

An aerial photograph of a vast forest with a dirt road winding through it. In the background, a lake is visible under a cloudy sky. The text is overlaid on the image.

Förvaltningsberättelse helår 2025

S E N S O R
F O N D E R

Innehållsförteckning

Information om Sensor Fonder AB	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk utveckling år 2025	5
Sensor Sverige Select - Förvaltningsberättelse	6
Ekonomisk rapportering - Sensor Sverige Select	9
Hållbarhetsbilaga – Sensor Sverige Select	9
Sensor Sverige Focus - Förvaltningsberättelse	26
Ekonomisk rapportering - Sensor Sverige Focus	29
Hållbarhetsbilaga – Sensor Sverige Focus	29
Sensor Räntefond - Förvaltningsberättelse	44
Ekonomisk rapportering - Sensor Räntefond	47
Hållbarhetsbilaga – Sensor Räntefond	60
Hållbarhet och aktieägarengagemang	67
Viktig information	68
Förvaltare och ledning	69
Underskrifter	70

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

Eva Larsson

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 2025.

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

Händelser för Bolaget under helåret 2025:

Andelsklassen Sensor Räntefond C lanserades den 19 februari 2025. Andelsklassen har en fast avgift på 0,8 % och är förenad med villkor för distribution.

Ekonomisk utveckling år 2025

Utvecklingen på de finansiella marknaderna under 2025 präglades av en ovanligt hög grad av osäkerhet, där penningpolitik, geopolitik och handelspolitik löpande förändrade förutsättningarna för riskapitet och värderingar. Förväntningarna inför året var att inflationen skulle fortsätta dämpas och bana väg för gradvisa räntesänkningar, men bilden kom tidigt att kompliceras av svagare tillväxtsignaler i USA och en allt mer oförutsägbar handelspolitik.

USA:s tullbesked och återkommande politiska utspel skapade periodvis kraftig oro på de globala aktiemarknaderna. För svensk del blev detta särskilt kännbart givet ekonomins höga exponering mot internationell handel och industri. Samtidigt visade många svenska bolag en betydande motståndskraft, trots både tullrelaterad osäkerhet och en tydligt förstärkt krona som påverkade konkurrenskraft och resultaträkningar.

Under året skedde en successiv förskjutning i fokus från inflationsoro till konjunkturfrågor. Räntesänkningar i både Europa och USA bidrog till att stabilisera marknaden, men det stod samtidigt klart att penningpolitiken i ökande grad drevs av svagare tillväxt snarare än av en önskan att normalisera räntenivåerna i ett starkt konjunkturläge. Detta bidrog till perioder av ökad volatilitet och ett mer selektivt marknadsklimat.

I Sverige blev kombinationen av lägre räntor och en mer expansiv finanspolitik ett viktigt stöd för ekonomin. Tecken på förbättrad inhemsk efterfrågan och stabilare industrisignaler blev tydligare mot slutet av året. Trots att omvärlden utvecklades ojämnt stärktes bilden av att den svenska konjunkturen bottnat och successivt var på väg in i en mer gynnsam fas.

Stockholmsbörsen avslutade året med en uppgång som får betraktas som god, givet de förutsättningar som rådde. I ett globalt perspektiv hamnade dock den svenska marknaden något i lä, inte minst till följd av kronans förstärkning och den starka utvecklingen i amerikanska storbolag. Börsen utvecklades positivt under 2025 med en avkastning om cirka 12,7 %. Stockholmsbörsen kunde även i år inte mäta sig med utvecklingen i USA, där uppgången summeras till cirka 16,4 %.

Inför kommande år kvarstår flera osäkerhetsfaktorer, inte minst kopplade till geopolitik, räntenivåer och värderingar. Samtidigt har förutsättningarna för en mer stabil ekonomisk utveckling förbättrats, särskilt i Sverige. Det innebär att fokus framåt i högre grad kan riktas mot fundamentala faktorer såsom efterfrågeutveckling, kostnadskontroll och långsiktig lönsamhet.

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 allokeringsfond 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 4,27 % att jämföra med fondens benchmark, 50 % SIXPRX + 50 % OMRX-T-bill, som steg med 7,41 %.

Fonden inledde året med en aktieexponering på 72 % och sedan låg exponeringen ungefär runt den nivån fram till Trumps Liberation Day då vi minskade exponering till strax under 60 %. Där låg vi kvar fram till september då vi återigen ökade aktievikten då vi såg starkare konjunktursignaler. Snittet för aktieexponeringen under året var 65 %. Räntedelen har fungerat som ett stabiliserande inslag i fonden, med begränsad ränterisk och god likviditet, vilket skapat flexibilitet att anpassa aktieexponeringen i takt med förändrade marknadsförutsättningar.

Fonden hade under året ett nettoutflöde på cirka 310 mkr.

Fonden har under året främst bestått av en blandning mellan värdeaktier och tillväxtaktier. Mot hösten minskade andelen tillväxtorienterade aktier och vid utgången av året bestod aktieportföljen av 19 aktier. De största osäkerhetsmoment är en sämre världskonjunktur och ett antal större konflikter.

De innehav som bidrog mest positivt under året var Nordea, Swedbank och SEB. Mest negativt bidrag gav Cibus, Storskogen samt Mildef.

Fondens placeringar

Fondens fem största innehav var vid årsskiftet var Investor, Swedbank, Nordea, Cibus och SEB.

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 SAAB. 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 viss substansrabatt.

Swedbank är en av de ledande bankerna i Sverige och Baltikum, med en stark position inom bolån och traditionell bankverksamhet. I takt med att räntenivåerna har kommit ned har pressen på räntenettot ökat, samtidigt som banken under den senaste tiden haft något högre kostnader kopplat till satsningar och regelverksrelaterade åtgärder. Utlåningen har dock visat god motståndskraft i ett fortsatt utmanande makroklimat och kreditkvaliteten är alltså stabil. Med en stark kapitalposition och fortsatt hög avkastning på eget kapital finns utrymme för både attraktiva utdelningar och viss fokus på ökad tillväxt.

Nordea är Nordens största bank med en diversifierad affärsmodell och bred geografisk exponering. Banken har under de senaste åren stärkt sin lönsamhet genom förbättrad kostnadskontroll och en mer balanserad intäktsmix, även om ett lägre ränteläge påverkar räntenettot. Kapitaliseringen är fortsatt stark och Nordea har ett tydligt fokus på aktieägarvärde genom återkommande aktieåterköp och utdelningar.

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.

SEB är en av de största affärsbankerna i Norden, med ett tydligt fokus på företagskunder och förmögenhetsförvaltning. Banken har fortsatt att visa god lönsamhet, understödd av ett stabilt räntenetto, hög kundaktivitet och ett effektivt kostnadsfokus. Kapitalpositionen är stark, och SEB har fortsatt att leverera en hög avkastning på eget kapital. Med en långsiktig strategi, stark balansräkning och återkommande aktieåterköp framstår SEB som ett attraktivt innehav inom banksektorn.

Fondens räntedel som i huvudsak företagsobligationer utgivna av svenska emittenter och hade vid utgången av året en snittyield 3,9 %. Snittkreditbetyget i räntedelen är BBB- och räntedurationen var vid utgången av året 0,6 år. Den relativt höga likviditeten i ränteinnehaven möjliggör snabba omallokeringar, exempelvis vid beslut om att öka aktievikten.

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 2025 var 3,1 (2,5). Det uppnådda aktivitetsmättet förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fonden avviker från sitt jämförelseindex, vilket är i linje med fondens målsättning.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren:

<i>Aktiv Risk</i>	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Sensor Sverige Select	7,1 %	5,7 %	4,7 %	4,4 %	3,7 %	5,3 %	4,8 %	2,5 %	2,5 %	3,1 %

Övriga upplysningar

Under året har fondandelar i andelsklass A till ett värde om 249 666 856 kr givits ut och fondandelar till ett värde om 568 266 019 lösts in. För andelsklass C är motsvarande siffror 9 145 229 kr respektive 987 160. Fondförmögenheten minskade under året från 4 718 mkr till 4 587 mkr. Inga organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse har inträffat i fonden. Verksamheten har fortlöpt enligt plan efter räkenskapsårets utgång.

Ekonomisk rapportering - Sensor Sverige Select

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	4 596 263 018	-	11 405 088,01	-	-	-	-
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 % **
2025-12-31	-	405,41	11 314 892,76	-	4,27	7,41	3,14
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 % **
2025-12-31	-	100,82	90 195,25	-	4,05	7,41	3,35
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)	7,71	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	5,64	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	5,89	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	4,94	**

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,25	1,60
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	0
Transaktionskostnader kr	1 790 285	1996
Transaktionskostnader %	0,04	0,04
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	125,21	160,07
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	8,10	10,36

2025**Omsättning**

Omsättningshastighet ggr	0,47
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

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-12-31</i>	<i>2024-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		4 516 860 267	4 453 221 482
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	4 516 860 267	4 453 221 482
Bankmedel och övriga likvida medel		76 399 232	263 637 765
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9 389 867	10 284 542
Summa tillgångar		4 602 649 366	4 727 143 789
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 140 575	5 221 970
Övriga skulder		1 245 773	3 801 875
Summa skulder		6 386 348	9 023 845
Fondförmögenhet	1,2	4 596 263 018	4 718 119 944
Poster inom linjen		Inga	Inga

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-01-01- 2025-12-31</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		71 365 344	223 720 193
Ränteintäkter		59 093 721	66 633 058
Utdelningar		117 863 687	118 480 225
Valutakursvinster och-förluster netto		-767 689	83 384
Övriga intäkter		-	400 003
Summa intäkter och värdeförändring		247 555 063	409 316 863
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-57 091 561	-60 470 903
Räntekostnader		-73 893	-
Övriga kostnader		-1 805 441	-1 021 693
Summa kostnader		-58 970 895	-61 492 596
Årets resultat		188 584 168	347 824 267

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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ABB LTD, Schweiz	286 000	196 710 800	4,28
ALFA LAVAL	407 000	189 539 900	4,12
ATLAS COPCO A	824 740	136 948 077	2,98
MILDEF GROUP AB	505 000	60 499 000	1,32
SECURITAS B	770 000	113 344 000	2,47
TRELLEBORG B	300 000	117 810 000	2,56
VERISURE PLC, Storbritannien, EUR	1 021 000	154 625 345	3,36
VOLVO B	290 500	85 958 950	1,87
Industri		1 055 436 072	22,96
SCANDIC HOTELS GROUP	1 597 610	155 447 453	3,38
SYNSAM AB	3 170 008	213 975 540	4,66
Sällanköpsvaror		369 422 993	8,04
AMBEA AB	304 584	43 037 719	0,94
ASKER HEALTHCARE	1 325 000	111 830 000	2,43
ASTRAZENECA, Storbritannien	110 000	187 385 000	4,08
Hälsovård		342 252 719	7,45
INVESTOR B	1 331 698	439 993 019	9,57
NORDEA, Finland	1 925 000	334 853 750	7,29
SEB A	1 239 000	241 728 900	5,26
SWEDBANK AB A	1 051 000	337 476 100	7,34
Finans		1 354 051 769	29,46
CIBUS REAL ESTATE	1 688 280	248 092 746	5,40
NP3 FASTIGHETER PREF	2 190 000	68 328 000	1,49
Fastighet		316 420 746	6,88
AFRY OBL 290227	6 000 000	6 205 800	0,14
ARWIDSRO FPERP280612	22 500 000	22 978 125	0,50
ARWIDSRO FRN 270220	25 000 000	25 498 500	0,55
BALDER OBL 290604	40 000 000	41 335 600	0,90
BOLIDEN OBL 280926	26 000 000	27 498 380	0,60
CIBUS FRN 270902	35 000 000	36 006 250	0,78
COMPACTOR FRN 270625	17 500 000	17 817 275	0,39
COOR FRN 290221	23 750 000	24 115 750	0,52
COREM FRN 260507	12 500 000	12 554 625	0,27
COREM FRN 270926	27 500 000	27 767 300	0,60
DIOS FAST FRN 280911	30 000 000	30 301 500	0,66
EMILSHUS FRN 270626	20 000 000	20 326 400	0,44
EMILSHUS FRN 280525	8 750 000	8 829 100	0,19
FASTPART FRN 280403	16 250 000	16 436 063	0,36
HUSQVARNA FRN 270315	20 000 000	20 002 400	0,44

ICA OBL 291114	30 000 000	30 960 900	0,67
KINNEVIK FRN 281123	50 000 000	49 220 500	1,07
LATOUR OBL 260318	14 000 000	14 052 500	0,31
LATOUR OBL 290614	12 000 000	12 315 000	0,27
LFBANK SNP FRN300204	30 000 000	30 295 500	0,66
LHYP AT1 FRN 290515	14 000 000	14 234 360	0,31
LHYP COV FRN 290219	50 000 000	50 201 000	1,09
LOGISTEA FRN 280309	23 750 000	24 046 875	0,52
MEKO FRN 300618	40 000 000	39 589 600	0,86
NIBE OBL 300605	24 000 000	24 196 320	0,53
NP3 FRN 280103	23 750 000	23 985 838	0,52
NYFOSA FRN 280103	30 000 000	30 340 500	0,66
SEB AT1 FRN C290903	30 000 000	30 631 500	0,67
SFF FRN 270325	30 000 000	30 238 800	0,66
SFF FRN 291126	20 000 000	20 125 400	0,44
SKAND SNPFRN 280804	34 000 000	34 093 160	0,74
SOBI OBL 290517	16 250 000	16 905 038	0,37
SPB SJU SPFRN 300403	18 000 000	18 108 180	0,39
SPB SKÅ SNPFRN280214	40 000 000	40 418 000	0,88
STILLFRON FRN 270914	5 000 000	5 101 250	0,11
STILLFRON FRN 280927	20 000 000	20 350 000	0,44
STORSKOGEN FRN281003	20 000 000	20 575 000	0,45
SVEAFast FRN 300602	17 500 000	17 553 900	0,38
SVEASKOG FRN 291003	22 000 000	22 079 860	0,48
TAGEHUS FRN 271217	10 000 000	10 187 500	0,22
TRIANB FRN 261021	10 000 000	10 025 000	0,22
VITEC FRN 290219	25 000 000	25 059 500	0,55
WIHLBORGS FRN 280124	40 000 000	40 164 000	0,87
ZIKLO FRN 290126	36 000 000	36 547 920	0,80
Räntebärande		1 079 275 968	23,48
Summa Kategori 1		4 516 860 267	98,27
Summa Överlåtbara värdepapper		4 516 860 267	98,27
Summa värdepapper		4 516 860 267	98,27
Övriga tillgångar och skulder		79 402 751	1,73
Fondförmögenhet		4 596 263 018	100,00
Exponering av finansiella tillgångar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp			
ARWIDSRO FRN 270220	25 000 000	25 498 500	0,55
ARWIDSRO FPERP280612	22 500 000	22 978 125	0,50

ARWIDSRO FASTIGHETS AB			1,05
CIBUS REAL ESTATE	1 688 280	248 092 746	5,40
CIBUS FRN 270902	35 000 000	36 006 250	0,78
Cibus Nordic Real Estate AB			6,18
COREM FRN 260507	12 500 000	12 554 625	0,27
COREM FRN 270926	27 500 000	27 767 300	0,60
COREM PROPERTY GRP AB			0,88
EMILSHUS FRN 270626	20 000 000	20 326 400	0,44
EMILSHUS FRN 280525	8 750 000	8 829 100	0,19
Fastighetsbolaget Emilshus AB			0,63
LATOUR OBL 260318	14 000 000	14 052 500	0,31
LATOUR OBL 290614	12 000 000	12 315 000	0,27
INVESTMENT AB LATOUR			0,57
LHYP AT1 FRN 290515	14 000 000	14 234 360	0,31
LHYP COV FRN 290219	50 000 000	50 201 000	1,09
LANDSHYPOTEK BANK AB			1,40
NP3 FASTIGHETER PREF	2 190 000	68 328 000	1,49
NP3 FRN 280103	23 750 000	23 985 838	0,52
NP3 FASTIGHETER AB			2,01
SEB A	1 239 000	241 728 900	5,26
SEB AT1 FRN C290903	30 000 000	30 631 500	0,67
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB			5,93
STILLFRON FRN 270914	5 000 000	5 101 250	0,11
STILLFRON FRN 280927	20 000 000	20 350 000	0,44
STILLFRONT GROUP AB			0,55
SFF FRN 270325	30 000 000	30 238 800	0,66
SFF FRN 291126	20 000 000	20 125 400	0,44
Svensk Fastighets Finansiering AB			1,10

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

	<i>2025-01-01- 2025-12-31</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	4 718 119 944	4 688 754 413
Andelsklass A		
Andelsutgivning	249 666 856	291 822 557
Andelsinlösen	-568 266 019	-610 849 185
Andelsklass C		
Andelsutgivning	9 145 229	567 892
Andelsinlösen	-987 160	
Periodens resultat enligt resultaträkning	188 584 168	347 824 266
Fondförmögenhet vid årets slut	4 596 263 018	4 718 119 943

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-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 29,43 % 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.

Sensor Sverige Select främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsanalys som en bindande del av investeringsprocessen. Fonden investerade i bolag vars verksamhet bidrog till miljörelaterade eller sociala mål i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling, med särskilt fokus på mål 3 (hälsa och välbefinnande), 5 (jämskillighet), 11 (hållbara städer och samhällen), 12 (hållbar konsumtion och produktion) samt 13 (bekämpa klimatförändringarna).

Fonden prioriterade investeringar i bolag som aktivt arbetade med att minska sin negativa miljöpåverkan, exempelvis genom klimatmål som var validerade av Science Based Targets Initiative (SBTi), samt



investeringar i räntebärande instrument med tydligt definierade hållbarhetsegenskaper såsom gröna eller sociala obligationer med extern verifiering.

Fonden hade vid utgången av året 29,43 % i hållbara investeringar (jämfört med 23,66 % vid utgången av 2024).

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
- Företag som analyserades enligt fondbolagets interna hållbarhetsanalys och som under året uppfyllde de fastställda minimikraven avseende hållbarhet, motsvarande ett internt ESG-betyg över lägsta accepterade nivå.

Alla investeringar som återfinns i fonden har efterlevt de binära indikatorerna.

Fonden har under året främjat bolag med målsättningar enligt Science Based Targets (SBTs) och vid utgången var året var cirka 47,15 % av fonden investerat i bolag i enlighet med detta.

● ... 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.
- Företag som analyserades enligt fondbolagets interna hållbarhetsanalys och som under året uppfyllde de fastställda minimikraven avseende hållbarhet, motsvarande ett internt ESG-betyg över lägsta accepterade nivå.

Vid utgången av föregående mätperiod var totalt 55,24 % av fondförmögenheten investerade i företag med mål i enlighet med Science Based Targets (vilket vid utgången av år 2025 uppgick till 47,15 %).

● 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.

Vid utgången av mätperioden var totalt 13,13 % av fondförmögenheten investerat i gröna obligationer (vilket vid utgången av år 2025 uppgick till 9,39 %).

Vid utgången av mätperioden var totalt 7,68 % av fondförmögenheten investerat i bolag där minst 20 % av omsättningen, kapitalutgifter och/eller driftsutgifter i objektet är taxonomiförenligt (vilket vid utgången av år 2024 uppgick till 4,80 %).

Vid utgången av mätperioden var totalt 29,43 % av fondförmögenheten investerat i hållbara investeringar (vilket vid utgången av år 2024 uppgick till 23,66 %).

Vid utgången av mätperioden 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 8,62 % (vilket vid utgången av år 2024 uppgick till 21,6 %).

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. Investeringarna inte orsakar betydande skada på något av de miljömässiga eller sociala målen från tre vinklar och görs för alla fondens investeringar ("välja in", "välja bort" och "påverka").

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. Genom att välja bort bolag som bryter mot ovan ser vi till att inget innehav orsakar betydande skada för miljömässiga och/eller sociala faktorer.

Samtliga investeringar analyseras av Fondbolagets egen hållbarhetsanalys omfattande 25 frågor. Analysen täcker huruvida en investering orsakar betydande skada på något av de miljömässiga eller sociala målen (beaktande de s.k. PAI-indikatorerna). Analysen uppdateras varje halvårsvis och syftar till 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.

Baserat på den data som finns tillgänglig samt det något korta tidsintervallet som skett sedan första kontrolltillfället kan det inte fastställas att någon hållbar investering har orsakat betydande skada.

Det går fortsatt att utröna en viss negativ trend avseende växthusgasutsläpp. Trenden kan huvudsakligen förklaras av en förbättrad datatäckning samt en växande rapporteringsvilja bland investeringsobjekt, delvis drivet av det eventuella 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 2024 publicerat en redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer - där innehav avseende denna fond inkluderats. En redogörelse för 2025 kommer att publiceras under H1 2026.

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 mätresultatet av en indikator inte är godkänt utifrån fondbolagets interna hållbarhetsanalys eller om investeringsobjektets förbättringsarbete saknar trovärdighet kommer investeringen inte genomföras alternativt innehavet säljas.

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-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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 2024.

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
INVESTOR B	Financial Services	9,57 %	Sverige
SWEDBANK AB A	Banks	7,34 %	Sverige
NORDEA	Banks	7,28 %	Finland
CIBUS REAL ESTATE	Real Estate	5,40 %	Sverige
SEB A	Management & Devel	5,26 %	Sverige
SYNSAM AB	Banks	4,66 %	Sverige
ABB LTD	Consumer	4,28 %	Sverige
ALFA LAVAL	Discretionary Distrib	4,12 %	Sverige
	Capital Goods		
	Capital Goods		

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

ASTRAZENECA	Pharmaceuticals, Biotechnology	4,08 %	Storbritannien
SCANDIC HOTELS GROUP	Consumer Services	3,38 %	Sverige
VERISURE PLC	Commercial & Professional Serv	3,37 %	Sverige
ATLAS COPCO A	Capital Goods	2,98 %	Sverige
TRELLEBORG B	Capital Goods	2,56 %	Sverige
SECURITAS B	Commercial & Professional Serv	2,47 %	Sverige
ASKER HEALTHCARE	Real Estate Management & Devel	2,43 %	Sverige

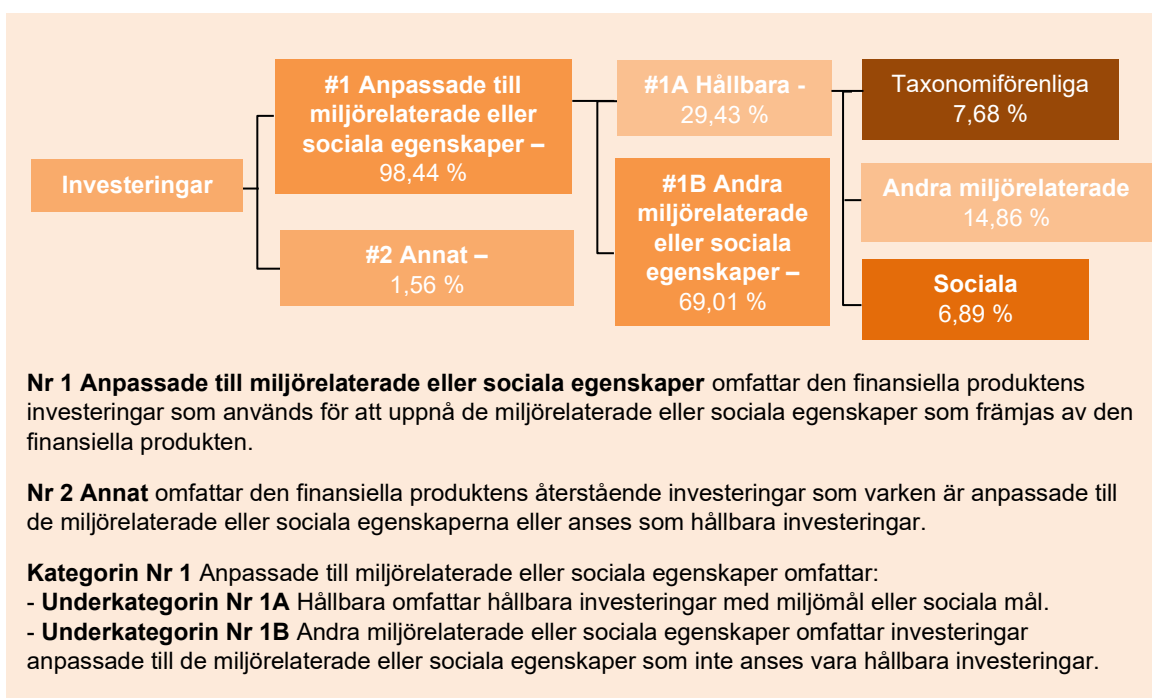


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av året kunde 29,43 % 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.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● 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 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 5,61 %.

7,68 % 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.

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

☐ Ja:

☐ fossilgas

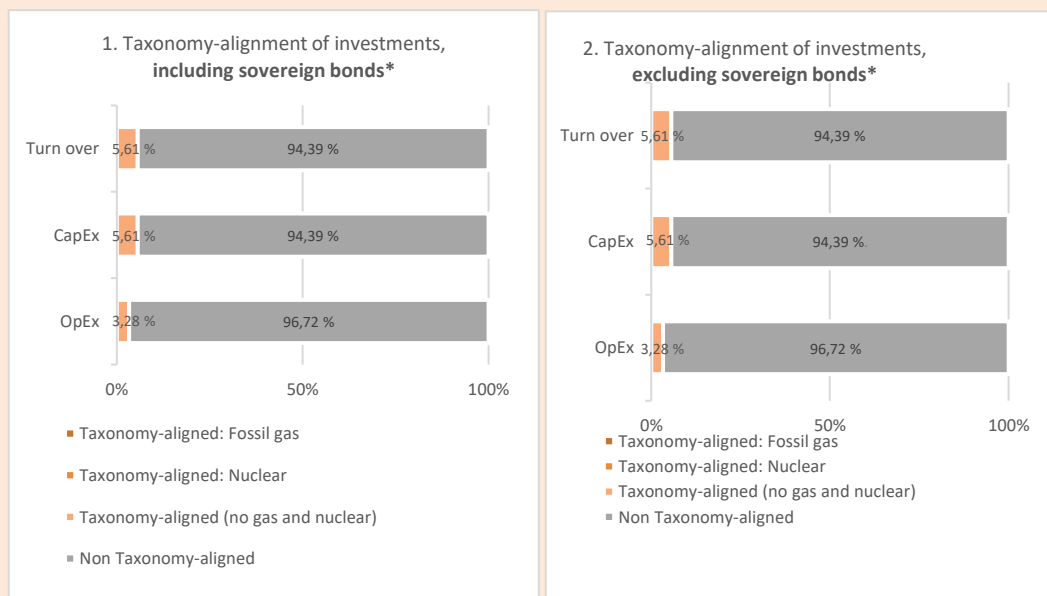
☐ I kärnenergi relaterad verksamhet

☒ 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.

1. Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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

	OMSTÄLLNING	MÖJLIGGÖRANDE
OMSÄTTNING	0 %	5,61 %
KAPITALUTGIFTER	0 %	5,61 %
DRIFTUTGIFTER	0 %	3,28 %

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

	2025	2024	2023
TAXONOMIFÖRENLIGA INVESTERINGAR (OMSÄTTNING)	5,1%	4,8 %	3,7 %

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



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

Av fondens hållbara investeringar med ett miljömål om totalt 22,54 % var 14,86 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 6,89 %.



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 fem 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.
5. Att portföljbolag med rörliga incitamentsstrukturer ska implementera ESG-relaterade KPI:er för ledande befattningshavare.

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 2025 med 0,13 %, vilket kan jämföras med fondens benchmark SIX Portfolio Return Index som ökade med 12,67 %.

Fonden hade under året ett nettoutflöde på cirka 37 mkr.

Fonden har under större delen av året varit relativt överviktad tillväxtaktier, men mot slutet av året övergick fonden mot större värdebolag. Aktieportföljen har sedan lansering varit relativt koncentrerad och vid utgången av året bestod aktieportföljen av 19 bolag. De största osäkerhetsmoment är en sämre världskonjunktur och ett antal större konflikter.

De innehav som bidrog mest positivt under 2025 var Swedbank, Synsam och Nordea. Mest negativt bidrag gav Truecaller, Yubico och Bonesupport.

Fondens placeringar

Fondens fem största innehav var vid årsskiftet var Investor, Nordea, Swedbank, Synsam och Scandic Hotels Group.

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 SAAB. 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 viss substansrabatt.

Swedbank är en av de ledande bankerna i Sverige och Baltikum, med en stark position inom bolån och traditionell bankverksamhet. I takt med att räntenivåerna har kommit ned har pressen på räntenettot ökat, samtidigt som banken under den senaste tiden haft något högre kostnader kopplat till satsningar och regelverksrelaterade åtgärder. Utlåningen har dock visat god motståndskraft i ett fortsatt utmanande makroklimat och kreditkvaliteten är alltså stabil. Med en stark kapitalposition och fortsatt hög avkastning på eget kapital finns utrymme för både attraktiva utdelningar och viss fokus på ökad tillväxt.

Nordea är Nordens största bank med en diversifierad affärsmodell och bred geografisk exponering. Banken har under de senaste åren stärkt sin lönsamhet genom förbättrad kostnadskontroll och en mer balanserad intäktsmix, även om ett lägre ränteläge påverkar räntenettot. Kapitaliseringen är fortsatt stark och Nordea har ett tydligt fokus på aktieägarvärde genom återkommande aktieåterköp och utdelningar.

Synsam är en ledande aktör inom optik i Norden med en affärsmodell som kombinerar fysisk närvaro med en växande abonnemangsaffär. Bolaget har byggt upp en högre andel återkommande intäkter genom prenumerationslösningar, vilket stärker stabiliteten i intjäningen och kundlojaliteten. Investeringar i mer effektiva arbetssätt och digitala inslag i kundresan bedöms kunna bidra till bättre kapacitetsutnyttjande och marginaler över tid. Synsam har en stark position i Sverige och Norge, medan Danmark varit mer utmanande till följd av regeländringar kopplade till kreditgivning.

Scandic Hotels Group är den största hotelloperatören i Norden med en bred exponering mot affärsresande, möten

och privatesande. Bolaget har en stark marknadsposition och ett välkänt varumärke, vilket ger goda förutsättningar att arbeta med prissättning och beläggning i takt med efterfrågan. Efterfrågan har gradvis normaliserats efter pandemiperioden och Scandics skalbara modell innebär att en förbättrad marknad kan ge tydlig operativ hävstång. Kostnadskontroll och prisdisciplin är fortsatt centrala, men bolagets storlek och positionering ger goda möjligheter att hantera ett mer varierande konjunkturläge.

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. Fondens aktivitetsmått för 2025 var 6,9. Det uppnådda aktivitetsmålet förklaras av att fonden är aktivt förvaltat och att fonden avvikit från sitt jämförelseindex, vilket är i linje med fondens målsättning. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas aktiv risk för år 2023 och 2024.

Fonden startade 28 april 2023:

<i>Aktiv Risk</i>	2023	2024	2025
Sensor Sverige Focus	-	-	6,9

Övriga upplysningar

Under året har fondandelar till ett värde om 16 465 254 kr givits ut och fondandelar till ett värde om 53 198 800 kr lösts in. Under året har fondförmögenheten minskat från 74 mkr till 36 mkr.

Inga organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse har inträffat i fonden.

Fonden fusionerades den 15 januari 2026 med Sensor Sverige Select A (ISIN: SE0002801290) och avvecklades därmed.

Ekonomisk rapportering - Sensor Sverige Focus

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index %*	Aktiv risk %**
2025-12-31	35 786 750	-	332 679,71	-	-	-	-
2024-12-31	73 717 192	-	686 179,99	-	-	-	-
2023-12-31	67 519 826	-	639 465,55	-	-	-	-

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index %*	Aktiv risk %**
2025-12-31	-	107,57	332 679,71	-	0,13	12,67	6,90
2024-12-31	-	107,43	686 179,99	-	1,74	8,55	-
2023-12-31	-	105,59	639 465,55	-	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

2025-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk 24 mån % 1)	11,48
Totalrisk för jämförelseindex 24 mån% 2)	10,89
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0,93
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	2,76

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,60
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	39 608
Transaktionskostnader %	0,03
Analyskostnader, kr	-
Analyskostnader %	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,62
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,68
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 100 000 kr	162,23
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	10,07

*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

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-12-31</i>	<i>2024-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		34 086 360	72 872 472
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	34 086 360	72 872 472
Bankmedel och övriga likvida medel		1 394 410	949 835
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9 424	-
Övriga tillgångar		357 313	-
Summa tillgångar		35 847 507	73 822 307
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		52 942	105 115
Övriga skulder		7 815	-
Summa skulder		60 757	105 115
Fondförmögenhet	1,2	35 786 750	73 717 192
Poster inom linjen			
		Inga	Inga

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-01-01- 2025-12-31</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-1 567 047	1 145 542
Ränteintäkter		44 005	77 595
Utdelningar		1 465 289	1 512 269
Valutakursvinster och-förluster netto		-36 917	-33 515
Summa intäkter och värdeförändring		-94 670	2 701 891
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1 051 032	-1 196 431
Räntekostnader		-	-31 808
Övriga kostnader		-51 194	-47 574
Summa kostnader		-1 102 226	-1 275 813
Årets resultat		-1 196 896	1 426 078

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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ABB LTD, Schweiz	2 230	1 533 794	4,29
ALFA LAVAL	3 375	1 571 738	4,39
ATLAS COPCO A	8 600	1 428 030	3,99
MILDEF GROUP AB	11 700	1 401 660	3,92
SECURITAS B	11 000	1 619 200	4,52
TRELLEBORG B	3 780	1 484 406	4,15
VERISURE PLC, Storbritannien, EUR	9 000	1 363 005	3,81
VOLVO B	3 633	1 075 005	3,00
Industri		11 476 837	32,07
SCANDIC HOTELS GROUP	17 100	1 663 830	4,65
SYNSAM AB	40 800	2 754 000	7,70
Sällanköpsvaror		4 417 830	12,34
AMBEA AB	11 000	1 554 300	4,34
ASKER HEALTHCARE	10 000	844 000	2,36
ASTRAZENECA, Storbritannien	925	1 575 738	4,40
Hälsovård		3 974 038	11,10
INVESTOR B	10 450	3 452 680	9,65
NORDEA, Finland	17 000	2 957 150	8,26
SEB A	8 200	1 599 820	4,47
SWEDBANK AB A	9 200	2 954 120	8,25
Finans		10 963 770	30,64
CIBUS REAL ESTATE	10 890	1 600 286	4,47
NP3 FASTIGHETER PREF	53 000	1 653 600	4,62
Fastighet		3 253 886	9,09
Summa Kategori 1		34 086 360	95,25
Summa Överlåtbara värdepapper		34 086 360	95,25
Summa värdepapper		34 086 360	95,25
Övriga tillgångar och skulder		1 700 390	4,75
Fondförmögenhet		35 786 750	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

	2025-01-01- 2025-12-31	2024-01-01- 2024-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	73 717 192	67 519 826
Andelsklass A		
Andelsutgivning	16 465 254	20 150 017
Andelsinlösen	-53 198 800	-15 378 729
Periodens resultat enligt resultaträkning	-1 196 896	1 426 078
Fondförmögenhet vid periodens slut	35 786 750	73 717 192

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 **främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 15,87 % 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 gjorde **hållbara investeringar 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 främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att tillämpa motsvarande processer för hållbarhetsanalys, exkludering och uppföljning, anpassat till fondens investeringsinriktning. Fonden investerade i bolag vars verksamhet bidrog till miljörelaterade eller sociala mål i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling, med särskilt fokus på mål 3, 5, 11, 12 och 13.).

Fonden prioriterade investeringar i bolag som aktivt arbetade med att minska sin negativa miljöpåverkan, exempelvis genom klimatmål som var validerade av Science Based Targets Initiative (SBTi).



Fonden hade vid utgången av 2025 totalt 15,87 % i hållbara investeringar (jämfört med 23,60 % vid utgången av 2024).

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.
- Företag som analyserades enligt fondbolagets interna hållbarhetsanalys och som under året uppfyllde de fastställda minimikraven avseende hållbarhet, motsvarande ett internt ESG-betyg över lägsta accepterade nivå.

Alla investeringar som återfinns i fonden har efterlevt de binära indikatorerna.

Fonden har under året främjat bolag med målsättningar enligt Science Based Targets (SBTs) och vid utgången var året var cirka 47,94 % av fonden investerat i bolag i enlighet med detta.

● ... 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.
- Företag som analyserades enligt fondbolagets interna hållbarhetsanalys och som under året uppfyllde de fastställda minimikraven avseende hållbarhet, motsvarande ett internt ESG-betyg över lägsta accepterade nivå.

Vid utgången av föregående mätperiod var totalt 45,31 % av fondförmögenheten investerade i företag med mål i enlighet med Science Based Targets (vilket vid utgången av år 2025 uppgick till 47,94 %).

● 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..

Vid utgången av mätperioden 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 6,78

% (vilket vid utgången av år 2024 uppgick 15,31 %).

Vid utgången av mätperioden var totalt 9,09 % av fondförmögenheten investerat i bolag där minst 20 % av omsättningen, kapitalutgifter och/eller driftsutgifter i objektet är taxonomiförenligt (vilket vid utgången av år 2024 uppgick till 4,55%).

Vid utgången av mätperioden var totalt 15,87 % av fondförmögenheten investerat i hållbara investeringar (vilket vid utgången av år 2024 uppgick till 23,6 %).

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. Investeringarna inte orsakar betydande skada på något av de miljömässiga eller sociala målen från tre vinklar och görs för alla fondens investeringar ("välja in", "välja bort" och "påverka").

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. Genom att välja bort bolag som bryter mot ovan ser vi till att inget innehav orsakar betydande skada för miljömässiga och/eller sociala faktorer.

Samtliga investeringar analyseras Fondbolagets egen hållbarhetsanalys omfattande 25 frågor. Analysen täcker huruvida en investering orsakar betydande skada på något av de miljömässiga eller sociala målen (beaktande de s.k. PAI-indikatorerna). Analysen uppdateras varje halvårsvis och syftar till 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.

Baserat på den data som finns tillgänglig samt det något korta tidsintervallet som skett sedan första kontrolltillfället kan det inte fastställas att någon hållbar investering har orsakat betydande skada.

Det går fortsatt att utvärdera en viss negativ trend avseende växthusgasutsläpp. Trenden kan huvudsakligen förklaras av en förbättrad datatäckning samt en växande rapporteringsvilja bland investeringsobjekt, delvis drivet av det eventuella 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 2024 publicerat en redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer - där innehav avseende denna fond inkluderats. En redogörelse för 2025 kommer att publiceras under H1 2026.

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 mätresultatet av en indikator inte är godkänt utifrån fondbolagets interna hållbarhetsanalys eller om investeringsobjektets förbättringsarbete saknar trovärdighet kommer investeringen inte genomföras alternativt innehavet säljas.

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-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 2024.

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: 2025

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
INVESTOR B	Financial Services	9,65%	Sverige
NORDEA	Banks	8,26%	Finland
SWEDBANK AB A	Banks	8,25%	Sverige
SYNSAM AB	Consumer Discretionary Distrib	7,70%	Sverige
SCANDIC HOTELS GROUP	Consumer Services	4,65%	Sverige
NP3 FASTIGHETER PREF	Real Estate Management & Devel	4,62%	Sverige
SECURITAS B	Consumer Services	4,52%	Sverige
CIBUS REAL ESTATE	Real Estate Management & Devel	4,47%	Sverige
SEB A	Banks	4,47%	Sverige
ASTRAZENECA	Health Care	4,40%	Storbritannien
ALFA LAVAL	Capital Goods	4,39%	Sverige
AMBEA AB	Health Care Equipment & Servic	4,34%	Sverige
ABB LTD	Capital Goods	4,29%	Sverige
TRELLEBORG B	Capital Goods	4,15%	Sverige
ATLAS COPCO A	Capital Goods	3,99%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av året kunde 15,87 % 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.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?



● 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 3,49 %.

9,09 % 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.

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 kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?²

☐ Ja:

☐ fossilgas

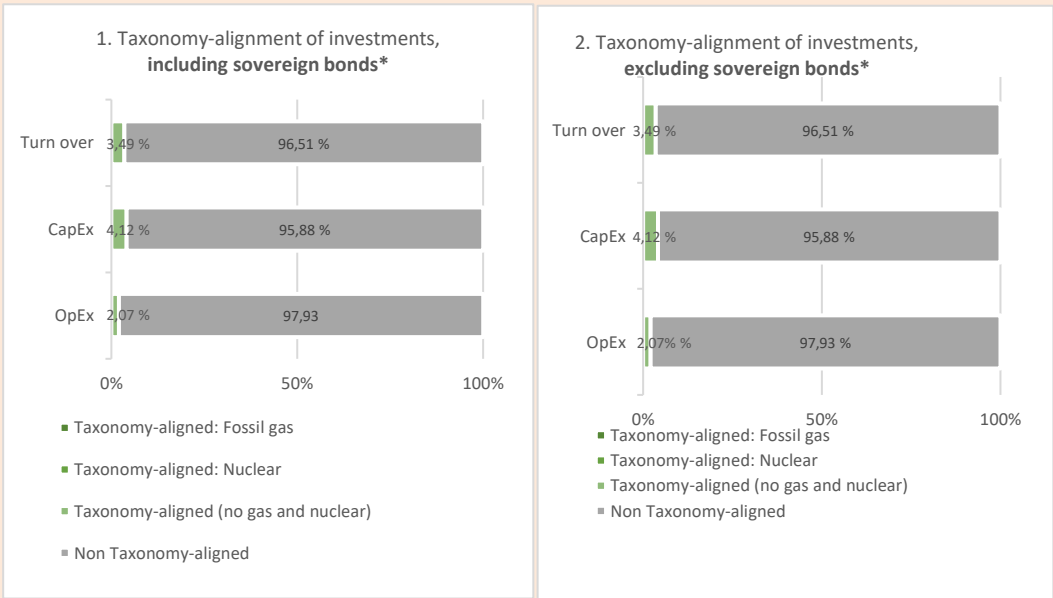
☐ I kärnenergi relaterad verksamhet

☒ 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.
- **Driftutgifter** 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 %	3,49 %
KAPITALUTGIFTER	0 %	4,12 %
DRIFTUTGIFTER	0 %	2,07 %

2. Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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?**

	2025	2024	2023
TAXONOMIFÖRENLIGA INVESTERINGAR (OMSÄTTNING)	3,49 %	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 9,09 % var allt förenliga med EU-taxonomin.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var vid utgången av året 6,78 %.



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 fem 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.
5. Att portföljbolag med rörliga incitamentsstrukturer ska implementera ESG-relaterade KPI:er för ledande befattningshavare.

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 förvaltat 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 4,10 %, vilket kan jämföras med fondens benchmark Solactive SEK IG Credit index som steg med 3,27 %.

Fonden hade under året ett nettoinflöde på 807 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 öka räntedurationen samt minska antalet emittenter. De största osäkerhetsmoment är en sämre världskonjunktur och en ökad volatilitet på räntemarknaden.

De innehav som bidrog mest positivt under 2025 var obligationer utgivna av SEB, Tempcon och Cibus. De innehav som bidrog mest negativt under året var obligationer utgivna av Stockholm Exergi, Betsson och Hoist.

Fondens placeringar

Fondens fem största innehav var vid årsskiftet obligationer utgivna av SBAB, Cibus, SEB, Wihlborgs och Nordea.

SBAB är en bostadsfinansieringsaktör med en i grunden låg riskprofil, där kreditportföljen domineras av svenska bolån med generellt god säkerhetsmassa. Finansieringen bygger i stor utsträckning på säkerställd upplåning och en tydlig matchning mellan tillgångar och skulder, vilket bidrar till stabilitet även vid mer ansträngda marknadsförhållanden. Kreditförlusterna har historiskt varit låga och tillgångskvaliteten bedöms som god, även om hushållens räntekänslighet och utvecklingen på bostadsmarknaden fortsatt är viktiga riskfaktorer.

Cibus är ett fastighetsbolag som äger fastigheter drivna av företag inom dagligvaru- och livsmedelsbranschen. Bolaget är numera verksam i Norden och Benelux-länderna. 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.

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 alltså en mycket solid balansräkning och står väl rustad för eventuella kriser.

Wihlborgs är ett fastighetsbolag med fokus på kommersiella fastigheter i Öresundsregionen, vilket ger en relativt koncentrerad men etablerad marknadsexponering. Bolaget har haft ett tydligt fokus på finansiell disciplin där belåning, räntetäckningsgrad och likviditet är centrala styrkor, och där ambitionen varit att successivt stärka kreditprofilen i takt med att ränteläget stabiliseras. Skuldstrukturen är normalt välordnad med spridda förfall och god tillgång till kapitalmarknaden, vilket minskar refinansieringsrisken i en mer selektiv miljö.

Nordea är Nordens största bank med en defensiv balansräkningsprofil, god kapitalisering och stark likviditetsposition. Kreditkvaliteten är generellt stabil och riskhanteringen har varit konsekvent genom cykler, samtidigt som finansieringsbasen är bred med god tillgång till marknadsupplåning. Kombinationen av storlek, diversifiering och buffertar ger god motståndskraft även om konjunkturen skulle försvagas.

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 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. 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. Fondens aktivitetsmått för 2025 var 0,95. Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fonden avvikit från sitt jämförelseindex, vilket är i linje med fondens målsättning. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas aktiv risk för år 2023 och 2024.

Fonden startade 28 april 2023:

<i>Aktiv Risk</i>	2023	2024	2025
Sensor Räntedfond	-	-	0,95

Övriga upplysningar

Under året har fondandelar i andelsklass A till ett värde om 899 048 925 kr givits ut och fondandelar till ett värde om 93 549 602 lösts in. För andelsklass C är motsvarande siffror 2 084 115 kr respektive 108 744 kr. Den 19 februari 2025 lanserades en ny andelsklass - Sensor Räntefond C (ISIN: SE0022759643).

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 % **
2025-12-31	1 267 723 590	-	11 111 059,95	-	-	-	-
2024-12-31	425 605 142	-	3 882 461,20	-	-	-	-
2023-12-31	332 253 881	-	3 201 572,69	-	-	-	-

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	-	114,11	11 091 326,49	-	4,10	3,27	0,95
2024-12-31	-	109,62	3 882 461,20	-	5,63	4,55	-
2023-12-31	-	103,78	3 201 572,69	-	3,78 1)	4,20 1)	-

Andelsklass C

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	-	103,32	19 733,46	-	3,32 2)	2,59 2)	***

*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
- 2) Avser perioden 2025-02-10 - 2025-12-31

Nyckeltal**Andelsklass A****Andelsklass C****Risk & avkastningsmått**

Totalrisk 24 mån % 1)	1,09	***
Totalrisk för jämförelseindex 24 mån% 2)	1,07	***
Duration 3)	0,95	0,95
Spreadexponering	4,28	4,28
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	4,86	***
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	2,68	***

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,90	0,80
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader, kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	0,90	0,80
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 100 000 kr	91,82	***
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5,90	***

Omsättning**2025**

Omsättningshastighet ggr	0,19
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	0,54
Lägst hävstång %	-
Genomsnittlig hävstång %	0,08

*** Andelsklassen startade 2025-02-10 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

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-12-31</i>	<i>2024-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		1 229 260 183	386 373 680
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		304 542	36 806
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 229 564 725	386 410 486
Bankmedel och övriga likvida medel		28 811 055	58 965 832
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 575 695	4 115 215
Övriga tillgångar		228 107	-
Summa tillgångar		1 269 179 582	449 491 533
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 024 614	300 125
Övriga skulder	2	431 377	23 586 266
Summa skulder		1 455 991	23 886 391
Fondförmögenhet	1,3	1 267 723 590	425 605 142
Poster inom linjen			
		Inga	Inga

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-01-01- 2025-12-31</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		2 433 804	1 513 391
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		289 509	36 806
Ränteintäkter		40 212 031	20 505 386
Valutakursvinster och-förluster netto		-54 698	988
Övriga intäkter		3	60 001
Summa intäkter och värdeförändring		42 880 649	22 116 572
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-8 219 990	-3 141 598
Övriga kostnader		-16 905	-10 546
Summa kostnader		-8 236 895	-3 152 145
Årets resultat		34 643 754	18 964 427

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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch

Överlåtbara värdepapper

Kategori 1

	Antal	Marknadsvärde	Andel %
AFRY OBL 290227	2 000 000	2 068 600	0,16
AHLENS FRN 290429	7 500 000	7 565 625	0,60
ALAND AT1 FRN 301127, Finland	10 000 000	10 037 500	0,79
ARJO FRN 291112	10 000 000	10 038 050	0,79
ARJO FRN 300605	6 250 000	6 358 938	0,50
ARLA FRN 281012, Danmark	4 000 000	4 097 400	0,32
ARWIDSRO FPERP280612	6 250 000	6 382 813	0,50
ARWIDSRO FRN 270220	12 500 000	12 749 250	1,01
ARWIDSRO FRN 280519	2 500 000	2 526 750	0,20
BALDER OBL 270301	10 000 000	9 977 000	0,79
BALDER OBL 290604	16 000 000	16 534 240	1,30
BELLMAN FRN 290407	3 750 000	3 384 375	0,27
BETSSON FRN 291204, EUR	1 000 000	10 871 588	0,86
BILIA FRN 280626	4 000 000	4 115 120	0,32
BILIA FRN 300225	16 000 000	16 153 600	1,27
BILLERUD OBL 280209	12 000 000	12 346 800	0,97
BOLIDEN FRN 280926	4 000 000	4 105 120	0,32
BOLIDEN FRN 321216	6 000 000	6 040 020	0,48
BOLIDEN OBL 280926	10 000 000	10 576 300	0,83
BORGGO COVDFRN 270630	6 000 000	6 016 800	0,47
BURLOV FRN 281107	15 000 000	15 075 000	1,19
CASTELLUM FRN 290315	6 250 000	6 440 313	0,51
CASTELLUM OBL 300313	10 000 000	9 980 300	0,79
CATELLA FRN 280306	7 500 000	7 680 150	0,61
CATELLA FRN 290310	7 500 000	7 764 375	0,61
CATENA FRN 260716	6 000 000	6 048 120	0,48
CIBUS FRN 270902	20 000 000	20 575 000	1,62
CIBUS PERP C260924, EUR	200 000	2 179 726	0,17
COMPACTOR FRN 270625	8 750 000	8 908 638	0,70
COMPACTOR FRN 280305	7 500 000	7 659 375	0,60
COMPACTOR FRN 290112	15 000 000	15 056 250	1,19
COREM FRN 260507	13 750 000	13 810 088	1,09
COREM FRN 270926	2 500 000	2 524 300	0,20
DIOS FAST FRN 280911	5 000 000	5 050 250	0,40
DNB OBL AT1 290314, Norge	16 000 000	16 949 600	1,34
DOMETIC OBL 280214	14 000 000	14 181 860	1,12
EMILSHUS FRN 270626	6 250 000	6 352 000	0,50
EMILSHUS FRN 280525	7 500 000	7 567 800	0,60
EQLPHARMA FRN 280124	10 000 000	10 125 000	0,80

FASTPART FRN 280403	5 000 000	5 057 250	0,40
FASTPART OBL 270202	12 000 000	11 853 240	0,94
FIRSTCAMP FRN 290424	8 750 000	8 990 625	0,71
GETINGE FRN 290307	8 000 000	8 217 520	0,65
GREENLAND FRN 281202	7 500 000	7 518 750	0,59
HEXAGON OBL280927	8 000 000	8 406 880	0,66
HOIST FRN 280327	7 500 000	7 548 150	0,60
HOIST FRN 290924	12 500 000	12 830 875	1,01
HOIST SP FRN 300612	10 000 000	10 183 700	0,80
HOLMEN OBL 281207	6 000 000	6 142 560	0,48
HOLMEN OBL 300617	4 000 000	3 987 600	0,31
HUSQVARNA FRN 291119	4 000 000	3 973 760	0,31
HUSQVARNA OBL 271123	8 000 000	8 219 200	0,65
HUSQVARNA OBL 280814	2 000 000	2 032 700	0,16
ICA OBL 260526	6 000 000	6 052 560	0,48
ICA OBL 280526	2 000 000	2 088 700	0,16
INDUSTRIV OBL 260223	6 000 000	5 987 640	0,47
KINNEVIK FRN 281123	6 000 000	5 906 460	0,47
LATOUR FRN 300616	10 000 000	10 092 500	0,80
LATOUR OBL 290614	6 000 000	6 157 500	0,49
LFBANK SNP FRN280817	10 000 000	10 226 900	0,81
LFBANK T2OBL C260225	10 000 000	9 979 200	0,79
LHYP AT1 FRN 290515	4 000 000	4 066 960	0,32
Lhyp Cov FRN 280110	6 000 000	6 035 400	0,48
LOGISTEA FRN 280309	12 500 000	12 656 250	1,00
LOGISTFRI FRN 271120	2 500 000	2 559 375	0,20
LOOMIS FRN 270519	4 000 000	4 078 920	0,32
LOOMIS OBL 270519	2 000 000	2 061 740	0,16
LÄNSF AT1 FRN 290123	4 000 000	4 099 200	0,32
M2 FRN 281016	10 000 000	10 025 000	0,79
MEKO FRN 300618	5 000 000	4 948 700	0,39
MUNTERS FRN 300612	12 500 000	12 666 875	1,00
NCC 5,143% 290405	4 000 000	4 180 760	0,33
NCC FRN 270405	2 000 000	2 025 720	0,16
NEPTUNIA FRN 280221	6 250 000	6 281 250	0,50
NIBE OBL 290405	10 000 000	10 286 200	0,81
NIVIKA FRN 280214	7 500 000	7 666 650	0,60
NIVIKA FRN 290115	3 750 000	3 764 700	0,30
NORDEA AT1FRN 301127, Finland	18 000 000	18 198 000	1,44
NP3 FRN 261214	2 500 000	2 545 600	0,20
NP3 FRN 280103	15 000 000	15 148 950	1,19
NP3 FRN 281203	7 500 000	7 517 925	0,59
NYFOSA FRN 280103	15 000 000	15 170 250	1,20
NYFOSA FRN 281015	15 000 000	15 105 450	1,19
OATLY FRN 290930	10 000 000	10 150 000	0,80
PEAB FRN 270624	10 000 000	10 200 400	0,80
PEAB FRN 281220	10 000 000	10 370 200	0,82

PRISJAKT FRN 290522	11 250 000	11 643 750	0,92
QFLOW FRN 280925	5 000 000	5 091 350	0,40
RIKSHEM OBL 270125	8 000 000	8 144 800	0,64
SAAB OBL 281120	6 000 000	6 355 740	0,50
SBAB COVD OBL 300703	39 000 000	37 230 570	2,94
SBAB SNP FRN 280902	10 000 000	10 032 700	0,79
SBAB SNP OBL 300514	8 000 000	8 058 400	0,64
SBAB T2 FRN 300319	8 000 000	8 161 600	0,64
SDIPTTECH FRN 270831	7 500 000	7 781 250	0,61
SEB AT1 FRN C290903	20 000 000	20 421 000	1,61
SEB OBL T2 C281103	6 000 000	6 381 660	0,50
SEHLHALL FRN 290915	10 000 000	10 137 500	0,80
SFF FRN 290305	12 000 000	12 009 240	0,95
SFF FRN 290618	16 000 000	16 142 080	1,27
SINCH FRN 270924	5 000 000	5 018 000	0,40
SKAND COV FRN 271222	18 000 000	18 195 840	1,44
SKANSKA FRN 281124	4 000 000	4 095 360	0,32
SOBI OBL 290517	6 250 000	6 501 938	0,51
SPB SJU SNPFRN270519	2 000 000	2 030 500	0,16
SPB SJU SPFRN 300403	10 000 000	10 060 100	0,79
SPB SKÅ SPFRN 281013	6 000 000	6 077 460	0,48
SSAB FRN 280621	4 000 000	4 094 040	0,32
SSAB OBL 301114	8 000 000	7 998 080	0,63
STENA MET FRN 280510	16 250 000	16 564 275	1,31
STENA MET FRN 300520	3 750 000	3 784 275	0,30
STENHUS FRN 281215	12 500 000	12 546 875	0,99
STENVALVET FRN291211	16 000 000	16 052 800	1,27
STHLM EXE OBL 330304	16 000 000	15 882 400	1,25
STILLFRON FRN 270914	3 750 000	3 825 938	0,30
STILLFRON FRN 280927	3 750 000	3 815 625	0,30
STORA ENS OBL 281108, Finland	10 000 000	10 484 800	0,83
STORSKOGEN FRN271207	10 000 000	10 260 000	0,81
STORSKOGEN FRN281003	8 750 000	9 001 563	0,71
STORSKOGEN FRN290604	3 750 000	3 834 375	0,30
SV H FAST FRN 280320	10 000 000	10 051 100	0,79
SVEAFAST FRN 300602	7 500 000	7 523 100	0,59
SVEASKOG OBL 280413	10 000 000	10 334 200	0,82
SWED OBL T2 C280609	6 000 000	6 364 500	0,50
SWEDAVIA OBL 321119	12 500 000	12 523 500	0,99
TAGEHUS FRN 271217	10 000 000	10 187 500	0,80
TELE2 OBL 300904	8 000 000	7 905 760	0,62
TEMPCON FRN 290328	10 000 000	10 350 000	0,82
TINGSVALV FRN 281104	10 000 000	10 225 000	0,81
TRIANB FRN 261021	15 000 000	15 037 500	1,19
VASAKRONAN FRN280519	4 000 000	4 099 400	0,32
VATTENF HYB 271126	16 000 000	15 741 280	1,24
VIMIAN FRN 280522, EUR	600 000	6 518 085	0,51

VITEC FRN 290219	3 750 000	3 758 925	0,30
WIHLBORGS FRN 280124	20 000 000	20 082 000	1,58
XPARTNERS FRN 290626	5 000 000	5 142 500	0,41
ZENGUN FRN 280205	1 250 000	1 299 225	0,10
ZIKLO FRN 280119	2 000 000	2 042 220	0,16
ZIKLO FRN 300326	12 000 000	12 022 680	0,95
ZIKLO OBL 270519	4 000 000	4 097 160	0,32
ZIKLO OBL 290423	2 000 000	2 056 140	0,16
Räntebärande		1 224 216 433	96,57
Summa Kategori 1		1 224 216 433	96,57

Kategori 7

CLAR GLOB FRN 271211	5 000 000	5 043 750	0,40
Räntebärande		5 043 750	0,40
Summa Kategori 7		5 043 750	0,40

Summa Överlåtbara värdepapper **1 229 260 183** **96,97**

OTC-derivatinstrument

FX EUR/SEK 260218, EUR	-1 800 000	304 541	0,02
Valutaterminer		304 541	0,02
Summa Kategori 7		304 541	0,02

Summa OTC-derivatinstrument **304 541** **0,02**

Summa värdepapper **1 229 564 725** **96,99**

Övriga tillgångar och skulder **38 158 865** **3,01**

Fondförmögenhet **1 267 723 590** **100,00**

Exponering av finansiella tillgångar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp

STENA MET FRN 280510	16 250 000	16 564 275	1,31
STENA MET FRN 300520	3 750 000	3 784 275	0,30
AB STENA METALL FINANS			1,61
ARJO FRN 300605	6 250 000	6 358 938	0,50
ARJO FRN 291112	10 000 000	10 038 050	0,79
ARJO AB			1,29
ARWIDSRO FRN 270220	12 500 000	12 749 250	1,01
ARWIDSRO FPERP280612	6 250 000	6 382 813	0,50
ARWIDSRO FRN 280519	2 500 000	2 526 750	0,20
ARWIDSRO FASTIGHETS AB			1,71
BILIA FRN 280626	4 000 000	4 115 120	0,32
BILIA FRN 300225	16 000 000	16 153 600	1,27

BILIA AB			1,60
BOLIDEN FRN 280926	4 000 000	4 105 120	0,32
BOLIDEN OBL 280926	10 000 000	10 576 300	0,83
BOLIDEN FRN 321216	6 000 000	6 040 020	0,48
BOLIDEN AB			1,63
CASTELLUM FRN 290315	6 250 000	6 440 313	0,51
CASTELLUM OBL 300313	10 000 000	9 980 300	0,79
CASTELLUM AB			1,30
CATELLA FRN 280306	7 500 000	7 680 150	0,61
CATELLA FRN 290310	7 500 000	7 764 375	0,61
CATELLA AB			1,22
CIBUS FRN 270902	20 000 000	20 575 000	1,62
CIBUS PERP C260924, EUR	200 000	2 179 726	0,17
Cibus Nordic Real Estate AB			1,79
COMPACTOR FRN 270625	8 750 000	8 908 638	0,70
COMPACTOR FRN 280305	7 500 000	7 659 375	0,60
COMPACTOR FRN 290112	15 000 000	15 056 250	1,19
COMPACTOR FASTIGHETER AB			2,49
COREM FRN 260507	13 750 000	13 810 088	1,09
COREM FRN 270926	2 500 000	2 524 300	0,20
COREM PROPERTY GRP AB			1,29
BALDER OBL 290604	16 000 000	16 534 240	1,30
BALDER OBL 270301	10 000 000	9 977 000	0,79
FASTIGHETS AB BALDER			2,09
EMILSHUS FRN 270626	6 250 000	6 352 000	0,50
EMILSHUS FRN 280525	7 500 000	7 567 800	0,60
Fastighetsbolaget Emilshus AB			1,10
FASTPART OBL 270202	12 000 000	11 853 240	0,94
FASTPART FRN 280403	5 000 000	5 057 250	0,40
FASTPARTNER AB			1,33
HOIST FRN 290924	12 500 000	12 830 875	1,01
HOIST FRN 280327	7 500 000	7 548 150	0,60
HOIST SP FRN 300612	10 000 000	10 183 700	0,80
HOIST FINANCE AB			2,41
HOLMEN OBL 281207	6 000 000	6 142 560	0,48
HOLMEN OBL 300617	4 000 000	3 987 600	0,31
HOLMEN AB			0,80
HUSQVARNA OBL 271123	8 000 000	8 219 200	0,65
HUSQVARNA FRN 291119	4 000 000	3 973 760	0,31
HUSQVARNA OBL 280814	2 000 000	2 032 700	0,16
HUSQVARNA AB			1,12
ICA OBL 260526	6 000 000	6 052 560	0,48
ICA OBL 280526	2 000 000	2 088 700	0,16
ICA GRUPPEN AB			0,64
LATOUR OBL 290614	6 000 000	6 157 500	0,49
LATOUR FRN 300616	10 000 000	10 092 500	0,80
INVESTMENT AB LATOUR			1,28

Lhyp Cov FRN 280110	6 000 000	6 035 400	0,48
LHYP AT1 FRN 290515	4 000 000	4 066 960	0,32
LANDSHYPOTEK BANK AB			0,80
LOOMIS FRN 270519	4 000 000	4 078 920	0,32
LOOMIS OBL 270519	2 000 000	2 061 740	0,16
LOOMIS AB			0,48
LÄNSF AT1 FRN 290123	4 000 000	4 099 200	0,32
LFBANK SNP FRN280817	10 000 000	10 226 900	0,81
LFBANK T2OBL C260225	10 000 000	9 979 200	0,79
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK			1,92
NCC 5,143% 290405	4 000 000	4 180 760	0,33
NCC FRN 270405	2 000 000	2 025 720	0,16
NCC TREASURY AB			0,49
NIVIKA FRN 280214	7 500 000	7 666 650	0,60
NIVIKA FRN 290115	3 750 000	3 764 700	0,30
NIVIKA FASTIGHETER AB			0,90
NP3 FRN 261214	2 500 000	2 545 600	0,20
NP3 FRN 280103	15 000 000	15 148 950	1,19
NP3 FRN 281203	7 500 000	7 517 925	0,59
NP3 FASTIGHETER AB			1,99
NYFOSA FRN 280103	15 000 000	15 170 250	1,20
NYFOSA FRN 281015	15 000 000	15 105 450	1,19
Nyfosa AB			2,39
PEAB FRN 270624	10 000 000	10 200 400	0,80
PEAB FRN 281220	10 000 000	10 370 200	0,82
PEAB FINANS AB			1,62
SBAB T2 FRN 300319	8 000 000	8 161 600	0,64
SBAB SNP OBL 300514	8 000 000	8 058 400	0,64
SBAB SNP FRN 280902	10 000 000	10 032 700	0,79
SBAB BANK AB			2,07
SEB OBL T2 C281103	6 000 000	6 381 660	0,50
SEB AT1 FRN C290903	20 000 000	20 421 000	1,61
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB			2,11
SPB SJU SNPFRN270519	2 000 000	2 030 500	0,16
SPB SJU SPFRN 300403	10 000 000	10 060 100	0,79
SPARBANKEN SJUHÄRAD			0,95
SSAB FRN 280621	4 000 000	4 094 040	0,32
SSAB OBL 301114	8 000 000	7 998 080	0,63
SSAB AB			0,95
STILLFRON FRN 270914	3 750 000	3 825 938	0,30
STILLFRON FRN 280927	3 750 000	3 815 625	0,30
STILLFRONT GROUP AB			0,60
STORSKOGEN FRN271207	10 000 000	10 260 000	0,81
STORSKOGEN FRN281003	8 750 000	9 001 563	0,71
STORSKOGEN FRN290604	3 750 000	3 834 375	0,30
Storskogen Group AB			1,82
SWED OBL T2 C280609	6 000 000	6 364 500	0,50

FX EUR/SEK 260218, EUR	-1 800 000	304 541	0,02
SWEDBANK AB			0,53
SFF FRN 290305	12 000 000	12 009 240	0,95
SFF FRN 290618	16 000 000	16 142 080	1,27
Svensk Fastighets Finansiering AB			2,22
ZIKLO FRN 280119	2 000 000	2 042 220	0,16
ZIKLO OBL 270519	4 000 000	4 097 160	0,32
ZIKLO OBL 290423	2 000 000	2 056 140	0,16
ZIKLO FRN 300326	12 000 000	12 022 680	0,95
ZIKLO BANK AB			1,59

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

	2025-12-31	2024-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper		23 586 266
Upplupet kunduttag	431 377	
Summa	431 377	23 586 266

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2025-01-01- 2025-12-31	2024-01-01- 2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	425 605 142	332 253 881
Andelsklass A		
Andelsutgivning	899 048 925	135 146 712
Andelsinlösen	-93 549 602	-60 759 878
Andelsklass C		
Andelsutgivning	2 084 115	-
Andelsinlösen	-108 744	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	34 643 754	18 964 427
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 267 723 590	425 605 142

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 **främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 47,5 % 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 gjorde **hållbara investeringar 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.

Sensor Räntefond främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsanalys i kreditbedömning och urval av emittenter. Fonden investerade i räntebärande instrument där emittenterna bedömdes bidra till miljörelaterade eller sociala mål i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling, med särskilt fokus på mål 3, 5, 11, 12 och 13.

Inom ramen för ränteförvaltningen prioriterades investeringar i obligationer med tydligt definierade hållbarhetsegenskaper, såsom gröna eller sociala obligationer med extern verifiering, samt emittenter som uppfyllde fondbolagets krav avseende hållbarhetsanalys och PAI-bedömning. Fonden prioriterade investeringar i bolag som aktivt arbetade med att minska sin negativa miljöpåverkan, exempelvis genom

klimatmål som var validerade av Science Based Targets Initiative (SBTi)

Fonden hade vid utgången av året 47,5 % i hållbara investeringar (jämfört med 43,61 % vid utgången av 2024).

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
- Företag som analyserades enligt fondbolagets interna hållbarhetsanalys och som under året uppfyllde de fastställda minimikraven avseende hållbarhet, motsvarande ett internt ESG-betyg över lägsta accepterade nivå.

Alla investeringar som återfinns i fonden har efterlevt de binära indikatorerna.

Fonden har under året främjat bolag med målsättningar enligt Science Based Targets (SBTs) och vid utgången var året cirka 33,29 % av fonden investerat i bolag i enlighet med detta.

● ... 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
- Företag som analyserades enligt fondbolagets interna hållbarhetsanalys och som under året uppfyllde de fastställda minimikraven avseende hållbarhet, motsvarande ett internt ESG-betyg över lägsta accepterade nivå.

Vid utgången av föregående mätperiod var totalt 40,58 % av fondförmögenheten investerade i företag med mål i enlighet med Science Based Targets (vilket vid utgången av år 2025 uppgick till 33,29 %).

● 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.

Vid utgången av mätperioden var totalt 35,23 % av fondförmögenheten investerat i gröna eller sociala obligationer (vilket vid utgången av år 2024 uppgick till 33,81 %).

Vid utgången av mätperioden var totalt 5,22 % av fondförmögenheten investerat i bolag där minst 20 % av omsättningen, kapitalutgifter och/eller driftsutgifter i objektet är taxonomiförenligt (vilket vid utgången av år 2024 uppgick till 3,94 %).

Vid utgången av mätperioden bestod 7,67 % av fondförmögenheten av investeringsobjekt där åtminstone 20 % av omsättningen är kopplade ett eller flera av FN:s globala mål.

Vid utgången av mätperioden var totalt 47,5 % av fondförmögenheten investerat i hållbara investeringar (vilket vid utgången av år 2024 uppgick till 43,61 %).

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. Investeringarna inte orsakar betydande skada på något av de miljömässiga eller sociala målen från tre vinklar och görs för alla fondens investeringar ("välja in", "välja bort" och "påverka").

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. Genom att välja bort bolag som bryter mot ovan ser vi till att inget innehav orsakar betydande skada för miljömässiga och/eller sociala faktorer.

Samtliga investeringar analyseras Fondbolagets egen hållbarhetsanalys omfattande 25 frågor. Analysen täcker huruvida en investering orsakar betydande skada på något av de miljömässiga eller sociala målen (beaktande de s.k PAI-indikatorerna). Analysen uppdateras varje halvårsvis och syftar till 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.

Baserat på den data som finns tillgänglig samt det något korta tidsintervallet som skett sedan första kontrolltillfället kan det inte fastställas att någon hållbar investering har orsakat betydande skada.

Det går fortsatt att utröna en viss negativ trend avseende växthusgasutsläpp. Trenden kan huvudsakligen förklaras av en förbättrad datatäckning samt en växande rapporteringsvilja bland investeringsobjekt, delvis drivet av det eventuella 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 2024 publicerat en redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer - där innehav avseende denna fond inkluderats. En redogörelse för 2025 kommer att publiceras under H1 2026.

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 mätresultatet av en indikator inte är godkänt utifrån fondbolagets interna hållbarhetsanalys eller om investeringsobjektets förbättringsarbete saknar trovärdighet kommer investeringen inte genomföras alternativt innehavet säljas.

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 2024.

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
SBAB COVD OBL 300703	Banks	2,96 %	Sverige
CIBUS FRN 270902	Real Estate Management & Devel	1,64 %	Sverige
SEB AT1 FRN C290903	Banks	1,62 %	Sverige
WIHLBORGS FRN 280124	Real Estate Management & Devel	1,59 %	Sverige
NORDEA AT1FRN 301127	Banks	1,44 %	Finland
SKAND COV FRN 271222	Banks	1,44 %	Sverige
DNB OBL AT1 290314	Banks	1,36 %	Norge
BALDER OBL 290604	Real Estate Management & Devel	1,34 %	Sverige
STENA MET FRN 280510	Materials	1,31 %	Sverige
BILIA FRN 300225	Consumer Discretionary Distrib	1,28 %	Sverige
SFF FRN 290618	Real Estate Management & Devel	1,27 %	Sverige
STENVALVET FRN291211	Real Estate Management & Devel	1,27 %	Sverige
VATTENF HYB 271126	Utilities	1,26 %	Sverige
STHLM EXE OBL 330304	Utilities	1,26 %	Sverige
NYFOSA FRN 280103	Real Estate Management & Devel	1,21 %	Sverige

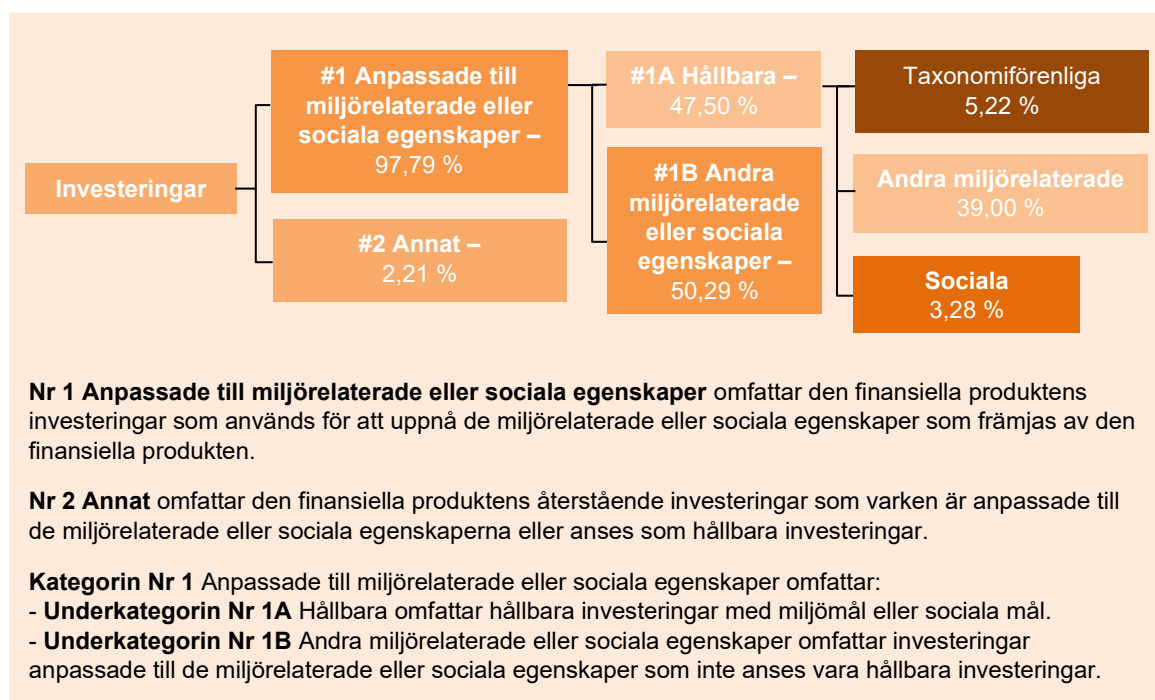
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av året kunde 47,5 % 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 9,36 %.

7,67 % 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

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.

förenlig med taxonomin. I stapeldiagrammen nedan presenteras fondens taxonomiförenlighet för alla ekonomiska aktiviteter i innehaven.

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

☐ Ja:

☐ fossilgas

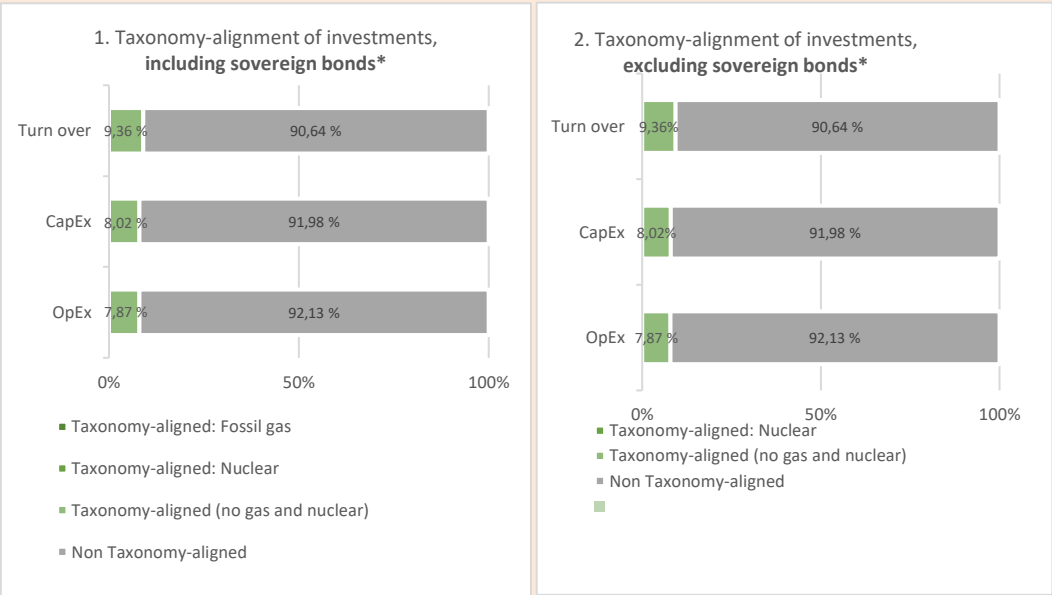
☐ I kärnenergi relaterad verksamhet

☒ 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 %	9,36 %
KAPITALUTGIFTER	0 %	8,02 %
DRIFTUTGIFTER	0 %	7,87 %

3. Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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?**

	2025	2024	2023
TAXONOMIFÖRENLIGA INVESTERINGAR (OMSÄTTNING)	9,36%	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 47,5 % var 42,28 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 3,28 %.



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 fem 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.
5. Att portföljbolag med rörliga incitamentsstrukturer ska implementera ESG-relaterade KPI:er för ledande befattningshavare.

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. Investerings 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 2025 har vi röstat på 17 bolagstämmor. I samband med dessa stämmor har vi röstat i enlighet med styrelsernas förslag. Vi följer inte råd eller rekommendationer från röstningsrådgivare. I normalfallet används rösträtter endast användas då Bolagets ägarinflytande kan antas ha en påverkan i samband med stämmobeslut och att Bolagets ägarinflytande samtidigt bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets 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.
5. Att portföljbolag med rörliga incitamentsstrukturer ska implementera ESG-relaterade KPI:er för ledande befattningshavare.

Viktig information

Ersättningar:

Fondbolagets ersättningssystem ska vid var tid vara utformat så att det dels gynnar Fondbolagets och förvaltrade 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. Ersättningar som utgått till de anställda förvaltarna samt verkställande ledning uppgår till 4 221 535 kr. Ersättning är exklusive sociala avgifter. För räkenskapsåret 2025 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 2025.

Övriga upplysningar:

Inga organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse har inträffat i fonderna under verksamhetsåret. Verksamheten har fortlöpt enligt plan efter räkenskapsårets utgång. Den 15 januari 2026 fusionerades Sensor Sverige Focus (ISIN: SE0020051514) till Sensor Sverige Select A (ISIN: SE0002801290) och fonden har därför avvecklats.

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

Eva Larsson
Styrelseledamot