



## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

**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 styning.

**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 kravet i taxonomin eller inte.

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

**Ja**

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_%

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

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_%

**Nej**

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på \_\_\_% 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 har under 2024 främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom tre huvudsakliga strategier:

- **Välja bort:** verksamheter som bedöms vara förknippade med särskilt hög hållbarhetsrisk, och negativa konsekvenser AIF-förvaltaren inte vill bidra till, har exkluderats.
- **Välja in:** AIF-förvaltaren har investerat i bolag som, i förhållande till nedan angivna hållbarhetsindikatorer: (a) visat bättre resultat än genomsnittet för jämförelseindex (Carnegie Small Cap Index), (b) visat förbättrade resultat inom ett rimligt tidsspänn, eller (c) på annat sätt trovärdigt visat avsikt att uppnå förbättrade resultat.
- **Påverkan:** AIF-förvaltaren har engagerat sig i direkt och indirekt dialog med ledningar och styrelser i portföljbolagen för att påverka dem i en mer hållbar riktning, utifrån de hållbarhetsindikatorer som främjandearbetet mäts på.

Såvitt gäller strategin **välja bort** har AIF-förvaltaren löpande bevakning av exkluderade sektorer. Inget av portföljbolagen under 2024 haft en exponering överstigande 5% mot någon av nedan angivna verksamheter.

Såvitt gäller strategin **välja in** har AIF-förvaltaren nyttjat extern data för att beakta nedan angivna hållbarhetsindikatorer i bolagsanalys. Då AIF-förvaltaren under 2024 bytte extern leverantör av hållbarhetsdata, från Datia och Sustainalytics till MSCI, har möjligheten till historiska jämförelser gällande målbolagens resultat (b) varit begränsade. Vad beträffar jämförelse mot index enligt (a) har portföljen generellt presterat i linje med, eller något bättre än, jämförelseindex på miljörelaterade hållbarhetsindikatorer. På sociala indikatorer har portföljen totalt sett presterat i linje med index.

Såvitt gäller strategin **påverkan** har AIF-förvaltaren löpande under året fört direkta dialoger med ett stort antal portföljbolag, samt dialoger tillsammans med andra investerare. Därutöver har AIF-förvaltaren deltagit i 10 valberedningar samt vid 15 stämmor. Hållbarhetsindikatorer har använts som underlag vid dessa påverkansåtgärder, även om frågorna inte vid alla tillfällen varit uppe för diskussion.

### ● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

#### **Välja bort:**

Fonden hade inga investeringar i följande produkter/tjänster (där mer än 5 % av omsättningen är hänförlig till följande angivna produkter/tjänster):

- klusterbomber, personminor,
- kemiska och biologiska vapen,
- kärnvapen,
- vapen och/eller krigsmateriel,
- alkohol,
- tobak,
- pornografi

Fonden hade inga investeringar i bolag med intäkter från utvinning av oljesand.

Fonden hade ingen exponering mot bolag med registrerade brott mot UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

#### **Välja in:**

Följande hållbarhetsindikatorer har använts för att mäta främjandet av miljörelaterade egenskaper:

- **Investeringsobjekt med kontroverser kopplade till utsläpp av oorganiska föreningar:** Varken Fonden eller index hade några sådana kontroverser registrerade.
- **Investeringsobjekt med kontroverser kopplade till utsläpp i vatten:** Varken Fonden eller index hade några sådana kontroverser registrerade.
- **Ton farligt och radioaktivt avfall som genererats av investeringsobjektet (vägt genomsnitt – ton per MSEK investerade kronor):** Fondens investeringsobjekt genererade i genomsnitt 0,26 ton per MSEK. Motsvarande värde för index var 1,09 ton per MSEK. 90% av Fondens innehav hade ett värde som var lägre än genomsnittet för index.
- **Ton utsläpp till vatten som genererats av investeringsobjektet (vägt genomsnitt – ton per MSEK investerade kronor):** Varken Fonden eller index hade några sådana utsläpp registrerade.
- **Ton icke-återvunnet avfall som genereras av investeringsobjekt (ton per investerade MSEK):** Fondens investeringsobjekt genererade i genomsnitt 0,10 ton per MSEK. Motsvarande värde för index var 0,42 ton per MSEK. 100% av fondens innehav hade ett värde som var lägre än genomsnittet för index.

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

- **Andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt:** Värde saknas för såväl fonden som index.
- **Exponering mot områden med hög vattenstress:** Fonden hade ingen sådan exponering. Motsvarande värde för index var 4,60%.

Följande hållbarhetsindikatorer har använts för att mäta främjandet av sociala egenskaper:

- **Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom (vägt genomsnitt – antal dagar per antal anställd:** Fondens investeringsobjekt hade i genomsnitt 0,00 förlorade dagar per anställd. Motsvarande värde för index var 0,28. Det ska här noteras att täckningsgraden var mycket låg, endast 3,13%.
- **Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor:** 56% av fondens innehav saknade strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor. Motsvarande värde för index var 47%.
- **Antal materiella diskrimineringsfall:** Varken fondens investeringsobjekt eller index hade några några konstaterade materiella diskrimineringsfall.
- **Ojusterad löneklyfta mellan könen:** Fondens investeringsobjekt hade i genomsnitt en ojusterad löneklyfta mellan könen på 7,7%. Motsvarande värde för index var 12,1%. 67% av portföljens innehav hade ett värde som var lägre än genomsnittet för index.
- **Jämnare könsfördelning i styrelserna:** Fondens investeringsobjekt hade i genomsnitt 38,8% kvinnliga styrelseledamöter. Motsvarande värde för index var 37,5%. 50% av portföljens innehav hade ett högre värde än genomsnittet för index.

Samtliga genomsnittsvärden för 2024 finns att läsa under rubriken ”Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?” nedan.

#### **Påverkan:**

AIF-förvaltaren har i valberedningsarbete och övrigt påverkansarbete verkat för att de bolag Fonden investerar i ska ha policies och strategier på plats kopplade till de egenskaper som Fonden ska främja. Därutöver har AIF-förvaltaren verkat för jämn könsfördelning i de bolagsstyrelser man som ägare haft inflytande över sammansättningen i, beaktat kompetens och erfarenhet. Här bedöms uppdraget i första hand vara att bevaka den relativt goda position AIF-förvaltarens innehav har i detta avseende.



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

PAI har beaktats utifrån 20 olika indikatorer omfattandes utsläpp av växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall samt sociala förhållanden och personalfrågor. Av dessa är 14 indikatorer obligatoriska. Utöver de obligatoriska indikatorerna har AIF-förvaltaren valt att särskilt beakta följande valfria indikatorer:

- Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom
- Diskrimineringsfall – rapporterade samt sådana som leder till sanktioner,
- Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor,
- Ton icke-återvunnet avfall som genereras av investeringsobjekt
- Andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt

AIF-förvaltaren har mätt indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer med hjälp av ett kvantitativt PAI-verktyg som tillhandahålls av en extern leverantör. Information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser har beaktats kommer att publiceras årligen i årsberättelse. Följande konsekvenser har uppmätts för Fonden 2024 (genomsnitt mätt på kvartalsbasis):

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörrelaterade indikatorer	2024	2023	Täckningsgrad
Scope 2-växthusgasutsläpp i ton	2 563,50	289,12	56,25%
Scope 3-växthusgasutsläpp i ton	235 695,73	9 623,56	56,25%
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser i ton	240 143,05	10 234,57	56,25%
Koldioxidavtryck i ton	248,67	121,11	56,25%
Investeringsobjektets växthusgasintensitet i ton	671,89	2 023,69	56,25%
Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00%	4,93%	53,13%
Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	69,72%	41,08%	18,75%
Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	0,05	0,01	28,13%
Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektets verksamhet påverkar dessa områden negativt	0,00%	4,43%	46,88%
Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljöinvesterade eur, uttryckt som ett vägt genomsnitt	N/A	53,13	0,00%
Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,08	0,39	12,50%
Kvot för icke-återvunnet avfall	0,63	N/A	15,63%
Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,08	0,05	12,50%

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor	2024	2023	Täckningsgrad
Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00%	0,00%	53,13%
Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	6,25%	N/A	53,13%
Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	-1,14%	6,24%	9,38%
Andel kvinnor i styrelsen	40,16%	33,08%	43,75%
Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00%	0%	53,13%
Antal förlorade arbetsdagar på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdomar hos investeringsobjekt uttryckta som ett vägt genomsnitt	0,00%	0,01%	3,13%
Antal diskrimineringsfall som rapporterats hos investeringsobjekt uttryckta som ett vägt genomsnitt	0	0	46,88%
Antal diskrimineringsfall som leder till sanktioner i investeringsobjekt uttryckta som ett vägt genomsnitt	N/A	0	N/A
Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor.	9,38%	25,52%	53,13%



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under

Största investeringarna*	Sektor	% tillgångar	Land
Vertiseit AB	Informationsteknologi	9,68	Sverige
Ambea AB	Hälsovård	9,38	Sverige
Efecte Oyj	Informationsteknologi	7,07	Finland
Securitas AB	Industri	6,20	Sverige
Catella AB	Finans	6,12	Sverige
BTS Group AB	Industri	5,12	Sverige

Bufab AB	Industri	5,10	Sverige
Carasent AB	Hälsovård	5,09	Sverige
XVIVO Perfusion Ab	Hälsovård	4,59	Sverige
Volati AB	Industri	4,40	Sverige
Rugvista Group AB	Sällanköpsvaror	4,38	Sverige
Idun Industrier AB	Industri	4,03	Sverige
Carasent Asa	Hälsovård	3,88	Norge
ADDvise Group AB - B	Hälsovård	3,86	Sverige
CTT Systems	Industri	3,70	Sverige

\* Förteckningen visar endast aktieinvesteringar i långboken.

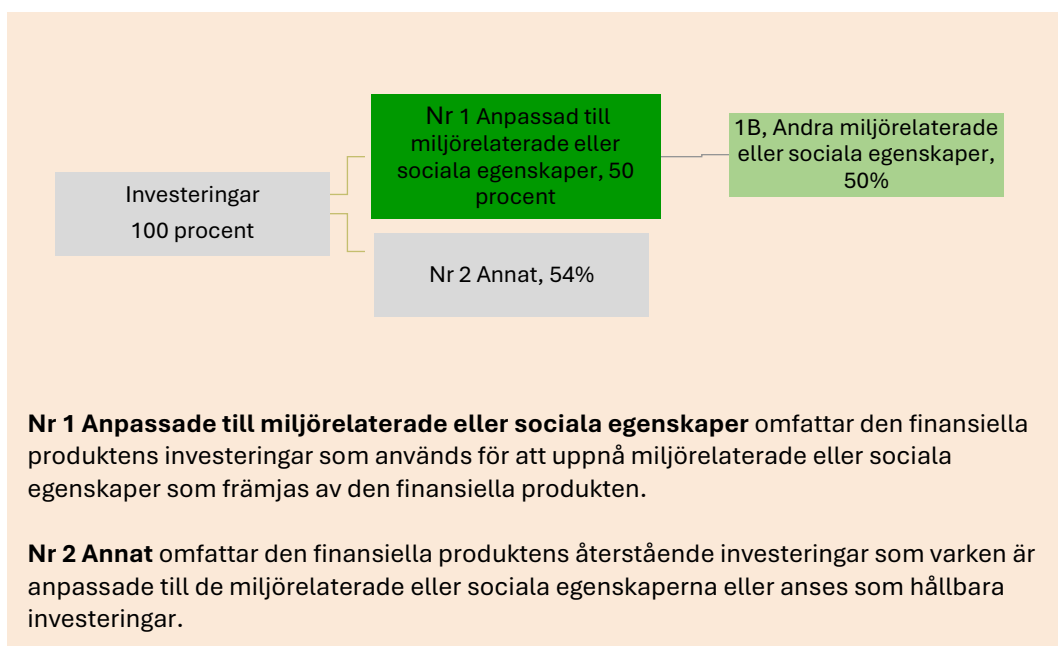


## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fondens tillgångar var till 50% investerade i bolag som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i enlighet med ovan beskriven definition.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden har ett brett mandat att investera i samtliga sektorer som inte uttryckligen utesluts av etiska skäl.



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

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" ingår

investeringar som inte är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper, derivatinstrument, räntebärande tillgångar samt sådana likvida medel som behövs för förvaltning av fonden.



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

Fonden exkluderar vissa verksamheter förknippade med särskilt hög hållbarhetsrisk och/eller negativa konsekvenser som inte står i förening med den utveckling AIF-förvaltaren vill bidra till. Följaktligen har fonden inte investerat i bolag som är involverade i någon av de produkter eller tjänster som listas ovan, och fonden har heller inte investerat i bolag som kränkt internationella normer.

För att operationalisera och tydliggöra främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper har AIF-förvaltaren valt att koppla investeringsbeslutsprocessen, såvitt avser hållbarhetsrelaterade överväganden, ett antal specifika teman hämtade från FN:s globala mål. Detta innebär att den omständigheten att ett investeringsobjekt (a) presterar bättre än genomsnittet, (b) visar förbättring, eller (c) trovärdigt visar avsikt att förbättra prestationen vägs in som en faktor i förvaltningsorganisationens analys av objektet ifråga. Vidare tillför detta en ram för uppföljning av investeringsobjektets verksamhet beträffande miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden har som målsättning att minst 50% av dess investeringar, i den omfattning detta medges enligt fondbestämmelserna, ska främja miljörelaterade eller sociala egenskaper. Under 2024 främjade 50% av fondens innehav miljörelaterade eller sociala egenskaper enligt ovan beskriven definition.

AIF-förvaltaren följer också löpande upp såväl exkluderingar som bidrag till valda globala mål med hjälp av data från externa leverantörer.

Under 2024 var AIF-förvaltaren representerad i 10 valberedningar och röstade på 15 bolagsstämmor. Därutöver genomförs informella påverkansdialoger med representanter för de större innehaven.