

ÅRSBERÄTTELSE

Sensum Strategy Global

FOND	Sensum Strategy Global
ISIN A	SE0017859473
ISIN B	SE0017859481
ISIN C	SE0017859499
ISIN D	SE0017859507
ISIN E	SE0017859523
ISIN F	SE0017859549
ISIN G	SE0017859556
ISIN H	SE0022421160
ISIN I	SE0022421152
ISIN J	SE0022421129
ISIN K	SE0022421186
ISIN L	SE0022421178
ORG.NR	515603-2434
PERIOD	2025-01-01 - 2025-12-31

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt	6
Nyckeltal	8
Resultaträkning.....	10
Balansräkning	11
Redovisningsprinciper	12
Noter.....	13
Signaturer	24

VD har ordet

Bäste andelsägare,

När vi nu lämnar 2025 bakom oss kan vi summera det som ett år som kantats av både oro och styrka. Geopolitiken fortsatte att präglade 2025, där konflikterna i Ukraina och Mellanöstern fortfarande saknar lösning och skapar fortsatt oro på de globala marknaderna. Trumpadministrationens tullar kastade under våren om förutsättningarna för global handel och internationellt samarbete. Osäkerheten var som störst i april då breda tulltariffer mot ett flertal länder tillkännagavs och marknaderna föll kraftigt. Stämningen vände snabbt när tullnivåerna successivt sänktes och handelsförhandlingar inleddes. Sammanfattningsvis blev det en stark höst och 2025 slutade bättre än det började.

Det breda amerikanska indexet S&P 500 steg 16,39 procent för helåret, starkt drivet av det fortsatt starka intresset för tekniksektorn samt den accelererande utvecklingen inom artificiell intelligens. Stockholmsbörsen hängde med och OMXS30 steg 16,10 procent, en uppgång främst drivet av bank och de stora industribolagen. Ädelmetallerna visade imponerande styrka under året, guldpriset nådde nya rekordnivåer och silvret följde efter, vilket lyfte många bolag inom sektorn.

Riksbanken fortsatte under året att sänka räntan och styrräntan landade på 1,75 procent i september, ned från föregående års toppnivåer. Inflationen närmade sig målet om 2 procent, vilket skapade bättre förutsättningar för både svenska hushåll och företag, något som bidragit till att konjunkturen sakta men säkert återhämtar sig.

Efter några tunga år visade svensk ekonomi tydliga tecken på återhämtning. Konsumtionen ökade, arbetsmarknaden stabiliserades och den svenska kronan stärktes. Den svenska kronan var en av de starkaste valutorna bland de utvecklade ekonomierna, en välkommen förändring efter en lång period av kronförsvagning.

Vi tackar våra andelsägare för ert förtroende under 2025. Vi blickar in i 2026 med tillförsikt och en förhoppning om fortsatt stabilisering i både ekonomi och omvärld.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2025- 01- 01 - 2025-12-31, avseende Sensus Strategy Global, 515603-2434.

VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk och aktierisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångsslag påverkas av konjunkturen och världshändelser, och att priser och värden för tillgångar på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknads förmåga att omsätta stora tillgångsposter utan att priset på tillgången påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med aktierisk menas risken att fonden sjunker i värde som ett resultat av fallande aktiemarknad. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder.

PERSONELLA OCH ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för vare sig bolaget eller fonden.

ERSÄTTNINGAR

Fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som tillhandahållandet av riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital.

Total ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 12 102 tkr fördelat på 25 anställda och styrelseledamöter. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2025 och fyra har avslutat sin anställning under året 2025. För ledande befattningshavare uppgår den totala ersättningen till 1 641 tkr fördelat på fyra anställda och styrelseledamöter. Till särskilt reglerad personal, som inte ingår i gruppen ledande befattningshavare, uppgår den totala ersättningen till 8 826 tkr fördelat på 16 anställda. Fyra av dessa har avslutat sin anställning under året 2025. Beräkningarna utgår från utbetalda ersättningar och förmåner samt löner och styrelsearvoden under året exklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar inom någon personalkategori.

AIFM Capital ABs styrelse har antagit en Ersättningspolicy och ansvarar för att den tillämpas och är uppdaterad. Styrelsen ska även tillse att funktionen för regelefterlevnad, minst årligen eller vid behov, granskar att Bolagets ersättningssystem överensstämmer med denna policy. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar årligen att ersättningspolicy efterlevs samt att ersättningssystemet överensstämmer med policyn.

FONDENS UTVECKLING

Sensum Strategy Global andelsklass A steg med 2,08%, andelsklass D 2,54%, andelsklass E 8,83%, andelsklass G 2,41% och andelsklass K 1,56% under perioden 2025-01-01 till 2025-12-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 188,48 MSEK till 157,50 MSEK för andelsklass A, från 365,87 MSEK till 258,27 MSEK för andelsklass D, från 79,15 MSEK till 0,88 MSEK för andelsklass E, från 48,63 MSEK till 3,30 MSEK för andelsklass G. Andelsklass K ökade från 54,28 MSEK till 55,13 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -33,06 MSEK för andelsklass A, -109,84 MSEK för andelsklass D, -72,73 MSEK för andelsklass E, -41,95 MSEK för andelsklass G samt +/- 0 MSEK för andelsklass K.

Valutakursen EUR/SEK var på balansdagen 10,8025, vilket används vid omräkning i andelsklass E.

KOMMENTARER TILL

RESULTATUTFALLET

I en utmanande marknadsmiljö avslutade fonden räkenskapsåret med svagt positiv avkastning, något bättre än jämförelseindex

DERIVATINSTRUMENT OCH

RISKBEDÖMNINGSMETOD

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Fonden har under perioden inte handlat i derivatinstrument i något slag eller syfte.

Fondens totala exponering fastställs enligt åtagandemetoden, i enlighet med 25 kap. 5–6 §§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Åtagandemetoden innebär bland annat att derivatinstrument omräknas till motsvarande positioner i de underliggande

tillgångarna för att beräkna den totala exponeringen.

AKTIVITETSGRAD

Fondens index utgörs av MSCI World Net Total Return Index. Fondens index är relevant sett till fondens typiska portföljsammansättning, geografiska inriktning, placeringsmandat och riskprofil. Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex.

Aktiv Risk	2024	2025
Andelsklass A	9,15%	13,76%
Andelsklass D	9,17%	13,76%
Andelsklass E	9,38%	7,73%
Andelsklass G	9,16%	13,75%

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren. Fonden startade under 2022 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först 2024.

**Då andelsklass K startade under 2024 beräknas aktiv risk först 2026.*

Ekonomisk översikt

SENSUM STRATEGY GLOBAL A SEK	FOND-FÖRMÖGENHET	ANDELS-VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL-AVKASTNING, %	INDEX,%
2025-12-31	157 499 927 kr	119,47	1 318 360,14	2,08	1,59
2024-12-31	188 475 444 kr	117,03	1 610 420,42	11,32	29,91
2023-12-31	114 371 091 kr	105,13	1 087 852,91	7,54	19,44
2022-12-31	78 202 102 kr	97,76	799 957,34	-2,24	0,44

1)

SENSUM STRATEGY GLOBAL D SEK	FOND-FÖRMÖGENHET	ANDELS-VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL-AVKASTNING, %	INDEX,%
2025-12-31	258 271 992 kr	121,21	2 130 819,55	2,54	1,59
2024-12-31	365 867 812 kr	118,21	3 095 166,62	11,77	29,91
2023-12-31	244 576 803 kr	105,76	2 312 630,17	7,97	19,44
2022-12-31	216 943 077 kr	97,95	2 214 859,53	-2,05	0,44

1)

SENSUM STRATEGY GLOBAL E EUR	FOND-FÖRMÖGENHET	ANDELS-VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL-AVKASTNING, %	INDEX,%
2025-12-31	81 694 EUR	131,98	618,99	8,83	7,88
2024-12-31	6 899 842 EUR	121,27	56 896,53	8,38	25,99
2023-12-31	5 663 759 EUR	111,89	50 618,99	7,91	19,56
2022-12-31	5 248 683 EUR	103,69	50 618,99	3,69	1,08

2)

SENSUM STRATEGY GLOBAL G SEK	FOND-FÖRMÖGENHET	ANDELS-VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL-AVKASTNING, %	INDEX,%
2025-12-31	3 295 328 kr	127,13	25 921,47	2,41	1,59
2024-12-31	48 628 628 kr	124,14	391 737,83	11,65	29,91
2023-12-31	39 016 155 kr	111,19	350 908,17	7,87	19,44
2022-12-31	36 171 113 kr	103,08	350 908,17	3,08	1,44

3)

SENSUM STRATEGY GLOBAL K SEK	FOND-FÖRMÖGENHET	ANDELS-VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL-AVKASTNING, %	INDEX,%
2025-12-31	55 129 294 kr	100,88	546 499,70	1,56	1,59
2024-12-31	54 281 465 kr	99,33	546 499,70	-0,67	29,91

4)

Jämförelseindex: MSCI World Net Total Return Index

Andelsklass K lämnade utdelning om 0,49 kr per andel under perioden.

1) Avser perioden 2022-06-01 – 2022-12-31.

2) Avser perioden 2022-06-30 – 2022-12-31.

3) Avser perioden 2022-07-06 – 2022-12-31.

4) Avser perioden 2024-07-16 – 2024-12-31.

Nyckeltal

2025 - 12 - 31		SENSUM STRATEGY GLOBAL A	SENSUM STRATEGY GLOBAL D	SENSUM STRATEGY GLOBAL E	SENSUM STRATEGY GLOBAL G	SENSUM STRATEGY GLOBAL K
Risk & avkastningsmått						
Total risk, %	1)	14,24	14,25	13,00	14,25	**
Total risk för jämförelseindex, %	2)	21,47	21,47	12,44	21,47	**
Aktiv risk, %	3)	13,76	13,76	7,73	13,75	**
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		6,59	7,05	8,59	6,92	**
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		*	*	*	*	**
Avkastning sedan start, %		19,47	21,21	31,98	27,13	0,88
Kostnader						
Förvaltningsavgift, fast %		1,00	0,60	0,60	0,70	1,00
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader kr		306 812	568 172	87 221	73 999	88 702
Transaktionskostnader %		0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Uppgift om Årlig avgift %		1,00	0,60	0,60	0,70	1,00
Omsättning						
Omsättningshastighet ggr		1,52	1,52	1,52	1,52	1,52
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter						
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:						
Vid engångsinsättning 10 000 kr		96,07	57,75	57,75	67,35	96,09
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		6,50	3,91	3,91	4,56	6,50

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

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

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

* = Ej aktuellt då fonden startade 2022

**= Ej aktuell då andelsklassen startade under 2024

Resultaträkning

BELOPP I SEK	NOT	2025 - 01 - 01 - 2025-12 - 31	2024 - 01 - 01 - 2024-12 - 31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-6 492 896	52 129 018
Ränteutgifter		243 358	446 087
Utdelningar		11 050 177	8 371 354
Valutakursvinster och –förluster, netto		-1 817 897	379 679
Övriga intäkter		351	0
Summa intäkter och värdeförändring		2 907 301	61 326 138
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-4 179 372	-5 330 652
Ersättning till förvaringsinstitut		-66 910	-54 220
Räntekostnader		-94 135	-18 608
Summa kostnader		-4 340 417	-5 403 480
Årets resultat		-1 357 324	55 922 658

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2025 - 12 - 31	2024 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	1	470 786 593	725 476 615
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		470 786 593	725 476 615
Bankmedel och övriga likvida medel		4 624 492	17 342 124
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	8 233 400
Summa tillgångar		475 411 085	751 052 139
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-332 058	- 14 653 264
Summa skulder		-332 058	- 14 653 264
Fondförmögenhet	2	475 079 027	736 398 875

Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning där de är tillämpliga.

VÄRDERINGSREGLER

De finansiella instrument 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 framtagandet av olika nyckeltal.

Noter

NOT 1 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
BOLIDEN	SE0020050417	46 323	23 865 610	5,02
ROCKWOOL INTERNAT, B	DK0063855168	41 976	13 675 494	2,88
SANDVIK	SE0000667891	71 627	21 531 076	4,53
SIKA AG	CH0418792922	7 381	13 927 028	2,93
SMURFIT WESTROCK	IE00028FXN24	42 150	15 042 385	3,17
WIENERBERGER AG	AT0000831706	52 734	17 442 960	3,67
MATERIAL			105 484 553	22,20
AUMOVIO SE	DE000AUM0V10	10 982	5 094 103	1,07
CONTINENTAL AG	DE0005439004	21 965	16 125 339	3,39
CUMMINS INC	US2310211063	4 720	22 274 879	4,69
SÄLLANKÖPSVAROR			43 494 321	9,15
ALFA LAVAL	SE0000695876	42 251	19 676 291	4,14
ATLAS COPCO A	SE0017486889	115 323	19 149 384	4,03
BUCHER INDUSTRIES AG	CH0002432174	4 000	17 104 886	3,60
DEERE & CO	US2441991054	3 866	16 693 375	3,51
DOVER CORP	US2600031080	10 572	19 212 303	4,04
EPIROC A	SE0015658109	87 663	18 400 464	3,87
FORTIVE CORP	US34959J1088	27 523	14 146 797	2,98
KONECRANES OYJ	FI0009005870	23 482	23 819 078	5,01
METSO OUTOTEC	FI0009014575	140 291	22 702 093	4,78
ROCKWELL AUTOMAT ORD	US7739031091	5 781	20 911 550	4,40
SKF B	SE0000108227	81 150	19 946 670	4,20
TEREX CORP	US8807791038	37 731	18 648 322	3,93
UNITED RENTALS INC	US9113631090	2 035	15 281 262	3,22
VOLVO B	SE0000115446	69 773	20 645 830	4,35
INDUSTRI			266 338 305	56,06
HEXAGON B	SE0015961909	170 650	18 686 174	3,94
RALLIANT CORP	US7509401086	9 174	4 317 558	0,91
ROPER TECH	US7766961061	3 462	14 317 153	3,01
TRIMBLE	US8962391004	24 826	18 148 529	3,83
TEKNIK			55 469 414	11,69
SUMMA KATEGORI 1			470 786 593	99,10
SUMMA VÄRDEPAPPER			470 786 593	99,10
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			4 292 434	0,90
FONDFÖRMÖGENHET			475 079 027	100

Kategorier enligt FFFS 2013:9

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 FOND FÖRMÖGENHET

	2025 - 01 - 01 – 2025 - 12 - 31	2024 - 01 - 01 – 2024 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	736 398 875	460 973 835
Andelsutgivning (Andelsklass A)	4 607 186	74 597 619
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-37 668 314	-12 468 657
Andelsutgivning (Andelsklass D)	80 000 000	90 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass D)	-189 843 658	0
Andelsutgivning (Andelsklass E)	0	35 983 740
Andelsinlösen (Andelsklass E)	-74 836 810	-28 610 319
Andelsutgivning (Andelsklass G)	0	5 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass G)	-41 953 144	0
Andelsutgivning (Andelsklass K)	0	55 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass K)	0	0
Utdelning (Andelsklass K)	-267 784	N/A
Periodens resultat enligt resultaträkning	-1 357 324	55 922 658
Fondförmögenheten vid periodens slut	475 079 027	736 398 875

HÅLLBARHETSINFORMATION BILAGA IV SFDR

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: Sensum Strategy Global

Identifieringskod för juridiska personer: 515603-2434

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade 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 sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___% of hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

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

Fonden främjar hållbarhet i investeringsprocessen. Detta innebär att produkten främjar miljörelaterade, sociala egenskaper och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning. Förvaltaren är övertygad om att värdeskapande över tid förutsätter ett hållbart synsätt. Förvaltaren letar därför endast efter ansvarsfulla välskötta bolag med långsiktigt lönsamma och hållbara affärsmodeller. På så sätt främjas hållbarhetsrelaterade egenskaper i fonden. Genom att införliva miljö, samhällsansvar och bolagsstyrningsfrågor i investeringsbesluten kommer fonden Sensum Strategy Global (Sensum) förhoppningsvis att bidra till ett mer ansvarsfullt och hållbart företagande. Att ta hänsyn till frågor som rör miljö och socialt ansvarstagande och beakta negativa konsekvenser för hållbar utveckling är en integrerad del i investeringsprocessen. Detta sker genom en grundlig analys av samtliga bolag innan en investering sker, där bland annat frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, social- och miljömässig påverkan och bolagsstyrning beaktas. Fondens investeringar främjar exempelvis uppfyllandet av globalt uppsatta åtaganden och mål såsom Parisavtalet och FN:s Agenda 2030. Fonden främjar även högre standarder och praxis av generell prestation inom E, S och G hos bolagen. Inget specifikt index anges som referensindex i syfte att uppnå miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

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.



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

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Sensum Strategy Global fick en sammanlagd hållbarhetspoäng på 239,37/300 (ESG Score) på Sustainability Report genom Datia, vilket rankar 8,18 enheter högre än det breda marknadsindexet MSCI WORLD med en hållbarhetspoäng på 231,19/300 enl. Datia. Uppdelningen på E, S och G tedde sig som följer:

Samlade Miljöpoängen beräknades till 76,24/100 (3,18-enheter lägre än MSCI World, 79,42)

Samlade Sociala poängen beräknades till 76,37/100 (4,15-enheter högre än MSCI WORLD, 72,22)

Samlade Styrningspoängen beräknades till 86,76/100 (7,2-enheter högre än MSCI WORLD, 79,56)

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

2024: Sensum Strategy Global fick en sammanlagd hållbarhetspoäng på 236,82/300 (ESG Score) på Sustainability Report genom Datia, vilket rankar 10,84 enheter högre än det breda marknadsindexet S&P500 med en hållbarhetspoäng på 225,98/300 enl. Datia.

Samlade Miljöpoängen beräknades till 80,74/100 (2,71%-enheter högre än S&P500)

Samlade Sociala poängen beräknades till 75,06/100 (5,69%-enheter högre än S&P500)

Samlade Styrningspoängen beräknades till 81,02/100 (2,44%-enheter högre än S&P500)

- **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?** *Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.*

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

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.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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

Fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer ("PAI"). PAI på hållbarhetsfaktorer beaktas av förvaltaren med avseende på fonden, där förvaltaren försöker identifiera PAI som en del av

investeringsprocessen, både under bedömningarna före investeringar men också som en del av dess löpande uppföljning av investeringar. Detta innebär att förvaltaren utför egen analys av fondens portfölj mot relevanta PAI-indikatorer och/eller i kontakt med externa dataleverantörer som försöker ackumulera data som är tillgänglig för de företag som investeras i. Förvaltaren använder en kombination av metoder för att lindra PAI där välja in/välja bort är huvudregeln.

När förvaltaren beaktar PAI, som en del av den övergripande hållbarhetspolicyn, övervägs om alla obligatoriska PAI-indikatorer som beskrivs i bilaga I till kommissionens delegerade Förordning 2022/1288 (som kan ändras, uppdateras eller kompletteras från tid till annan) som är relevant för investeringsstrategin. De PAI-indikatorer som inte anses relevanta för investeringsstrategin eller där förvaltaren inte har tillgång till tillräckligt data för att utvärdera dessa PAI kommer inte att övervägas löpande. De PAI som följs upp av förvaltaren för närvarande är:

- Utsläpp av växthusgaser
- Energiprestanda
- Biologi och vatten
- Sociala frågor och personalfrågor

Sensum använder en välj in/välj bort investeringsstrategi. De bolag fonden investerar i förväntas ta ansvar för sin verksamhet och nå upp till de förväntningar som finns uppsatta i internationella ramverk samtidigt som fonden undviker att investera i bolag som inte lever upp till dessa kriterier. Rent praktiskt ser det ut som följer:

Välj in - Inkludering av investeringar i portföljen som förvaltaren tror främjar det miljömässiga och/eller sociala egenskaper. I strövan efter att identifiera företag som främjar de miljömässiga och/eller sociala egenskaper som beskrivs ovan, åtar sig förvaltaren att identifiera och bedöma olika typer av affärsmässiga frågor som en del av bolagsurvalet. Detta inkluderar exempelvis analys av växthusgasutsläpp, minskningsinitiativ, klimatförändringsrelaterade risker och företagets beredskap generellt. Både innan och under en investerings livslängd använder förvaltaren en kvalitativ metod för att bedöma om främjandet av de sociala och/eller miljömässiga egenskaperna med regelbundenhet uppfylls. Detta görs genom att använda allmänt tillgänglig information som förvaltaren har identifierat som väsentlig för sådana bedömningar och uppföljningar. Exempel på sådan väsentlig allmänt tillgänglig information kan vara bokslutsrapporter, investerarevenemang och möten som anordnas av företaget, branschinformation och all annan sådan information, inklusive information som erhållits från engagemang med externa dataleverantörer/konsulter. Dessutom, som del av att bedöma och övervaka efterlevnaden av de hållbarhetsfrågorna, kan förvaltaren interagera med företagen.

Välj bort - Uteslutning av vissa investeringar från portföljen som strider mot uppsatta miljömässiga och/eller sociala egenskaper. Fondens placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster som omfattas:

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Pornografi

Fondens huvudregel är att inte investera i bolag som kränker internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Bedömningen görs antingen av förvaltaren självt eller med hjälp av en eller flera underleverantörer. Inga nya investeringar görs i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. För befintliga innehav där det uppdagas att bolaget inte följer de principer

för hållbarhet fonden har och ingen förändring väntas ske inom en acceptabel tidsperiod så kommer fonden att sälja innehavet.

Förvaltaren förbinder sig att endast investera i företag som denne bedömer följer god styrning och förvaltningspraxis såsom sunda ledningsstrukturer, anställningsförhållanden, ersättning till personal och efterlevnad av skatteregler. Vidare förbinder sig förvaltaren att utesluta företag från fondens portfölj som denne inte anser följer god förvaltningspraxis och styrning.

I syfte att investera i företag som följer god förvaltningssed och utesluta företag som inte följer god förvaltningssed identifierar, bedömer och övervakar förvaltaren flera bedömningskriterier som denne tror är viktiga för att bedöma om ett företag har god styrning enligt dess uppfattning, inklusive men inte begränsat till, vad denne anser vara sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Förvaltaren övervakar regelbundet att ett bolag som fonden har investerat i upprätthåller praxis för god styrning genom att använda allmänt tillgänglig information som exempelvis bokslut och rapporter som lämnats av ett företag, investerarevenemang och möten som anordnas av ett företag, branschinformation och eventuellt annan information som förvaltaren har identifierat som väsentlig.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Fonden investerar uteslutande i globala aktier, och företrädesvis storbolag börsnoterade i Nordamerika och Europa. Portföljen är i normalfallet likviktad och bestående av 25–30 bolag. Perioden 2025-01-01 till 2025-12-31 har fonden varit investerad enligt nedan.

Company	% of Portfolio	Company Domicile	Sub-Industry Group
Wienerberger AG	4%	AT	Bldg&Construct Prod-Misc
Bucher Industries AG	4%	CH	Machinery-General Indust
Sika AG	4%	CH	Bldg&Construct Prod-Misc
Aumovio SE	1%	DE	Auto/Trk Prts&Equip-Orig
Continental AG	3%	DE	Rubber-Tires
ROCKWOOL A/S	4%	DK	Bldg&Construct Prod-Misc
Konecranes Oyj	4%	FI	Machinery-Electrical
Metso Oyj	4%	FI	Machinery-Constr&Mining
Smurfit Westrock PLC	4%	IE	Containers-Paper/Plastic
Alfa Laval AB	4%	SE	Filtration/Separat Prod
Hexagon AB	4%	SE	Machinery-General Indust
Sandvik AB	4%	SE	Machinery-Constr&Mining
Volvo AB	4%	SE	Auto-Med&Heavy Duty Trks
Atlas Copco AB	4%	SE	Machinery-General Indust
Epiroc AB	4%	SE	Machinery-Constr&Mining
SKF AB	4%	SE	Metal Processors&Fabrica
Boliden AB	4%	SE	Metal-Diversified
Roper Technologies Inc	4%	US	Applications Software
Deere & Co	4%	US	Machinery-Farm
Trimble Inc	4%	US	Electronic Measur Instr
Fortive Corp	3%	US	Electronic Measur Instr
Rockwell Automation Inc	4%	US	Industrial Automat/Robot
Cummins Inc	4%	US	Auto-Med&Heavy Duty Trks
Dover Corp	4%	US	Machinery-Pumps
Ralliant Corp	1%	US	Electronic Measur Instr
United Rentals Inc	4%	US	Rental Auto/Equipment
Terex Corp	4%	US	Machinery-Constr&Mining



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.

- **Vad var tillgångsallokeringen?**

Utöver likvida medel har fonden 100% aktieexponering där minst 90% är anpassade till miljörelaterade och/eller sociala egenskaper.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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

Inte relevant



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

Inte relevant. Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar

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

Ja

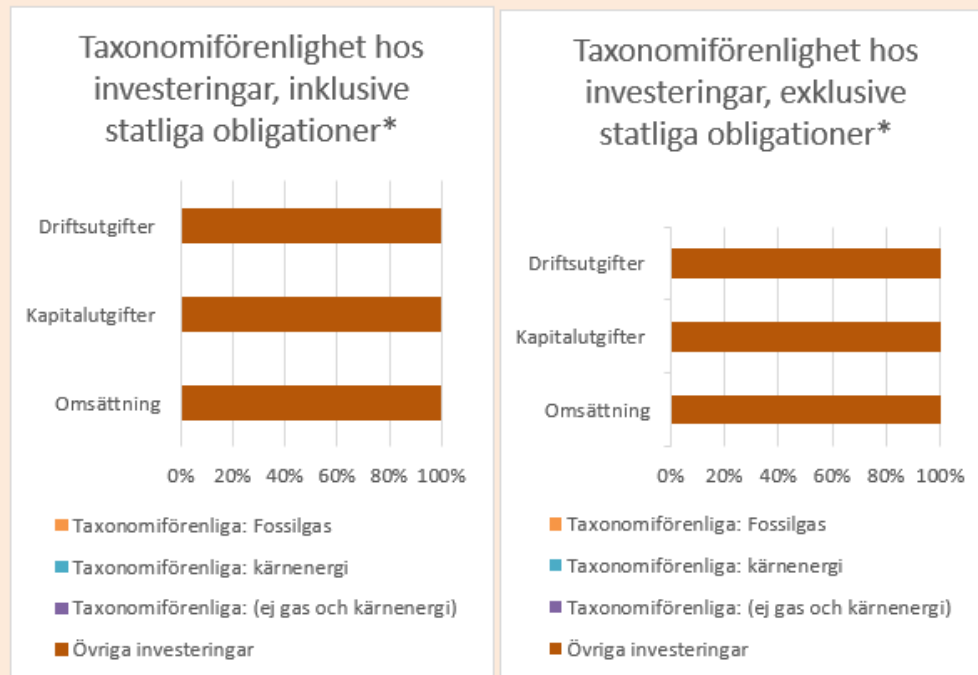
I fossilgas I kärnenergi

Nej

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

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




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

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

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?** Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar och har inte fastställt någon andel för investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.
- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?** *Inte relevant*



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin? Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.

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



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar? Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder? I "Nr 2 Annat" ingår sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av fonden.



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

Förvaltaren följer upp bolagen kvartalsvis och försöker bedöma generella trender såväl finansiella som ESG-trender. Skulle något bolag röra sig åt fel håll, görs ytterligare analys och en bedömning vad som ska göras med investeringen. Som yttersta åtgärd väljs bolaget bort som investeringskandidat. Under perioden har inget bolag utmärkt sig negativt i förvaltarens ESG-bedömning.



Vilka resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Inget specifikt index har valts som referensvärde för de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar.

- **Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?**

Inte relevant

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?**

Inte relevant

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

Inte relevant

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?**

Sensum Strategy Global fick en sammanlagd hållbarhetspoäng på 239,37/300 (ESG Score) på Sustainability Report genom Datia, vilket rankar 8,18 enheter högre än det breda marknadsindexet MSCI WORLD med en hållbarhetspoäng på 231,19/300 enl. Datia.

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

Signaturer

Årsberättelsen har beslutats 2026-04-28

Kalmar 2026-04-28

Johan Björkholm

Verkställande direktör

Per Netzell

Styrelseordförande

Thomas Dahlin

Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats det datum som framgår av vår elektroniska underskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Yulia Zhuravel

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor