	361,50	12 970 185,51	-	9,78	11,24	2,49
2022-12-31	4 486 626 363	329,29	13 625 120,70	-	-10,13	-11,30	4,82
2021-12-31	5 099 963 612	366,41	13 918 851,18	-	15,03	19,56	5,33
2020-12-31	4 260 430 358	318,54	13 375 065,84	-	14,04	7,32	3,73
2019-12-31	3 624 391 282	279,33	12 975 261,81	-	27,01	17,21	4,39
2018-12-31	1 611 250 302	219,93	7 326 087,52	-	-4,02	-2,61	4,66
2017-12-31	245 614 723	229,15	1 071 871,23	-	14,98	4,35	5,73
2016-12-31	209 066 756	199,30	1 049 005,46	-	-4,14	4,50	7,13
2015-12-31	324 964 382	207,90	1 563 111,28	-	26,97	5,07	6,16
2014-12-31	69 170 561	163,74	422 452,58	-	9,75	8,14	5,75

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	-	388,81	12 133 300,39	-	7,55	6,13	2,47

Från 2024-10-23 ersattes Sensor Sverige Select av Sensor Sverige Select Andelsklass A

Andelsklass C

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning andelar	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	-	96,90	5 823,47	-	-3,10 1)	-1,21 1)	-

*Jämförelseindex: SIXRX 50% och OMRX T-Bill 50%. Valet av jämförelseindex motiveras av att detta sammansatta index reflekterar den tillgångsallokering fonden har över tid.

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Sedan andelsklass start 2024-10-23

Nyckeltal

	Andelsklass A	Andelsklass C
Risk & avkastningsmått		
Totalrisk % 1)	7,42	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	6,57	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	8,65	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	6,83	**
Kostnader		
Förvaltningsavgift, fast %	1,25	1,60
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	0
Transaktionskostnader kr	1 004 979	4
Transaktionskostnader %	0,02	0,02
Analyskostnader kr	-	0
Analyskostnader %	-	0
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,25	1,60
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad		
Vid engångsinsättning 10 000 kr	134,42	**
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	8,38	**
2024		
Omsättning		
Omsättningshastighet ggr		0,53
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen

** Andelsklassen startade 2024-10-23 och saknar därmed nödvändig historik

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		4 453 221 482	4 603 112 605
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	4 453 221 482	4 603 112 605
Bankmedel och övriga likvida medel		263 637 765	79 888 796
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 284 542	12 638 764
Summa tillgångar		4 727 143 789	4 695 640 165
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 221 970	4 899 676
Övriga skulder		3 801 875	1 986 076
Summa skulder		9 023 845	6 885 752
Fondförmögenhet	1,2	4 718 119 944	4 688 754 413
Poster inom linjen		Inga	Inga

Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		223 720 193	304 354 048
Ränteintäkter		66 633 058	92 748 234
Utdelningar		118 480 225	86 252 976
Valutakursvinster och-förluster netto		83 384	308 970
Övriga intäkter		400 003	-
Summa intäkter och värdeförändring		409 316 863	483 664 228
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-60 470 903	-57 353 301
Räntekostnader		-	-3 198
Övriga kostnader		-1 021 693	-886 142
Summa kostnader		-61 492 596	-58 242 642
Årets resultat		347 824 267	425 421 586

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 1			
ABB LTD, Schweiz	305 000	181 597 000	3,85
ALFA LAVAL	467 000	216 034 200	4,58
ASSA ABLOY B	580 000	189 544 000	4,02
ATLAS COPCO A	1 104 740	186 535 349	3,95
HEXPOL B	1 171 000	120 378 800	2,55
INDUTRADE	535 000	148 195 000	3,14
SDIPTECH AB	283 908	67 513 322	1,43
STORSKOGEN GROUP AB-B	6 927 000	79 695 135	1,69
TRELLEBORG B	209 000	79 127 400	1,68
VOLVO B	676 000	181 573 600	3,85
Industri		1 450 193 806	30,74
DOMETIC GROUP	1 736 000	90 272 000	1,91
Sällanköpsvaror		90 272 000	1,91
ASTRAZENECA, Storbritannien	110 000	159 115 000	3,37
Hälsovård		159 115 000	3,37
INVESTOR B	1 552 784	454 499 877	9,63
NORDEA, Finland	1 319 000	158 675 700	3,36
SEB A	1 054 000	159 628 300	3,38
SWEDBANK AB A	675 000	147 352 500	3,12
Finans		920 156 377	19,50
YUBICO AB	364 427	88 555 761	1,88
Informationsteknik		88 555 761	1,88
BALDER B	3 620 000	278 016 000	5,89
CASTELLUM AB	800 000	96 440 000	2,04
CIBUS REAL ESTATE	1 334 891	235 207 794	4,99
NYFOSA	922 115	99 496 208	2,11
Fastighet		709 160 003	15,03
AFRY OBL 290227	6 000 000	6 195 900	0,13
ARWIDSRO FPERP280612	22 500 000	22 809 375	0,48
ARWIDSRO FRN 270220	25 000 000	25 593 750	0,54
BALDER OBL 290604	40 000 000	40 990 400	0,87
BOLIDEN OBL 270301	20 000 000	20 756 200	0,44
BORGO COVDFRN 270630	60 000 000	60 199 200	1,28
CASTELLUM FRN 290315	8 750 000	9 024 225	0,19
CIBUS FRN 270902	35 000 000	35 937 650	0,76
COMPACTOR FRN 270625	17 500 000	17 587 500	0,37
COOR FRN 290221	8 750 000	8 946 350	0,19
COREM FRN 260507	12 500 000	12 574 125	0,27
COREM FRN 270926	27 500 000	27 058 900	0,57
DIOS FAST FRN 280911	30 000 000	30 010 500	0,64
EMILSHUS FRN 270626	20 000 000	20 225 000	0,43
HEXAGON OBL250917	38 000 000	37 574 780	0,80

HUSQVARNA FRN 270315	20 000 000	20 005 600	0,42
ICA OBL 291114	30 000 000	30 394 500	0,64
KINNEVIK FRN 281123	50 000 000	48 617 500	1,03
LATOUR FRN 260610	16 000 000	16 137 760	0,34
LATOUR OBL 260318	14 000 000	14 217 000	0,30
LATOUR OBL 290614	12 000 000	12 237 840	0,26
LHYP AT1 FRN 290515	14 000 000	14 210 000	0,30
LHYP COV FRN 290219	50 000 000	49 915 500	1,06
LOGISTEA FRN 280309	6 250 000	6 256 125	0,13
MEKONOMEN FRN 260318	40 000 000	40 400 000	0,86
NCC FRN 250908	12 000 000	12 105 360	0,26
NCC OBL 250908	20 000 000	20 242 400	0,43
NP3 FRN 280103	23 750 000	23 778 500	0,50
NYFOSA FRN 280103	40 000 000	40 124 000	0,85
SEB AT1 FRN C290903	16 000 000	16 300 000	0,35
SFF FRN 270325	30 000 000	30 323 400	0,64
SFF FRN 291126	20 000 000	19 945 400	0,42
SOBI OBL 290517	16 250 000	16 615 462	0,35
SPB SKÅ SNPFRN280214	40 000 000	40 616 800	0,86
SPB SYD FRN 250414	18 000 000	18 009 180	0,38
SPB VAR SPFRN 271011	36 000 000	35 952 120	0,76
STHLM EXE FRN 290518	10 000 000	10 120 500	0,21
STILLFRON FRN 270914	18 750 000	19 243 312	0,41
STORSKOGEN FRN281003	20 000 000	20 125 000	0,43
SVEASKOG FRN 291003	22 000 000	21 942 360	0,47
VIAPLAY FRN 281231	13 780 000	9 714 900	0,21
ZIKLO FRN 290126	36 000 000	36 488 880	0,77
ZIKLO OBL 260126	16 000 000	16 245 280	0,34
Räntebärande		1 035 768 535	21,95
Summa Kategori 1		4 453 221 482	94,39
Summa Överlåtbara värdepapper		4 453 221 482	94,39
Summa värdepapper		4 453 221 482	94,39
Övriga tillgångar och skulder		264 898 462	5,61
Fondförmögenhet		4 718 119 944	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	4 688 754 413	4 486 626 363
Andelsklass A		
Andelsutgivning	291 822 557	318 758 529
Andelsinlösen	-610 849 185	-542 052 066
Andelsklass C		
Andelsutgivning	567 892	-
Andelsinlösen		-
Periodens resultat enligt resultaträkning	347 824 267	425 421 587
Fondförmögenhet vid årets slut	4 718 119 944	4 688 754 413

Hållbarhetsbilaga – Sensor Sverige Select

Not 3 Hållbarhetsredovisning enligt bilaga IV SFDR ([EU] 2022/1288)

Mall som avser regelbundna upplysningar 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: Sensor Sverige Select

Identifieringskod för juridiska personer: 549300Z796C3QWR77O23

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

Den **främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 23,66 % 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/eller sociala egenskaper men gjorde **inte några hållbara investeringar**.

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

Fonden hade under året som ambition att investera i företag som proaktivt arbetar för en hållbar miljö.

Fonden har uteslutit bolag som bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption samt valt bort bolag som inte efterlever fondbolagets förväntningar avseende relationer med anställda, ersättningar samt ledning och efterlevnad av skattelagstiftning.

Fonden har delvis investerat i bolag som genom sina produkter eller tjänster bidrar till att uppnå ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller på annat sätt främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper.

Fonden har under året främjat bolag med målsättningar enligt Science Based Targets (SBTs) samt främjat investeringar i räntebärande finansiella instrument med uttalade hållbarhetsteman (exempelvis av

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.



tredjepart bedömda som gröna eller sociala obligationer).
Fonden hade vid utgången av året 23,66 % i hållbara investeringar (jämfört med 26,33 % vid utgången av 2023).

Hållbarhetsindikatorer

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

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Fonden använder, baserat på tillgänglighet, relevanta data för att mäta uppnåendet av miljömässiga eller sociala egenskaper. Målsättningen att uppfylla fondens ambitioner för hållbarhet är tätt förankrat med ambitionen att generera överavkastning till andelsägarna. Processen för hanteringen och uppföljningen av hållbarhetsindikatorerna skiljer sig åt beroende typ av indikator. Generellt kan indikatorerna delas in i två kategorier; binära eller relativa.

Avseende binära indikatorer avstår fonden från investeringar i nedan företag:

- Företag med tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen
- Företag verksamma i sektorn för fossila bränslen i enlighet med vår exkluderingslista
- Företag som varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Fonden har under året främjat bolag med målsättningar enligt Science Based Targets (SBTs) och vid utgången av året var cirka 55,24 % av fonden investerat i bolag i enlighet med detta.

Fonden har under året främjat investeringar i räntebärande finansiella instrument med uttalade hållbarhetsmål (exempelvis av tredjepart bedömda som gröna eller sociala obligationer). Vid utgången av året var 9,39 % av fonden investerat i gröna obligationer.

Vid utgången var 23,66 % av fondförmögenheten investerade i hållbara investeringar.

Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag, eller krediter utgivna av bolag, där minst 20 % av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål uppgår till 21,6 %.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Avseende binära indikatorer avstod fonden, likt föregående mätperiod, investeringar i nedan företag:

- Företag med tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen
- Företag verksamma i sektorn för fossila bränslen i enlighet med vår exkluderingslista
- Företag som varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Vid utgången av föregående mätperiod var totalt 57,87 % av fondförmögenheten investerade i företag med mål i enlighet med Science Based Targets (vilket vid utgången av år 2024 uppgick till 55,24 %).

Vid utgången av föregående mätperiod var totalt 8,28 % av fondförmögenheten investerat i gröna obligationer (vilket vid utgången av år 2024 uppgick till 9,39 %)

Vid utgången av föregående mätperiod var totalt 26,33 % av fondförmögenheten investerat i hållbara investeringar (vilket vid utgången av år 2024 uppgick till 23,66 %).

Vid utgången av föregående mätperiod uppgick andelen av fondförmögenheten som är investerad i bolag, eller krediter utgivna av bolag, där minst 20 % av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål till 16,88 % (vilket vid utgången av år 2024 uppgick till 21,6 %).

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

De mål som fonden fokuserade på under året i hänseende av FN:s 17 globala mål är:

- Mål 3: Hälsa och välbefinnande
- Mål 5: Jämställdhet
- Mål 11: Hållbara städer och samhällen
- Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion
- Mål 13: Bekämpa klimatförändringen

Fonden avsåg under året att investera i välskötta bolag som beaktar ESG-frågor. Investeringsobjekt vars verksamheter är involverade med att bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling premieras framför ett motsvarande bolag utan involvering mot något av FN:s mål. Vid utgången av året bestod 21,6 % av fondförmögenheten av investeringsobjekt där åtminstone 20 % av omsättningen är kopplade ett eller flera av FN:s globala mål.

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

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

Fondbolaget beaktade hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser vid samtliga investeringar. Betydande skada definierades av fondbolaget som en kontinuerlig försämring av fondens valda PAI-indikatorer, att en verksamhet återfinns på fondens exkluderingslista och/eller bryter mot någon av FN:s tio grundläggande principer och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Baserat på den data som finns tillgänglig samt det relativt korta tidsintervallet som skett sedan första kontrolltillfället kan det inte fastställas att någon hållbar investering har orsakat betydande skada. Det går att utvärdera en negativ trend avseende växthusgasutsläpp. Trenden kan huvudsakligen förklaras av en förbättrad datatäckning samt en växande rapporteringsvilja bland investeringsobjekt, delvis drivet av införandet av CSRD. Dessutom har fler bolag börjat sätta klimatmål, exempelvis via SBTi (Science Based Targets initiative), vilket bidragit till mer omfattande rapportering.

Bolaget har för referensperioden år 2023 publicerat en redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer – där innehav avseende denna fond inkluderats. En redogörelse för 2024 kommer att publiceras under H1 2025. Bolaget har processer och rutiner för att identifiera, prioritera och hantera de huvudsakliga negativa konsekvenserna i samband med att hållbarhetsanalysen genomförs. Beroende på utfallet av analysen kan olika strategier tillämpas avseende påverkansdialoger, exkludering eller röstning på bolagsstämmor.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Investeringars negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer beaktades som en integrerad del av den hållbarhetsanalys som genomfördes innan investeringar och kontrolleras därefter åtminstone halvårsvis. Den allmänna utgångspunkten vid övervakningen är att indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser ska ha minskat/förbättrats vid varje kontrolltillfälle. Om mätningarna inte visar på en minskning/förbättring av en indikator, eller om en ökning har skett och inte minskat inom två år, ska fondbolaget genom aktiv dialog med bolaget påverka dem att verka för en minskning av den aktuella indikatorn (utan att detta samtidigt innebär en ökning för någon annan indikator). Då det ännu inte gått ett år sedan första kontrolltillfället går det inte att fastställa någon förändring för indikatorerna.

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

Alla hållbara investeringarna var vid utgången av året anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Kontrollen är en integrerad del av den hållbarhetsanalys som genomfördes innan investeringar och har därefter kontrolleras åtminstone halvårsvis. Data är till största del inhämtad från Datia, men även via investeringsobjektens egna rapporter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.



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

Under året har huvudsakliga negativa konsekvenserna beaktats innan investeringsobjekten adderats till i fonden. Detta har skett i samband med den hållbarhetsanalys som genomförs innan investering. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har primärt bedömts ur ett kvantitativt perspektiv. Under året har fondbolaget publicerat dess redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avseende verksamhetsåret 2023.

Fondbolaget har under året uppmuntrat investeringsobjekt att utöka deras hållbarhetsredovisning för att enklare kunna beakta indikatorernas eventuella negativa konsekvenser.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Nedan återfinns de femton viktigaste investeringarna vid utgången av året.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Balder B	Financial Services	9.67%	Sverige
Cibus Real Estate	Real Estate	5.92%	Sverige
Alfa Laval	Real Estate	5.01%	Sverige
Assa Abloy	Industrial Products	4.60%	Sverige
Atlas Copco A	Industrial Products	4.03%	Sverige
ABB	Industrial Products	3.97%	Sverige
Volvo B	Industrial Products	3.87%	Sverige
SEB A	Industrial Products	3.86%	Sverige
AstraZeneca	Banks	3.40%	Sverige
Nordea	Health care	3.39%	Storbritannien
Indutrade	Banks	3.38%	Finland
Swedbank A	Industrial Products	3.15%	Sverige
Hexpol	Banks	3.14%	Sverige
Nyfosa	Industrial Products	2.56%	Sverige
	Real Estate	2.12%	Sverige

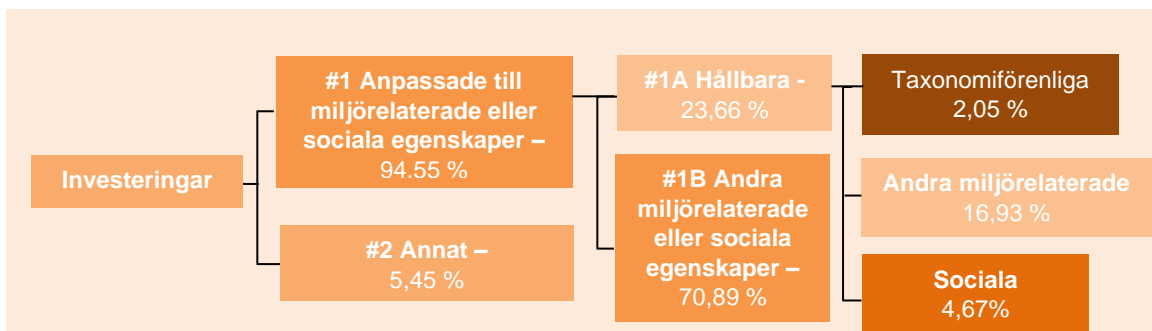
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av året kunde 23,66 % av fondens tillgångar definieras som hållbara investeringar. Allokeringen i taxonomiförenliga investeringar nedan visar den andel taxonomiförenliga investeringar som också uppfyller fondbolagets kriterier för hållbara investeringar enligt artikel 2.17 i SFDR. Denna andel är därför lägre än den andel taxonomiförenliga investeringar som anges i övrigt i denna bilaga. Detta förklaras till följd av att taxonomiförenlighet räknas per ekonomisk verksamhet och inte per bolag. Hållbara investeringar i artikel 2.17 i SFDR följer en "pass or fail"-approach som leder till att de taxonomiförenliga ekonomiska verksamheterna inte uppfyller de omsättningskrav i hållbara verksamheter som ställs på fondbolagets hållbara investeringar i övrigt.

● Vad var tillgångsallokeringen?



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 hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- **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 investerade i bolag inom sektorerna Finans, Fastighet, Dagligvaror, Hälsovård, Sällanköpsvaror- och Tjänster, Industri, Teleoperatörer, Informationsteknik och Energi.



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

Fondens totala rapporterade förenlighet med EU Taxonomin var 4,81 %.

2,05 % av investeringarna hade taxonomiförenlighet över 20 %, och klassificerades därigenom som hållbar investering enligt fondbolagets definition av SFDR (s.k Pass/Fail Approach).

Fondbolaget har i dagsläget valt att endast använda bolagens rapporterade siffror gällande andel som är förenlig med taxonomin. I stapeldiagrammen nedan presenteras fondens taxonomiförenlighet för alla ekonomiska aktiviteter i innehaven.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar 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

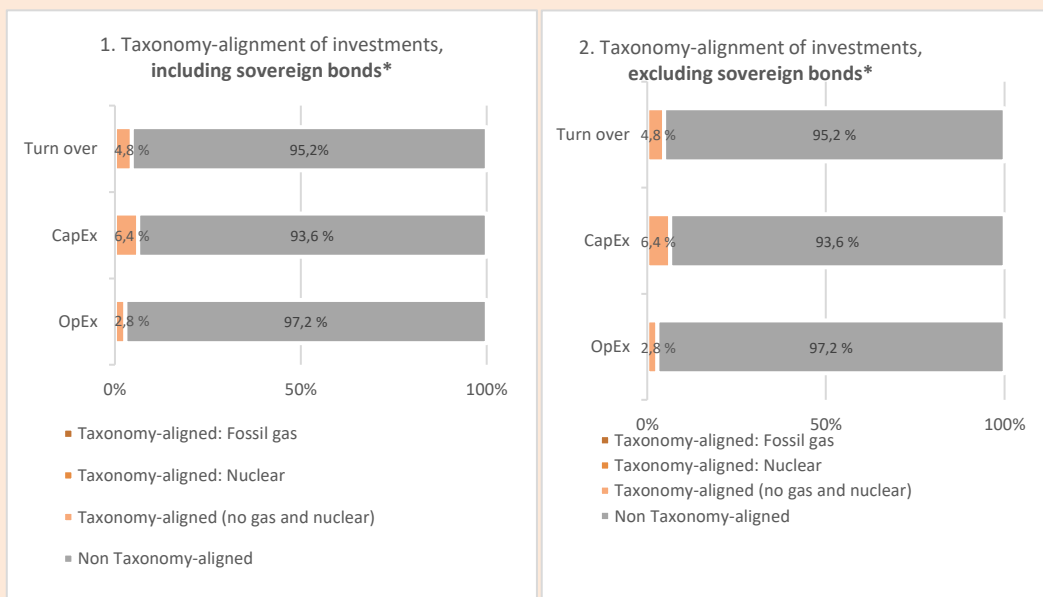
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativa tillgänglig för och som bland annat har växthusgasutsläpp.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja:
- fossilgas I kärnenergirelaterad verksamhet
- Nej

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.

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

	OMSTÄLLNING	MÖJLIGGÖRANDE
OMSÄTTNING	0 %	4,8 %
KAPITALUTGIFTER	0 %	6,4 %
DRIFUTGIFTER	0 %	2,8 %

1. Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om det 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.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekt en är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftutgifter** återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

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

	2024	2023
TAXONOMIFÖRENLIGA INVESTERINGAR (OMSÄTTNING)	4,8 %	3,7 %



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

Av fondens hållbara investeringar med ett miljömål om totalt 16,93 % var 14,88 procentenheter, baserat på utgången av året, inte förenliga med EU-taxonomin. Beräkningen utgår från den totala andelen hållbara investeringar med ett miljömål till följd av att de antingen var gröna obligationer eller bidrog till ett av FN:s globala mål.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var vid utgången av året 4,67%.



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

Den del av fondens medel som är inkluderade till kategorin "annat" är uteslutande kassa. Den kassa som fonden har återfinns på svenska banker som inte bryter mot varken OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.



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

Under året har alla fondens investeringar granskats genom fondbolagets interna hållbarhetsmatris. I matrisen återfinns ett flertal frågeställningar som ämnar till att utröna hur väl investeringsobjektet är anpassat till fondens valda miljörelaterade och sociala egenskaper. Matrisen innefattar exempelvis frågeställningar gällande investeringsobjektets koppling till FN:s globala mål, huruvida de har ett engagemang via SBTi samt ifall det finansiella instrumentet är en räntebärande finansiella instrument med uttalade hållbarhetsteman (exempelvis av tredjepart bedömda som gröna eller sociala obligationer). Genom att addera extern hållbarhetsanalys från en tredjepartsaktör stärks ESG-analysen och resulterar i ett sammanvägt hållbarhetspoäng som ligger till grund ifall de miljörelaterade eller sociala egenskaperna uppfylls. Fondbolaget har under året även ökat fondens allokering mot bolag med Science Based Targets, samtidigt som fondbolaget fört dialog med bolag utan målsättning enligt Science Based Targets i syfte att påverka bolaget i rätt riktning. Utöver det har fondbolaget i samtal med företrädare för bolag primärt framfört önskemål om nedan fyra punkter:

1. Att bolaget ska bli signatärer till UN Global Compact.
2. Vid emittering av obligationer ska kapitalet vara öronmärkta åt hållbara projekt (s.k. gröna obligationer).
3. Att bolag med rörliga incitamentsstrukturer ska implementera ESG-relaterade KPI:er för ledande befattningshavare.
4. Att bolaget ska publicera mer omfattande hållbarhetsinformation samt inkludera hållbarhetsrisker i deras rapportering.

Sensor Sverige Focus - Förvaltningsberättelse

Fondens startdatum: 2023-04-28

ISIN: SE0020051514

Förvaltare: Stefan Olofsson (ansvarig förvaltare), Ulf Öster och Stefan Ahlfeldt

Jämförelseindex: SIX Portfolio Return Index

Placeringsinriktning

Sensor Sverige Focus är en aktivt förvaltd Sverigefond som investerar i svenska aktier. Fonden har ett flexibelt placeringsmandat, vilket innebär att innehavens karaktär varierar beroende på börsklimat.

Fondens utveckling:

Sensor Sverige Focus steg under 2024 med 1,74 %, vilket kan jämföras med fondens benchmark SIX Portfolio Return Index som ökade med 8,55 %.

Fonden hade under året ett nettoinflöde på cirka 4,8 mkr.

Fonden har under perioden varit relativt överviktad tillväxtaktier, men i fonden återfinns det några större värdebolag. Aktieportföljen har sedan lansering varit relativt diversifierad och vid utgången av året bestod aktieportföljen av 26 bolag. Fonden har under senare delen av året ökat exponering mot tillväxtorienterade bolag och fastighetsbolag. Det största osäkerhetsmoment på marknaden är kombinationen av en ihållande inflation och risken för en utdragen lågkonjunktur – samt en svensk valuta som fortsätter att försvagas.

De innehav som bidrog mest positivt under 2024 var Investor, Truecaller och ABB. Mest negativt bidrag gav Novo Nordisk, Smart Eye och Hennes & Mauritz.

Fondens placeringar

Fondens fem största innehav var vid halvårsskiftet Investor, Truecaller, Volvo, Balder och ABB.

Investor är Wallenbergs investmentbolag och de har under lång tid visat sig vara bra på att skapa aktievärden åt sina aktieägare. Genom att köpa Investor blir man ägare till en rad svenska storbolag. Några av Investors kärninnehav är SEB, Atlas Copco, ABB, AstraZeneca och Ericsson. Bolaget har även en rad onoterade bolag där Mölnlycke är det som är störst. En investering i Investor medför att man blir delägare till en rad av Sveriges bästa bolag till en substansrabatt.

Teknologibolaget Truecaller erbjuder en mobilapp som hjälper mobilanvändarna att identifiera och varna för oönskade samtal. En stor del av bolagets intäkter, cirka tre fjärdedelar, genereras i Indien. Bolaget har implementerat prishöjningar på produkter riktade mot företag och planerar att lansera videoannonser, som förväntas generera tio gånger högre intäkter än traditionella annonser. Hittills har Truecallers kunder nästan uteslutande varit Android-användare, men Apples beslut att öppna upp sitt iOS-ekosystem möjliggör en betydligt förbättrad produkt för iOS-användare. För närvarande genererar cirka en tredjedel av omsättningen intäkter från företagskunder och prenumerationer, vilket bidrar till en stabilare och mer förutsägbar intäktsbas som kan vara attraktiv för investerare.

Volvo är en ledande tillverkare av olika fordon och motorer. Deras produktutbud omfattar allt från lastbilar och anläggningsmaskiner, såsom grävmaskiner, till bussar. Dessutom tillverkar de motorer som används inom sjöfart och industri. Med denna breda produktportfölj och expertis kan Volvokoncernen leverera innovativa lösningar inom flera sektorer. Utöver att Volvo är ett tillverkande bolag har de även verksamhet mot finansiella tjänster och service. Sedan Martin Lundstedt övertog VD-rollen 2015 har målsättning varit att öka lönsamheten, expandera serviceverksamheten och därmed dämpa intäktsvariationer mellan kvartalen. Givet att ledningen kan fortsätta att leverera på sin vision samt bolagets förhållandevis låga värdering ser vi optimistiskt på framtiden.

Balder är ett ledande fastighetsbolag som äger och förvaltar fastigheter i Norden och andra delar av Europa. Med ett fastighetsvärde överstigande 200 miljarder kronor erbjuder Balder bostäder och kommersiella lokaler i växande regioner som Stockholm, Göteborg, Helsingfors och Köpenhamn. Bolaget är därmed en av Sveriges

största noterade fastighetsbolagen i Norden. Likt övriga fastighetsbolag gynnas bolaget av lägre räntor. Bolaget har även ett antal intressebolag – där det kan finnas dolda värden.

Svensk-Schweiziska ABB är en global ledare inom kraft- och automationsteknik och levererar lösningar som driver energi- och industrisektorerna framåt. Med en stabil balansräkning och tydligt fokus på tillväxt har ABB möjlighet att kombinera investeringar i framtidens teknik med generösa utdelningar och strategiska återköp, vilket borgar för en stark utveckling framöver. Bolaget är dessutom en vinnare på den gröna omställningen och långsiktiga trender där elektricitet övergår till att bli den viktigaste energikällan.

Väsentliga risker

Väsentliga risker för fonden är primärt relaterade till koncentrations-, likviditets- och geografisk risk. Då fonden huvudsakligen placerar i finansiella instrument som är föremål för handel i Sverige finns det en inneboende risk att den svenska ekonomin utvecklas negativt. Genom att investera i större bolag med relativt hög andel export minskas denna risk något.

Fonden har emellanåt en hög koncentration av aktier vilket också ökar risken i fonden. Förvaltaren försöker motverka den höga koncentrationen genom att köpa bolag inom olika branscher och sektorer.

Fonden är utsatt för likviditetsrisker, d.v.s. att ett värdepapper inte kan omsättas vid en avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader. Detta hanteras via fondens sammansättning och att en stor andel av fonden är investerad i större bolag där likviditeten är högre. Likviditetsrisken ställer större krav på hanteringen av kassan i fonden, samt att fonden har lämplig sammansättning av innehav för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt.

Derivat

I enlighet med fondbestämmelser får fonden investera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, dock ej i OTC-derivat. Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Under perioden har fonden inte innehaft några optioner, terminer, derivat eller liknande. Fonden har inte heller lånat ut några värdepapper. Fonden har inte heller ägt några hävstångsprodukter. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument vilken innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Per balansdagen hade fonden ingen extra exponering genom hävstångsprodukter.

Aktiv risk

Aktiv risk är ett mått som visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Ett mått på noll visar att fondens avkastning har rört sig identiskt som sitt jämförelseindex. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för de första två åren.

Övriga upplysningar

Under året har fondandelar till ett värde om 20 150 017 kr givits ut och fondandelar till ett värde om 15 378 729 kr lösts in. Under året har fondförmögenheten ökat från 67,5 kr till 73,7 mkr.

Inga organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse har inträffat i fonden. Verksamheten har fortlöpt enligt plan efter räkenskapsårets utgång.

Ekonomisk rapportering - Sensor Sverige Focus

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index %*	Aktiv risk %**
2024-12-31	73 717 191,8	-	686 180	-	-	-	-
2023-12-31	67 519 826,2	-	639 466	-	-	-	-

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index %*	Aktiv risk %**
2024-12-31	-	107,43	686 180	-	1,74	8,55	-
2023-12-31	-	105,59	639 466	-	5,59 1)	6,44 1)	-

*Jämförelseindex: SIX Portfolio Return Index

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2023-04-28 - 2023-12-31

Nyckeltal

2024-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk 24 mån % 1)	*
Totalrisk för jämförelseindex 24 mån% 2)	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	*
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	*

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,60
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	34 434
Transaktionskostnader %	0,03
Analyskostnader, kr	-
Analyskostnader %	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,62
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,78
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 100 000 kr	166,37
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	10,58

*Fonden startade 2023-04-28 och saknar därmed nödvändig historik

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		72 872 472	65 492 153
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	72 872 472	65 492 153
Bankmedel och övriga likvida medel		949 835	3 600 398
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	24 700
Summa tillgångar		73 822 307	69 117 251
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		105 115	86 249
Övriga skulder		-	1 511 176
Summa skulder		105 115	1 597 425
Fondförmögenhet	1,2	73 717 192	67 519 826
Poster inom linjen		Inga	Inga

Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2024-01-01- 2024-12-31	2023-04-28- 2023-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		1 145 542	3 785 250
Ränteintäkter		77 595	81 794
Utdelningar		1 512 269	302 163
Valutakursvinster och-förluster netto		-33 515	61 774
Summa intäkter och värdeförändring		2 701 891	4 230 981
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1 196 431	-465 849
Räntekostnader		-31 808	-36 201
Övriga kostnader		-47 574	-64 282
Summa kostnader		-1 275 813	-566 332
Årets resultat		1 426 078	3 664 649

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Värdepapper			
Kategori 1			
ABB LTD, Schweiz	6 040	3 596 216	4,88
ALFA LAVAL	4 465	2 065 509	2,80
BUFAB AB	6 500	2 854 800	3,87
HEXPOL B	16 476	1 693 733	2,30
INDUTRADE	8 800	2 437 600	3,31
SDIPTech AB	13 382	3 182 240	4,32
STORSKOGEN GROUP AB-B	145 000	1 668 225	2,26
VOLVO B	16 266	4 369 048	5,93
Industri		21 867 370	29,66
BETSSON B	21 210	3 045 756	4,13
DOMETIC GROUP	23 850	1 240 200	1,68
SYNSAM AB	63 800	2 842 290	3,86
Sällanköpsvaror		7 128 246	9,67
ASTRAZENECA, Storbritannien	1 300	1 880 450	2,55
BONESUPPORT HOLD	6 950	2 688 260	3,65
CAMURUS AB	2 700	1 526 850	2,07
NOVO NORDISK A/S-B, Danmark, DKK	3 315	3 179 982	4,31
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	6 970	2 212 278	3,00
Hälsovård		11 487 820	15,58
INVESTOR B	22 207	6 499 989	8,82
KARNELL GROUP AB	48 035	1 982 885	2,69
SWEDBANK AB A	11 500	2 510 450	3,41
Finans		10 993 324	14,91
TRUECALLER AB	86 018	4 399 821	5,97
YUBICO AB	11 700	2 843 100	3,86
Informationsteknik		7 242 921	9,83
BALDER B	50 577	3 884 314	5,27
DIÖS FASTIGHETER AB	34 450	2 728 440	3,70
FASTIGHET EMILSHUS B	38 600	1 679 100	2,28
LOGISTEA B	153 700	2 526 828	3,43
NYFOSA	30 900	3 334 110	4,52
Fastighet		14 152 792	19,20
Summa Kategori 1		72 872 472	98,85
Summa Överlåtbara värdepapper		72 872 472	98,85
Summa värdepapper		72 872 472	98,85
Övriga tillgångar och skulder		844 720	1,15

Fondförmögenhet

73 717 192

100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01- 01- 2024-12-31	2023-04- 28- 2023-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	67 519 826	
Andelsklass A		
Andelsutgivning	20 150 017	65 440 174
Andelsinlösen	-15 378 729	-1 584 997
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 426 078	3 664 649
Fondförmögenhet vid periodens slut	73 717 192	67 519 826

Hållbarhetsbilaga – Sensor Sverige Focus

Not 3 Hållbarhetsredovisning enligt bilaga IV SFDR ([EU] 2022/1288)

Mall som avser regelbundna upplysningar 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: Sensor Sverige Focus

Identifieringskod för juridiska personer: 636700J5H90X2MB0TF64

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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

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

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

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

Den **främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 23,60 % 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/eller sociala egenskaper men gjorde **inte några hållbara investeringar**.

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

Fonden hade under året som ambition att investera i företag som proaktivt arbetar för en hållbar miljö.

Fonden har uteslutit bolag som bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption samt valt bort bolag som inte efterlever fondbolagets förväntningar avseende relationer med anställda, ersättningar samt ledning och efterlevnad av skattelagstiftning.

Fonden har delvis investerat i bolag som genom sina produkter eller tjänster bidrar till att uppnå ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller på annat sätt främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper.

Fonden har under året främjat bolag med målsättningar enligt Science Based Targets (SBTs).

Fonden hade vid utgången av 2024 totalt 23,60 % i hållbara investeringar (jämfört med 15,31 % vid

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.



utgången av 2023).

Hållbarhetsindikatorer

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

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Fonden använder, baserat på tillgänglighet, relevanta data för att mäta uppnåendet av miljömässiga eller sociala egenskaper. Målsättningen att uppfylla fondens ambitioner för hållbarhet är tätt förankrat med ambitionen att generera överavkastning till andelsägarna. Processen för hanteringen och uppföljningen av hållbarhetsindikatorerna skiljer sig åt beroende typ av indikator. Generellt kan indikatorerna delas in i två kategorier; binära eller relativa.

Avseende binära indikatorer avstår fonden från investeringar i nedan företag:

- Företag med tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen
- Företag verksamma i sektorn för fossila bränslen i enlighet med vår exkluderingslista
- Företag som varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Fonden har under året främjat bolag med målsättningar enligt Science Based Targets (SBTs) och vid utgången var året var cirka 45,31 % av fonden investerat i bolag i enlighet med detta.

Vid utgången var 23,60 % av fondförmögenheten investerade i hållbara investeringar.

Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag, eller krediter utgivna av bolag, där minst 20 % av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål uppgår till 19,90 %.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Avseende binära indikatorer avstod fonden, likt föregående mätperiod, investeringar i nedan företag:

- Företag med tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen
- Företag verksamma i sektorn för fossila bränslen i enlighet med vår exkluderingslista
- Företag som varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Vid utgången av föregående mätperiod var totalt 58,12 % av fondförmögenheten investerade i företag med mål i enlighet med Science Based Targets (vilket vid utgången av år 2024 uppgick till 45,31 %).

Vid utgången av föregående mätperiod var totalt 15,31 % av fondförmögenheten investerat i hållbara investeringar (vilket vid utgången av år 2024 uppgick till 23,60 %).

Vid utgången av föregående mätperiod uppgick andelen av fondförmögenheten som är investerad i bolag, eller krediter utgivna av bolag, där minst 20 % av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål till 15,31 % (vilket vid utgången av år 2024 uppgick till 19,90 %).

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

De mål som fonden fokuserade på under året i hänseende av FN:s 17 globala mål är:

- Mål 3: Hälsa och välbefinnande
- Mål 5: Jämställdhet
- Mål 11: Hållbara städer och samhällen
- Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion
- Mål 13: Bekämpa klimatförändringen

Fonden avsåg under året att investera i välskötta bolag som beaktar ESG-frågor. Investeringsobjekt vars verksamheter är involverade med att bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling premieras framför ett

motsvarande bolag utan involvering mot något av FN:s mål. Vid utgången av året bestod 19,90 % av fondförmögenheten av investeringsobjekt där åtminstone 20 % av omsättningen är kopplade ett eller flera av FN:s globala mål.

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

Fondbolaget beaktade hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser vid samtliga investeringar. Betydande skada definierades av fondbolaget som en kontinuerlig försämring av fondens valda PAI-indikatorer, att en verksamhet återfinns på fondens exkluderingslista och/eller bryter mot någon av FN:s tio grundläggande principer och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Baserat på den data som finns tillgänglig samt det relativt korta tidsintervallet som skett sedan första kontrolltillfället kan det inte fastställas att någon hållbar investering har orsakat betydande skada. Det går att utvärdera en negativ trend avseende växthusgasutsläpp. Trenden kan huvudsakligen förklaras av en förbättrad datatäckning samt en växande rapporteringsvilja bland investeringsobjekt, delvis drivet av införandet av CSRD. Dessutom har fler bolag börjat sätta klimatmål, exempelvis via SBTi (Science Based Targets initiative), vilket bidragit till mer omfattande rapportering.

Bolaget har för referensperioden år 2023 publicerat en redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer – där innehav avseende denna fond inkluderats. En redogörelse för 2024 kommer att publiceras under H1 2025. Bolaget har processer och rutiner för att identifiera, prioritera och hantera de huvudsakliga negativa konsekvenserna i samband med att hållbarhetsanalysen genomförs. Beroende på utfallet av analysen kan olika strategier tillämpas avseende påverkansdialoger, exkludering eller röstning på bolagsstämmor.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Investeringars negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer beaktades som en integrerad del av den hållbarhetsanalys som genomfördes innan investeringar och kontrolleras därefter åtminstone halvårsvis. Den allmänna utgångspunkten vid övervakningen är att indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser ska ha minskat/förbättrats vid varje kontrolltillfälle. Om mätningarna inte visar på en minskning/förbättring av en indikator, eller om en ökning har skett och inte minskat inom två år, ska fondbolaget genom aktiv dialog med bolaget påverka dem att verka för en minskning av den aktuella indikatorn (utan att detta samtidigt innebär en ökning för någon annan indikator). Då det ännu inte gått ett år sedan första kontrolltillfället går det inte att fastställa någon förändring för indikatorerna.

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

Alla hållbara investeringarna var vid utgången av året anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Kontrollen är en integrerad del av den hållbarhetsanalys som genomfördes innan investeringar och har därefter kontrolleras åtminstone halvårsvis. Data är till största del inhämtad från Datia, men även via investeringsobjektens egna rapporter.

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.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.



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

Under året har huvudsakliga negativa konsekvenserna beaktats innan investeringsobjekten adderats till i fonden. Detta har skett i samband med den hållbarhetsanalys som genomförs innan investering. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har primärt bedömts ur ett kvantitativt perspektiv. Under året har fondbolaget publicerat dess redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avseende verksamhetsåret 2023.

Fondbolaget har under året uppmuntrat investeringsobjekt att utöka deras hållbarhetsredovisning för att enklare kunna beakta indikatorernas eventuella negativa konsekvenser.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Nedan återfinns de femton viktigaste investeringarna vid utgången av året.

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

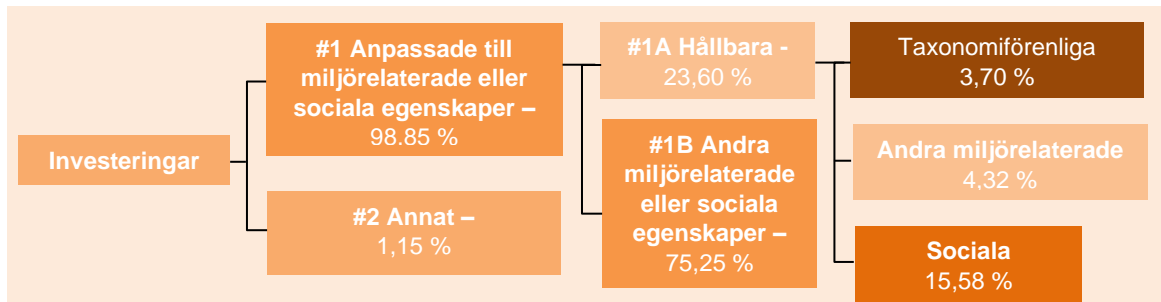
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor B	Financial Services	8.82%	Sverige
Truecaller	Software & Tech Services	5.97%	Sverige
Volvo B	Industrial Products	5.93%	Sverige
Balder B	Real Estate	5.27%	Sverige
ABB	Industrial Products	4.88%	Sverige
Nyfosa	Real Estate	4.52%	Sverige
Sdiptech	Tech Hardware & Semiconductors	4.32%	Sverige
Novo Nordisk	Health Care	4.31%	Danmark
Betsson	Consumer Discretionary Services	4.13%	Sverige
Bufab	Retail & Wholesale - Discretionary	3.87%	Sverige
Yubico	Software & Tech Services	3.86%	Sverige
Synsam	Consumer Discretionary Services	3.86%	Sverige
Diös	Real Estate	3.70%	Sverige
Bonesupport	Medical Equipment & Devices	3.65%	Sverige
Logistea	Manufacturing	3.43%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av året kunde 23,60 % av fondens tillgångar definieras som hållbara investeringar. Allokeringen i taxonomiförenliga investeringar nedan visar den andel taxonomiförenliga investeringar som också uppfyller fondbolagets kriterier för hållbara investeringar enligt artikel 2.17 i SFDR. Denna andel är därför lägre än den andel taxonomiförenliga investeringar som anges i övrigt i denna bilaga. Detta förklaras till följd av att taxonomiförenlighet räknas per ekonomisk verksamhet och inte per bolag. Hållbara investeringar i artikel 2.17 i SFDR följer en "pass or fail"-approach som leder till att de taxonomiförenliga ekonomiska verksamheterna inte uppfyller de omsättningskrav i hållbara verksamheter som ställs på fondbolagets hållbara investeringar i övrigt.

● Vad var tillgångsallokeringen?



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 hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- **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 investerade i bolag inom sektorerna Finans, Fastighet, Dagligvaror, Hälsovård, Sällanköpsvaror- och Tjänster, Industri och Informationsteknik.



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

Fondens totala rapporterade förenlighet med EU Taxonomin var 2,55 %.

3,70 % av investeringarna hade taxonomiförenlighet över 20 %, och klassificerades därigenom som hållbar investering enligt fondbolagets definition av SFDR (s.k Pass/Fail Approach).

Fondbolaget har i dagsläget valt att endast använda bolagens rapporterade siffror gällande andel som är förenlig med taxonomin. I stapeldiagrammen nedan presenteras fondens taxonomiförenlighet för alla ekonomiska aktiviteter i innehaven.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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

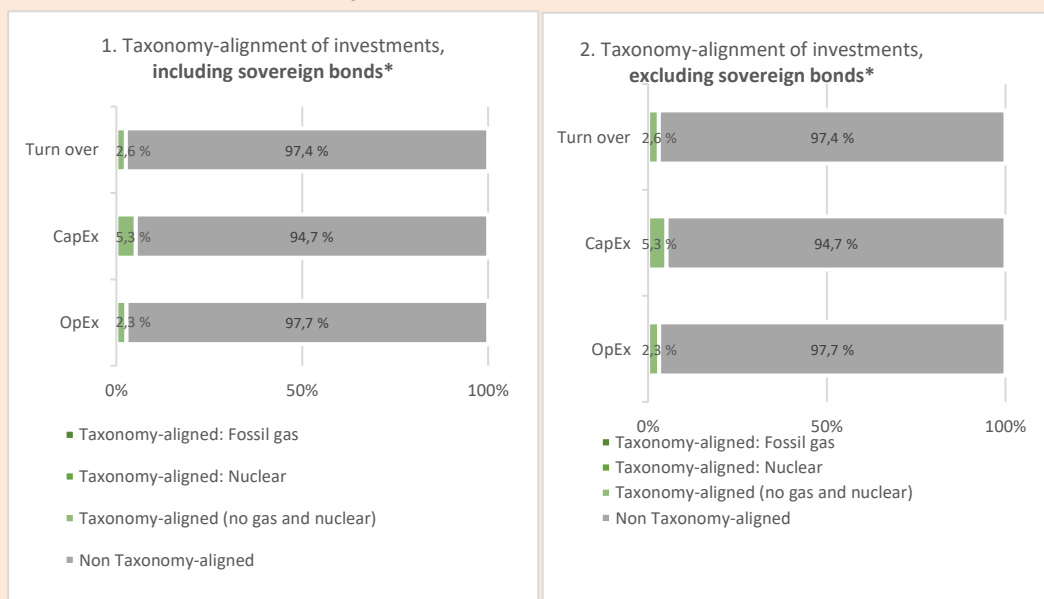
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid snåla alternativa tillgänglig för och som bland annat har växthusgasutsläpp.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?²

- Ja:
- fossilgas I kärnenergirelaterad verksamhet
- Nej

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.

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

	OMSTÄLLNING	MÖJLIGGÖRANDE
OMSÄTTNING	0 %	2,55 %
KAPITALUTGIFTER	0 %	5,34 %
DRIFTUTGIFTER	0 %	2,26 %

2. Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om det 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.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekt en är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftutgifter** återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

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

	2024	2023
TAXONOMIFÖRENLIGA INVESTERINGAR (OMSÄTTNING)	4,55 %	3,90 %



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

Av fondens hållbara investeringar med ett miljömål om totalt 4,32 % var 0,62 procentenheter, baserat på utgången av året, inte förenliga med EU-taxonomin. Beräkningen utgår från den totala andelen hållbara investeringar med ett miljömål till följd av att de bidrog till ett av FN:s globala mål.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var vid utgången av året 15,58 %.



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

Den del av fondens medel som är inkluderade till kategorin "annat" är uteslutande kassa. Den kassa som fonden har återfinns på svenska banker som inte bryter mot varken OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.



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

Under året har alla fondens investeringar granskats genom fondbolagets interna hållbarhetsmatris. I matrisen återfinns ett flertal frågeställningar som ämnar till att utröna hur väl investeringsobjektet är anpassat till fondens valda miljörelaterade och sociala egenskaper. Matrisen innefattar exempelvis frågeställningar gällande investeringsobjektets koppling till FN:s globala mål, huruvida de har ett engagemang via SBTi samt ifall det finansiella instrumentet är en räntebärande finansiella instrument med uttalade hållbarhetsteman (exempelvis av tredjepart bedömda som gröna eller sociala obligationer). Genom att addera extern hållbarhetsanalys från en tredjepartsaktör stärks ESG-analysen och resulterar i ett sammanvägt hållbarhetspoäng som ligger till grund ifall de miljörelaterade eller sociala egenskaperna uppfylls. Fondbolaget har under året även ökat fondens allokering mot bolag med Science Based Targets, samtidigt som fondbolaget fört dialog med bolag utan målsättning enligt Science Based Targets i syfte att påverka bolaget i rätt riktning. Utöver det har fondbolaget i samtal med företrädare för bolag primärt framfört önskemål om nedan fyra punkter:

1. Att bolaget ska bli signatärer till UN Global Compact.
2. Vid emittering av obligationer ska kapitalet vara öronmärkta åt hållbara projekt (s.k. gröna obligationer).
3. Att bolag med rörliga incitamentsstrukturer ska implementera ESG-relaterade KPI:er för ledande befattningshavare.
4. Att bolaget ska publicera mer omfattande hållbarhetsinformation samt inkludera hållbarhetsrisker i deras rapportering.

Sensor Räntefond - Förvaltningsberättelse

Fondens startdatum: 2023-04-28

ISIN: SE0020051522

Förvaltare: Stefan Ahlfeldt (ansvarig förvaltare), Ulf Öster och Stefan Olofsson

Jämförelseindex: Solactive SEK IG Credit Index

Placeringsinriktning

Sensor Räntefond är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen investerar i räntebärande instrument utgivna i SEK. Fonden har ett flexibelt placeringsmandat, vilket innebär att innehavens karaktär över tid kan variera med avseende på kreditrisk och ränterisk.

Fondens utveckling

Sensor Räntefond steg året med 5,63 %, vilket kan jämföras med fondens benchmark Solactive SEK IG Credit index som steg med 4,55 %.

Fonden hade under året ett nettoinflöde på 74,4 mkr.

Fonden har under perioden varit fokuserat att bygga upp en stabil och diversifierad portfölj med en relativt låg kredit- och ränterisk. Under senare delen av året var fokus delvis att komplettera fonden med några, selektivt utvalda, högre avkastande obligationer. Det största osäkerhetsmoment på marknaden är kombinationen av en ihållande inflation, risken för lågkonjunktur och potentiellt stigande arbetslöshet – samt en fortsatt volatil svensk valuta.

De innehav som bidrog mest positivt under 2024 var obligationer utgivna av Cibus, Sdiptech och Arwidsro. De innehav som bidrog mest negativt under året var tre obligationer utgivna av Intrum.

Fondens placeringar

Fondens fem största innehav var vid årsskiftet obligationer utgivna av SEB, Cibus, Balder, Rikshem och Arwidsro.

SEB är en bank med stark exponering mot företagskunder, som står för en majoritet av utlåningen, medan privatmarknaden, främst genom bolån, utgör resterande del. Även om hård konkurrens pressar bolånemarginalerna, visar SEB:s företagsfokuserade strategi sin styrka. Räntenettet har påverkats negativt av låga räntor och försiktig kreditefterfrågan. Bolaget har alltjämt en mycket solid balansräkning och står väl rustad för eventuella kriser.

Cibus är ett fastighetsbolag som äger fastigheter drivna av företag inom dagligvaru- och livsmedelsbranschen. Bolaget är numera verksam i Finland, Sverige, Danmark och Norge. Över 90 % av hyresintäkterna kommer från ledande aktörer inom livsmedel- och lågprishandeln. Cibus har under senaste tiden vidtagit åtgärder för att minska skuldsättningen och finansieringskostnaderna och strävar efter att fortsätta optimera balansräkningen på ett sätt som minimerar risker för aktieägare och obligationsinnehavare, samtidigt som man säkerställer ett ökat kassaflöde.

Balder är ett ledande fastighetsbolag som äger och förvaltar fastigheter i Norden och andra delar av Europa. Med ett fastighetsvärde överstigande 200 miljarder kronor erbjuder Balder bostäder och kommersiella lokaler i växande regioner som Stockholm, Göteborg, Helsingfors och Köpenhamn. Bolaget är därmed en av Sveriges största noterade fastighetsbolagen i Norden. Balder är en av de högst skuldsatta och är en av största vinnarna på en lägre ränta. Utöver det har bolaget ett antal intressebolag – där det kan finnas dolda värden.

Rikshem är ett av de största privata fastighetsbolagen i Sverige och har specialiserat sig på ägande, förvaltning och utveckling av bostäder och samhällsfastigheter över hela landet. Rikshem strävar efter långsiktiga samarbeten med kommuner och regioner och fungerar som en pålitlig samarbetspartner. Rikshem ägs gemensamt av Fjärde AP-fonden och AMF Tjänstepension AB. Givet förändringar i marknads- och omvärldsförutsättningarna arbetar de med att aktivt effektivisera och förbättra energianvändningen för att minska kostnaderna.

Arwidsro är ett fastighetsbolag på frammarsch, med fokus på dagligvaruhandel, samhällsfastigheter och bostäder. Bolaget verkar i växande områden i södra och mellersta Sverige och satsar långsiktigt på att utveckla och förvalta attraktiva fastigheter. Bolaget tillämpar en strikt kostnadskontroll, vilket senaste året har resulterat i ett ökat

driftnetto. Samtidigt prioriteras hållbarhet, med miljöcertifieringar och energieffektiva lösningar som en naturlig del av verksamheten. Arwidsro kombinerar stabilitet med nytänkande och fortsätter bygga för en ljus framtid.

Väsentliga risker

Väsentliga risker för fonden är primärt relaterade till ränte-, likviditets- och kreditrisk. Fonden investerar huvudsakligen i räntebärande värdepapper, vilket innebär att fonden är exponerad för ränterisk. Detta innebär att fondens tillgångar kan minska i värde om marknadsräntorna stiger och vice versa.

De räntebärande värdepappren gör också att fonden är utsatt för kreditrisk, d.v.s. risken för att utgivaren av det räntebärande värdepappret ej kan betala ränta eller återbetala det nominella beloppet vid förfall. Fonden har möjlighet att investera i överlåtbara värdepapper och penningmarknads-instrument med låga kreditbetyg eller som saknar kreditbetyg av kreditvärderingsinstitut. Detta innebär att fondens tillgångar kan vara exponerade för kreditrisk som är högre jämfört med finansiella instrument utgivna av företag med hög kreditvärdighet. Fonden minskar kreditrisken genom en god spridning mellan olika emittenter.

Fonden är utsatt för likviditetsrisk, d.v.s. att ett värdepapper inte kan omsättas vid en avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader. Detta hanteras via fondens sammansättning. Marknaden för räntebärande värdepapper med kreditrisk kännetecknas generellt av lägre transparens och likviditet än till exempel aktiemarknaden. Likviditeten kan variera mer till följd av förändringar i efterfrågan och utbud, vilket medför att räntebärande värdepapper med framför allt något högre kreditrisk kan vara svårare att värdera eller att sälja som en följd av svag efterfrågan. Detta ställer större krav på hanteringen av kassan i fonden, samt att fonden har lämplig sammansättning av innehav för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt. Fondens likviditetsrisk övervakas och analyseras kontinuerligt. Risken begränsas genom att säkerställa en väl diversifierad portföljstruktur bland fondens innehav.

Derivat

I enlighet med fondbestämmelser får fonden investera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, inklusive OTC-derivat. Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Under perioden har valutaterminer med Swedbank som motpart använts för att hantera fondens valutarisk. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument. Detta innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Fonden har inte lånat ut några värdepapper. Fonden har inte heller ägt några hävstångsprodukter.

Aktiv risk

Aktiv risk är ett mått som visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Ett mått på noll visar att fondens avkastning har rört sig identiskt som sitt jämförelseindex. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för de första två åren.

Övriga upplysningar

Under året har fondandelar till ett värde om 135 146 712 kr givits ut och fondandelar till ett värde om 60 759 878 kr lösts in. Under året har fondförmögenheten ökat från 332,3 kr till 425,6 mkr.

Inga organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse har inträffat i fonden. Verksamheten har fortlöpt enligt plan efter räkenskapsårets utgång.

Ekonomisk rapportering - Sensor Räntefond

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index %*	Aktiv risk %**
2024-12-31	425 605 142	-	3 882 461	-	-	-	-
2023-12-31	332 253 881	-	3 201 573	-	-	-	-

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index %*	Aktiv risk %**
2024-12-31	-	109,62	3 882 461	-	5,63	4,55	-
2023-12-31	-	103,78	3 201 573	-	3,78 1)	4,20 1)	-

*Jämförelseindex: Solactive SEK IG Credit index.

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2023-04-28 - 2023-12-31

Nyckeltal

2024-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk 24 mån % 1)	*
Totalrisk för jämförelseindex 24 mån% 2)	*
Duration 3)	0,77
Spreadexponering	6,18
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	*
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	*

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,90
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	744
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader, kr	-
Analyskostnader %	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	0,90
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,47
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 100 000 kr	92,61
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5,94
Högsta hävstång %	0,01

*Fonden startade 2023-04-28 och saknar därmed nödvändig historik

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

3) Anges för räntefonder, per balansdagen

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		386 373 680	324 148 730
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		36 806	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	386 410 486	324 148 730
Bankmedel och övriga likvida medel		58 965 832	4 459 313
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 115 215	3 901 223
Summa tillgångar		449 491 533	332 509 266
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		300 125	251 262
Övriga skulder	2	23 586 266	4 123
Summa skulder		23 886 391	255 385
Fondförmögenhet	1,3	425 605 142	332 253 881
Poster inom linjen		Inga	Inga

Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2024-01-01- 2024-12-31	2023-04-28- 2023-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		1 513 391	1 969 875
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		36 806	-
Ränteintäkter		20 505 386	9 019 172
Valutakursvinster och-förluster netto		988	-
Övriga intäkter		60 001	1
Summa intäkter och värdeförändring		22 116 572	10 989 048
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-3 141 598	-1 417 886
Övriga kostnader		-10 546	-17 567
Summa kostnader		-3 152 145	-1 435 453
Årets resultat		18 964 427	9 553 595

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 1			
AFRY OBL 290227	2 000 000	2 065 300	0,49
ARLA FRN 281012, Danmark	4 000 000	4 094 400	0,96
ARWIDSRO FPERP280612	3 750 000	3 801 562	0,89
ARWIDSRO FRN 270220	7 500 000	7 678 125	1,80
BALDER OBL 290604	10 000 000	10 247 600	2,41
BELLMAN FRN 260210	3 750 000	3 801 562	0,89
BILIA FRN 251001	2 000 000	2 005 960	0,47
BILIA FRN 280626	4 000 000	4 091 200	0,96
BILLERUD OBL 280209	6 000 000	6 152 460	1,45
BOLIDEN FRN 280926	6 000 000	6 114 660	1,44
BORGO COVDFRN 270630	6 000 000	6 019 920	1,41
CASTELLUM FRN 290315	6 250 000	6 445 875	1,51
CATELLA FRN 280306	2 500 000	2 506 225	0,59
CATELLA FRN 290310	2 500 000	2 512 450	0,59
CATENA FRN 260716	6 000 000	6 103 560	1,43
CIBUS FRN 270902	10 000 000	10 267 900	2,41
CIBUS PERP C260924, EUR	200 000	2 297 890	0,54
COMPACTOR FRN 280305	7 500 000	7 575 000	1,78
COREM FRN 260507	3 750 000	3 772 238	0,89
COREM FRN 270926	2 500 000	2 459 900	0,58
DIOS FAST FRN 280911	5 000 000	5 001 750	1,18
DNB OBL AT1 290314, Norge	6 000 000	6 390 000	1,50
EMILSHUS FRN 270626	6 250 000	6 320 312	1,49
FABEGE FRN 260604	6 000 000	6 024 540	1,42
FIRSTCAMP FRN 290424	3 750 000	3 799 238	0,89
GETINGE FRN 290920	6 000 000	5 999 760	1,41
HEXAGON FRN 250917	6 000 000	6 035 580	1,42
HOIST FRN 281106	2 500 000	2 513 375	0,59
HOIST FRN 290924	2 500 000	2 562 150	0,60
HOIST OBL 261005	2 500 000	2 711 025	0,64
HUSQVARNA FRN 250814	4 000 000	4 005 840	0,94
HUSQVARNA OBL 271123	4 000 000	4 134 920	0,97
ICA OBL 260526	6 000 000	6 117 240	1,44
ICA OBL 280526	2 000 000	2 073 460	0,49
INDUSTRIV OBL 260223	6 000 000	5 854 200	1,38
JUMPYARD FRN 271025	1 250 000	1 293 750	0,30
KINNEVIK FRN 281123	6 000 000	5 834 100	1,37
LATOOUR OBL 290614	6 000 000	6 118 920	1,44
LHYP AT1 FRN 290515	4 000 000	4 060 000	0,95
Lhyp Cov FRN 280110	6 000 000	6 030 720	1,42

LOGISTEA FRN 280309	5 000 000	5 004 900	1,18
LOGISTFRI FRN 271120	2 500 000	2 525 300	0,59
LOOMIS FRN 270519	4 000 000	4 112 280	0,97
LOOMIS OBL 270519	2 000 000	2 080 720	0,49
LÄNSF AT1 FRN 290123	4 000 000	4 117 520	0,97
LÄNSFÖRS FRN 251117	6 000 000	6 023 520	1,42
MEKONOMEN FRN 260318	3 750 000	3 787 500	0,89
NCC 5,143% 290405	4 000 000	4 133 120	0,97
NIVIKA FRN 280214	6 250 000	6 277 375	1,47
NP3 FRN 261214	2 500 000	2 614 850	0,61
Nyfosa Fperp 251115	3 750 000	3 782 812	0,89
NYFOSA FRN 260417	3 750 000	3 880 388	0,91
NYFOSA FRN 280103	2 500 000	2 507 750	0,59
RIKSHEM OBL 270125	8 000 000	8 190 320	1,92
SBAB SNP FRN 280203	6 000 000	6 103 260	1,43
SDIPTECH FRN 270831	6 250 000	6 593 750	1,55
SEB AT1 FRN C290903	14 000 000	14 262 500	3,35
SEB OBL T2 C281103	6 000 000	6 394 500	1,50
SFF 5,536% 250303	4 000 000	4 015 120	0,94
SINCH FRN 270924	2 500 000	2 496 300	0,59
SKANSKA FRN 281124	4 000 000	4 049 760	0,95
SOBI OBL 290517	6 250 000	6 390 562	1,50
SPB SJU SNPFRN270519	2 000 000	2 038 360	0,48
SPB SKÅ SNPFRN260214	6 000 000	6 005 580	1,41
SPB SKÅ SPFRN 281013	6 000 000	6 070 800	1,43
SPB SÖRM SPFRN251128	4 000 000	4 026 880	0,95
SSAB FRN 280621	4 000 000	4 072 040	0,96
STENA MET FRN 280510	6 250 000	6 337 625	1,49
STENVALVET FRN280626	4 000 000	4 379 880	1,03
STILLFRON FRN 270914	3 750 000	3 848 662	0,90
STILLFRON FRN 280927	3 750 000	3 806 738	0,89
STORSKOGEN FRN270322	3 750 000	3 963 300	0,93
STORSKOGEN FRN271207	2 500 000	2 557 825	0,60
STORSKOGEN FRN281003	1 250 000	1 257 812	0,30
SWED OBL T2 C280609	6 000 000	6 379 560	1,50
TAGEHUS FRN 271217	5 000 000	5 031 250	1,18
TINGSVALV FRN 281104	3 750 000	3 759 375	0,88
VASAKRONAN FRN280519	4 000 000	4 111 360	0,97
VATTENF HYB 271126	4 000 000	3 817 640	0,90
VESTUM FRN 260418	5 000 000	5 180 550	1,22
ZENGUN FRN 280205	1 250 000	1 317 188	0,31
ZIKLO FRN 280119	2 000 000	2 051 720	0,48
ZIKLO OBL 270519	4 000 000	4 120 760	0,97
Räntebärande		386 373 680	90,78
Summa Kategori 1		386 373 680	90,78
Summa Överlåtbara värdepapper		386 373 680	90,78

OTC-derivatinstrument			
FX EUR/SEK 250207, EUR	-203 501	36 806	0,01
Valutaterminer		36 806	0,01
Summa Kategori 7		36 806	0,01
Summa OTC-derivatinstrument		36 806	0,01
Summa värdepapper		386 410 486	90,79
Övriga tillgångar och skulder		39 194 656	9,21
Fondförmögenhet		425 605 142	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Övriga skulder

	2024-12-31	2023-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	23 586 266	-
Upplupet kunduttag	-	4 123
Summa	23 586 266	4 123

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01- 2024-12-31	2023-04-28- 2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	332 253 881	-
Andelsklass A		
Andelsutgivning	135 146 712	335 280 222
Andelsinlösen	-60 759 878	-12 579 936
Periodens resultat enligt resultaträkning	18 964 427	9 553 595
Fondförmögenhet vid periodens slut	425 605 142	332 253 881

Hållbarhetsbilaga – Sensor Räntefond

Not 3 Hållbarhetsredovisning enligt bilaga IV SFDR ([EU] 2022/1288)

Mall som avser regelbundna upplysningar 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: Sensor Räntefond

Identifieringskod för juridiska personer: 636700IO7NQRIABJW528

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: ___ %**

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%**

Den **främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 43,61 % 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/eller sociala egenskaper men gjorde **inte några hållbara investeringar.**

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

Fonden hade under året som ambition att investera i företag som proaktivt arbetar för en hållbar miljö.

Fonden har uteslutit bolag som bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption samt valt bort bolag som inte efterlever fondbolagets förväntningar avseende relationer med anställda, ersättningar samt ledning och efterlevnad av skattelagstiftning.

Fonden har delvis investerat i bolag som genom sina produkter eller tjänster bidrar till att uppnå ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller på annat sätt främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper.

Fonden har under året främjat bolag med målsättningar enligt Science Based Targets (SBTs) samt främjat investeringar i räntebärande finansiella instrument med uttalade hållbarhetsteman (exempelvis av tredjepart bedömda som gröna eller sociala obligationer).

Fonden hade vid utgången av året 43,61 % i hållbara investeringar (jämfört med 39,87 % vid utgången av 2023).

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.



● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Fonden använder, baserat på tillgänglighet, relevanta data för att mäta uppnåendet av miljömässiga eller sociala egenskaper. Målsättningen att uppfylla fondens ambitioner för hållbarhet är tätt förankrat med ambitionen att generera överavkastning till andelsägarna. Processen för hanteringen och uppföljningen av hållbarhetsindikatorerna skiljer sig åt beroende typ av indikator. Generellt kan indikatorerna delas in i två kategorier; binära eller relativa.

Avseende binära indikatorer avstår fonden från investeringar i nedan företag:

- Företag med tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen
- Företag verksamma i sektorn för fossila bränslen i enlighet med vår exkluderingslista
- Företag som varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Fonden har under året främjat bolag med målsättningar enligt Science Based Targets (SBTs) och vid utgången var året cirka 40,58 % av fonden investerat i bolag i enlighet med detta.

Fonden har under året främjat investeringar i räntebärande finansiella instrument med uttalade hållbarhetsteman (exempelvis av tredjepart bedömda som gröna eller sociala obligationer). Vid utgången av året var 33,81 % av fonden investerat i gröna eller sociala obligationer.

Vid utgången var 43,61 % av fondförmögenheten investerade i hållbara investeringar.

Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag, eller krediter utgivna av bolag, där minst 20 % av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål uppgår till 5,95 %.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Avseende binära indikatorer avstod fonden, likt föregående mätperiod, investeringar i nedan företag:

- Företag med tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen
- Företag verksamma i sektorn för fossila bränslen i enlighet med vår exkluderingslista
- Företag som varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Vid utgången av föregående mätperiod var totalt 47,71 % av fondförmögenheten investerade i företag med mål i enlighet med Science Based Targets (vilket vid utgången av år 2024 uppgick till 40,58 %).

Vid utgången av föregående mätperiod var totalt 30,07 % av fondförmögenheten investerat i gröna eller sociala obligationer (vilket vid utgången av år 2024 uppgick till 33,81 %)

Vid utgången av föregående mätperiod var totalt 39,87 % av fondförmögenheten investerat i hållbara investeringar (vilket vid utgången av år 2024 uppgick till 43,61 %).

Vid utgången av föregående mätperiod uppgick andelen av fondförmögenheten som är investerad i bolag, eller krediter utgivna av bolag, där minst 20 % av omsättningen bidrar till FN:s Globala Hållbarhetsmål till 9,80 % (vilket vid utgången av år 2024 uppgick till 5,95 %).

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

De mål som fonden fokuserade på under året i hänseende av FN:s 17 globala mål är:

- Mål 3: Hälsa och välbefinnande
- Mål 5: Jämställdhet
- Mål 11: Hållbara städer och samhällen
- Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion
- Mål 13: Bekämpa klimatförändringen

Fonden avsåg under året att investera i välskötta bolag som beaktar ESG-frågor. Investeringsobjekt vars verksamheter är involverade med att bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling premieras framför ett motsvarande bolag utan involvering mot något av FN:s mål. Vid utgången av året bestod 5,95 % av fondförmögenheten av investeringsobjekt där åtminstone 20 % av omsättningen är kopplade ett eller flera av FN:s globala mål.

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

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

Fondbolaget beaktade hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser vid samtliga investeringar. Betydande skada definierades av fondbolaget som en kontinuerlig försämring av fondens valda PAI-indikatorer, att en verksamhet återfinns på fondens exkluderingslista och/eller bryter mot någon av FN:s tio grundläggande principer och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Baserat på den data som finns tillgänglig samt det relativt korta tidsintervallet som skett sedan första kontrolltillfället kan det inte fastställas att någon hållbar investering har orsakat betydande skada. Det går att utvärdera en negativ trend avseende växthusgasutsläpp. Trenden kan huvudsakligen förklaras av en förbättrad datatäckning samt en växande rapporteringsvilja bland investeringsobjekt, delvis drivet av införandet av CSRD. Dessutom har fler bolag börjat sätta klimatmål, exempelvis via SBTi (Science Based Targets initiative), vilket bidragit till mer omfattande rapportering.

Bolaget har för referensperioden år 2023 publicerat en redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer – där innehav avseende denna fond inkluderats. En redogörelse för 2024 kommer att publiceras under H1 2025. Bolaget har processer och rutiner för att identifiera, prioritera och hantera de huvudsakliga negativa konsekvenserna i samband med att hållbarhetsanalysen genomförs. Beroende på utfallet av analysen kan olika strategier tillämpas avseende påverkansdialoger, exkludering eller röstning på bolagsstämmor.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Investeringars negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer beaktades som en integrerad del av den hållbarhetsanalys som genomfördes innan investeringar och kontrolleras därefter åtminstone halvårsvis. Den allmänna utgångspunkten vid övervakningen är att indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser ska ha minskat/förbättrats vid varje kontrolltillfälle. Om mätningarna inte visar på en minskning/förbättring av en indikator, eller om en ökning har skett och inte minskat inom två år, ska fondbolaget genom aktiv dialog med bolaget påverka dem att verka för en minskning av den aktuella indikatorn (utan att detta samtidigt innebär en ökning för någon annan indikator). Då det ännu inte gått ett år sedan första kontrolltillfället går det inte att fastställa någon förändring för indikatorerna.

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

Beskrivning:

Alla hållbara investeringarna var vid utgången av året anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Kontrollen är en integrerad del av den hållbarhetsanalys som genomfördes innan investeringar och har därefter kontrolleras åtminstone halvårsvis. Data är till största del inhämtad från Datia, men även via investeringsobjektens egna rapporter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.



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

Under året har huvudsakliga negativa konsekvenserna beaktats innan investeringsobjekten adderats till i fonden. Detta har skett i samband med den hållbarhetsanalys som genomförs innan investering. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har primärt bedömts ur ett kvantitativt perspektiv. Under året har fondbolaget publicerat dess redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avseende verksamhetsåret 2023.

Fondbolaget har under året uppmuntrat investeringsobjekt att utöka deras hållbarhetsredovisning för att enklare kunna beakta indikatorernas eventuella negativa konsekvenser.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Nedan återfinns de femton viktigaste investeringarna vid utgången av året.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
EB AT1 FRN C290903	Banks	3.36%	Sverige
BALDER OBL 290604	Real Estate	2.47%	Sverige
CIBUS FRN 270902	Real Estate	2.45%	Sverige
Rikshem Obl 270125	Real Estate	1.99%	Sverige
ARWIDSRO FRN 270220	Real Estate	1.82%	Sverige
COMPACTOR FRN 280305	Real Estate	1.79%	Sverige
SDIPTECH FRN 270831	Tech Hardware & Semiconductors	1.56%	Sverige
SWED OBL T2 C280609	Banks	1.54%	Sverige
SOBI OBL 290517	Medical Equipment & Devices Manufacturing	1.54%	Sverige
DNB OBL AT1 290314	Banks	1.53%	Norge
CASTELLUM FRN 290315	Real Estate	1.52%	Sverige
SEB Obl T2 C281103	Banks	1.51%	Sverige
Billerud Obl 280209	Containers & Packaging	1.50%	Sverige
Stena Met FRN 280510	Waste & Environment Services & Equipment	1.50%	Sverige
NIVIKA FRN 280214	Real Estate	1.49%	Sverige

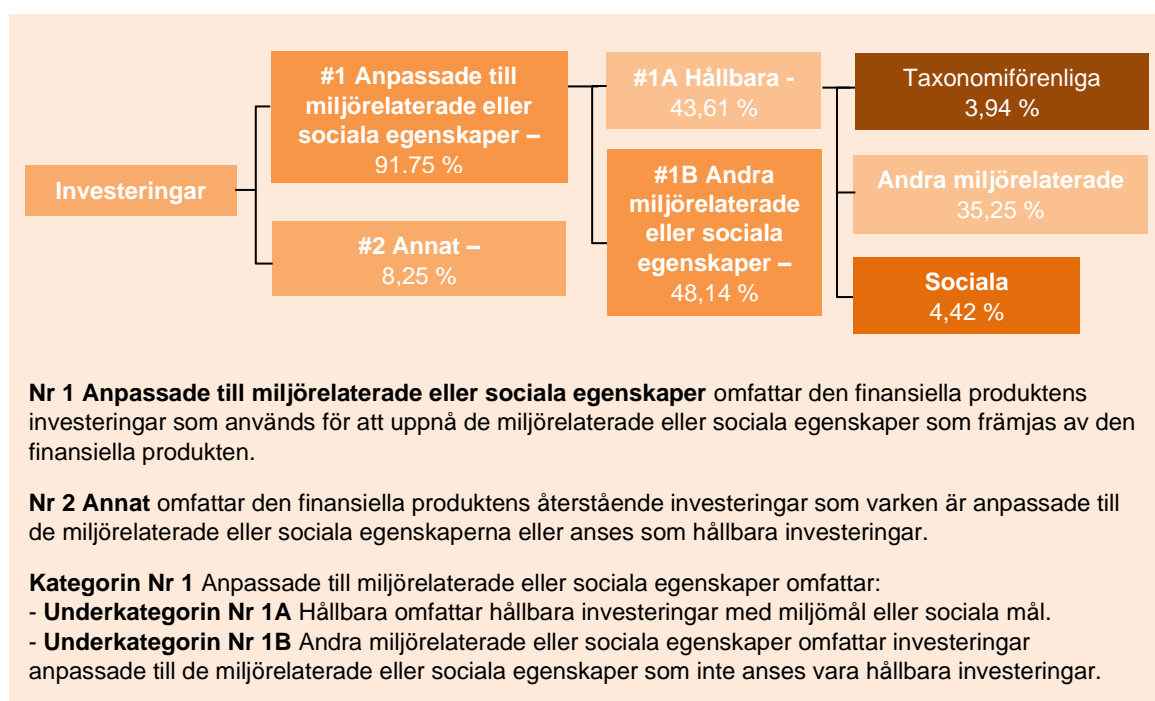
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av året kunde 43,61 % av fondens tillgångar definieras som hållbara investeringar. Allokeringen i taxonomiförenliga investeringar nedan visar den andel taxonomiförenliga investeringar som också uppfyller fondbolagets kriterier för hållbara investeringar enligt artikel 2.17 i SFDR. Denna andel är därför lägre än den andel taxonomiförenliga investeringar som anges i övrigt i denna bilaga. Detta förklaras till följd av att taxonomiförenlighet räknas per ekonomisk verksamhet och inte per bolag. Hållbara investeringar i artikel 2.17 i SFDR följer en "pass or fail"-approach som leder till att de taxonomiförenliga ekonomiska verksamheterna inte uppfyller de omsättningskrav i hållbara verksamheter som ställs på fondbolagets hållbara investeringar i övrigt.

● Vad var tillgångsallokeringen?



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden investerade i bolag inom sektorerna Finans, Fastighet, Dagligvaror, Hälsovård, Sällanköpsvaror- och Tjänster, Industri, Teleoperatörer, Informationsteknik, Förpackningsindustri och Energi.



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

Fondens totala rapporterade förenlighet med EU Taxonomin var 7,26 %.

3,94 % av investeringarna hade taxonomiförenlighet över 20 %, och klassificerades därigenom som hållbar investering enligt fondbolagets definition av SFDR (s.k Pass/Fail Approach).

Fondbolaget har i dagsläget valt att endast använda bolagens rapporterade siffror gällande andel som är förenlig med taxonomin. I stapeldiagrammen nedan presenteras fondens taxonomiförenlighet för alla ekonomiska aktiviteter i innehaven.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar 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 alternativa tillgänglig för och som bland annat har växthusgasutsläpp.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?³

- Ja:
- fossilgas I kärnenergirelaterad verksamhet
- Nej

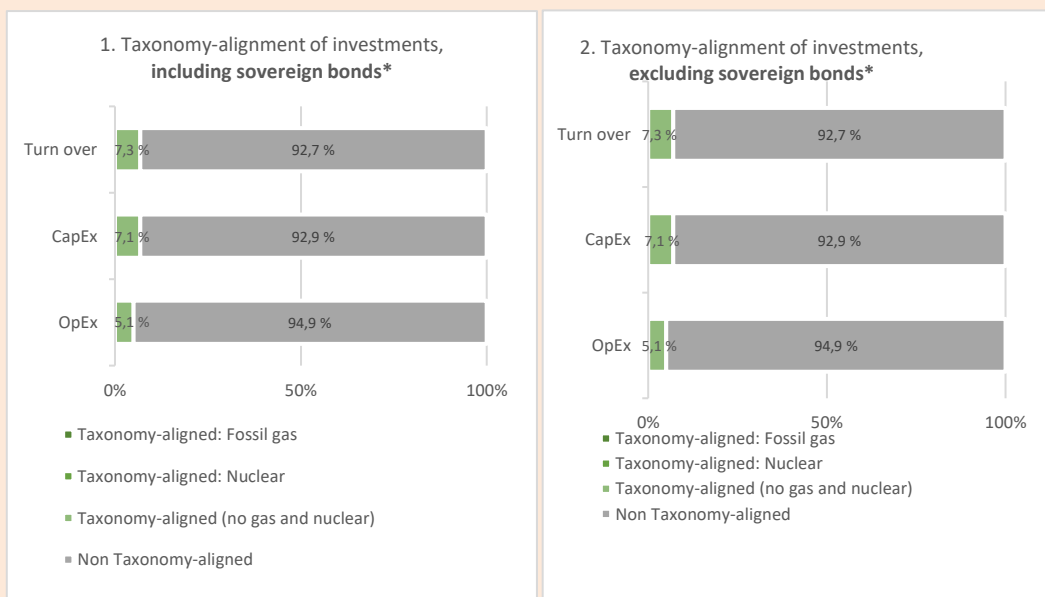
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekt en är i dag.

- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.

- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

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.

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

	OMSTÄLLNING	MÖJLIGGÖRANDE
OMSÄTTNING	0,96 %	6,30 %
KAPITALUTGIFTER	0,31 %	6,75 %
DRIFTUTGIFTER	0,11 %	4,96 %

3. Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om det 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.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

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

	2024	2023
TAXONOMIFÖRENLIGA INVESTERINGAR (OMSÄTTNING)	7,26 %	4,94 %



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

Av fondens hållbara investeringar med ett miljömål om totalt 35,25 % var 31,31 procentenheter, baserat på utgången av året, inte förenliga med EU-taxonomin. Beräkningen utgår från den totala andelen hållbara investeringar med ett miljömål till följd av att de antingen var gröna obligationer eller bidrog till ett av FN:s globala mål.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var vid utgången av året 4,42 %.



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

Den del av fondens medel som är inkluderade till kategorin ”annat” är uteslutande kassa. Den kassa som fonden har återfinns på svenska banker som inte bryter mot varken OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.



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

Under året har alla fondens investeringar granskats genom fondbolagets interna hållbarhetsmatris. I matrisen återfinns ett flertal frågeställningar som ämnar till att utröna hur väl investeringsobjektet är anpassat till fondens valda miljörelaterade och sociala egenskaper. Matrisen innefattar exempelvis frågeställningar gällande investeringsobjektets koppling till FN:s globala mål, huruvida de har ett engagemang via SBTi samt ifall det finansiella instrumentet är en räntebärande finansiella instrument med uttalade hållbarhetsteman (exempelvis av tredjepart bedömda som gröna eller sociala obligationer). Genom att addera extern hållbarhetsanalys från en tredjepartsaktör stärks ESG-analysen och resulterar i ett sammanvägt hållbarhetspoäng som ligger till grund ifall de miljörelaterade eller sociala egenskaperna uppfylls. Fondbolaget har under året även ökat fondens allokering mot bolag med Science Based Targets, samtidigt som fondbolaget fört dialog med bolag utan målsättning enligt Science Based Targets i syfte att påverka bolaget i rätt riktning. Utöver det har fondbolaget i samtal med företrädare för bolag primärt framfört önskemål om nedan fyra punkter:

1. Att bolaget ska bli signatärer till UN Global Compact.
2. Vid emittering av obligationer ska kapitalet vara öronmärkta åt hållbara projekt (s.k. gröna obligationer).
3. Att bolag med rörliga incitamentsstrukturer ska implementera ESG-relaterade KPI:er för ledande befattningshavare.
4. Att bolaget ska publicera mer omfattande hållbarhetsinformation samt inkludera hållbarhetsrisker i deras rapportering.

Hållbarhet och aktieägarengagemang

Ansvarsfulla investeringar:

Grunden för det hållbarhetsarbete vi utför sker i samband med den hållbarhetsanalys som genomförs innan investering. Hållbarhetsanalysen uppdateras därefter halvårsvis. Hållbarhetsanalysen grundar sig i cirka 25 hållbarhetsfrågor som vi har bedömt som centrala att analysera. Hållbarhetsanalysen ger oss en tydlig bild av hur bolagen arbetar med väsentliga hållbarhetsområden. Frågeställningarna innefattar exempelvis huruvida investeringsobjektet har en verksamhet som återfinns på fondens valda exkluderingslista, ifall de har ett klimatmål i enlighet med Science Based Targets Initiative, hur stor andel av objektet som kan relateras till taxonomin och ifall de har en sund bolagsstyrning i termer av sund ledningsstruktur, medarbetarrelationer, personalsättningar samt efterlevnad av skattskyldigheter. Frågeställningarna innefattar även en uppskattning gällande fondens möjlighet att kunna påverka investeringsobjektet till att agera mer hållbart.

Samtliga Bolagets fonder rapporterar i enlighet med artikel 8-fonder enligt disclosureförordningen (SFDR), vilket betyder att fonderna främjar hållbarhet i dess investeringar och rapporterar i enlighet med artikel 8 (Disclosureförordningen). Mer information om fondernas miljörelaterade eller sociala egenskaper finns som bilaga till denna årsberättelse efter varje fond.

Huvudsakliga negativa konsekvenser:

Bolaget har beslutat att beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut. Investeringars negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer beaktas som en integrerad del av den hållbarhetsanalys som genomförs innan investeringar. Därefter sker hållbarhetsanalysen på regelbunden basis, åtminstone halvårsvis. Den allmänna utgångspunkten vid övervakningen är att indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser ska ha minskat vid varje kontrolltillfälle. Genom att integrera hållbarhetsrisker i fondernas analysarbete är förhoppningen att kunna minimera den eventuella negativa påverkan det kan resultera i. Arbetet med att granska företagen och dess relaterade hållbarhetsrisker bedömer Bolaget kommer påverka fondernas riskjusterade avkastning positivt över tid. Företag med lägre andel hållbarhetsrisker har en större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondernas andelsägare till en lägre risk och över tid.

Aktieägarengagemang:

Under 2024 har vi röstat på elva bolagstämmor. I samband med dessa stämmor har vi röstat i enlighet med styrelsernas förslag. Vi följer inte råd eller rekommendationer från röstningsrådgivare. I normalfallet ska rösträtter endast användas då vårt ägarinflytande kan antas ha en reell påverkan i samband med stämmobeslut samt att ägarinflytande bedöms vara av väsentlig betydelse för våra fondandelsägare. Frågor som kan bedömas vara av väsentlig betydelse är exempelvis: portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning. I samtal med företrädare för bolag har vi primärt framfört önskemål om nedan fem punkter:

1. Att bolaget ska sätta ett vetenskapligt baserat klimatmål i linje med Paris-avtalet, exempelvis via Science Based Targets Initiative.
1. Att bolaget ska bli signatärer till UN Global Compact.
2. Vid emittering av obligationer ska kapitalet vara öronmärkta åt hållbara projekt (s.k. gröna obligationer).
3. Att bolag med rörliga incitamentsstrukturer ska implementera ESG-relaterade KPI:er för ledande befattningshavare.
4. Att bolaget ska publicera mer omfattande hållbarhetsinformation samt inkludera hållbarhetsrisker i deras rapportering.

Viktig information

Ersättningar:

Fondbolagets ersättningssystem ska vid var tid vara utformat så att det dels gynnar Fondbolagets och förvaltade Fonders långsiktiga intressen, dels överensstämmer med de regler och principer som har upprättats i syfte att skydda Fondbolagets kunder och aktieägare. I enlighet med Bolagets, av styrelsen fastställda ersättningspolicy, har samtliga anställda förvaltare enligt sina anställningsavtal endast rätt till fast ersättning. Följande ersättningar har utgått till de anställda förvaltarna under året 3 520 551 kr medan verkställande lednings ersättning uppgår till 1 060 565 kr. Ersättning är exklusive sociala avgifter. För räkenskapsåret 2024 finns det inga avgångsvederlag eller garanterade rörliga ersättningar till nyanställda. Det finns inga anställda som har en total ersättning överstigande 1 miljon euro för räkenskapsåret 2024.

Övriga upplysningar:

Inga organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse har inträffat i fonderna under verksamhetsåret. Verksamheten har fortlöpt enligt plan efter räkenskapsårets utgång. Den 19 februari lanserades andelsklass C för Sensor Räntefond.

Riskinformation:

Investeringar i fondandelar är förenade med risk. De pengar som investeras kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet. Historisk avkastning är inte heller någon garanti för framtida avkastning. Kontakta oss för mer information eller besök vår webbplats www.sensorfonder.se där man finner samtliga dokument som rör våra fonder.

Förvaltare och ledning



Stefan Olofsson

Ansvarig förvaltare: Sensor Sverige Select & Sensor Sverige Focus

Förvaltare: Sensor Räntefond



Ulf Öster

Förvaltare: Sensor Sverige Select, Sensor Sverige Focus & Sensor Räntefond



Stefan Ahlfeldt

Ansvarig förvaltare: Sensor Räntefond

Förvaltare: Sensor Sverige Select & Sensor Sverige Focus



Philip Karlberg

Verkställande direktör & Hållbarhetsansvarig

Underskrifter

Separata årsberättelser finns för varje fond i enlighet med Lag (2004:46) om värdepappersfonder respektive Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Declan Mac Guinness
Styrelseordförande

Philip Karlberg
Extern verkställande direktör

Ulf Öster
Styrelseledamot

Ann-Charlott Källgren
Styrelseledamot

Gösta Bergman
Styrelseledamot