

ÅRSBERÄTTELSE

MetaSpace Fund

FOND	MetaSpace Fund
ISIN KLAS A: ISIN KLAS B: ISIN KLAS C: ISIN KLAS D: ISIN KLAS E: ISIN KLAS F:	SE0011527829 SE0011527837 SE0020052025 SE0022447165 SE0020052033 SE0022447157
ORG.NR	515602-9950
PERIOD	2024-01-01 - 2024-12-31

Innehållsförteckning

VDhar ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt	7
Nyckeltal	8
Resultaträkning.....	10
Balansräkning	11
Redovisningsprinciper	12
Noter.....	13
Signaturer	24

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Året 2024 har nu nått sitt slut, och vi kan i korthet sammanfatta det som ett händelserikt år med både positiva och negativa inslag. Världsekonomin har påbörjat sin återhämtning efter de senaste årens turbulens, men det geopolitiska läget förblir osäkert med pågående konflikter som inte verkar komma till någon lösning. Sverige har efter en lång process blivit en fullvärdig medlem i Nato, vilket har varit en av de största utrikespolitiska händelserna för landet under året.

Trots de geopolitiska oroligheterna har de globala börserna fortsatt visa styrka. Framförallt har den amerikanska marknaden haft ett starkt år, där det breda indexet S&P 500 stigit med 23,3 procent. Uppgången har till stor del drivits av den fortsatta teknikboomen, där företag inom artificiell intelligens har sett kraftiga kursuppgångar, drivet av både tekniska framsteg och en ökad efterfrågan.

På hemmaplan har den svenska börsen haft en mer blygsam utveckling, där OMXS30 steg med 3,6 procent. Bland faktorerna som påverkat utvecklingen finns den makroekonomiska osäkerheten, ränteutvecklingen och en fortsatt svag svensk krona. Inflationstakten har dock stabiliserats och nått mer normala nivåer. Under det gångna året har flera räntesänkningar genomförts och styrräntan är nu på 2,25 procent. Fler sänkningar förväntas under 2025, vilket skulle gynna hushåll och företag ytterligare. Samtidigt finns det farhågor om att inflationen kan vara på väg tillbaka, enligt de senaste mätningarna.

En annan stor politisk händelse var det amerikanska presidentvalet som hölls under slutet av 2024, där Donald Trump tog hem segern och tillträdde i början av 2025. Valresultatet väckte både förhoppningar och oro på de globala marknaderna. Trumps första tid vid makten har varit turbulent med mycket fokus på handel och försvar. Uttalanden och införanden av tullar har haft stora påverkan på världens börser, då ett handelskrig riskerar hämma den globala handeln och därmed också den ekonomiska tillväxten. Den amerikanska administrationen har också genom uttalanden pressat europeiska länder att stärka sitt eget militära försvar, vilket fortsatt gynna försvarsindustrin.

Vi vill tacka våra andelsägare för ert fortsatta förtroende. Vi går in i 2025 med en försiktig optimism och en förhoppning om att världsekonomin ska fortsätta stabiliseras i takt med ett mindre krigshärjat världsläge och en åter växande gemenskap.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31, avseende MetaSpaceFund, 515602–9950.

VÄSENTLIGA RISKER

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

PERSONELLA OCH ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Följande personella och organisatoriska förändringar har skett under 2024. Johan Björkholm tillträdde som VD för bolaget. Robert Bratt har tillträtt som ny riskansvarig. Utöver det har även Joakim Eriksson tillträtt som COO samt att Stefan Westin tillträtt som CIO. Regelefterlevnadsfunktionen har delegerats till AIFM Services AB med Emma Ipsen som ansvarig.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

Per 2024-08-12 trädde nya fondbestämmelser i kraft. Ändringen innebar en bredare placeringsinriktning samt ett namnbyte från Augmented Reality Fund till MetaSpace Fund.

ERSÄTTNINGAR

Bolagets fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital. Total fast ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 14 072 tkr fördelat på 31 anställda. Åtta av dessa har påbörjat sin anställning under året 2024 och nio har avslutat sin anställning under året 2024. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 10 669 tkr fördelat på 20 anställda. Fyra av dessa har påbörjat sin anställning under året 2024 och tre har avslutat sin anställning under året 2024. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året exklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar inom någon personalkategori. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar årligen att ersättningspolicy efterlevs samt kontrollerar att

ersättningssystem överensstämmer med policyn.

FONDENS UTVECKLING

MetaSpace Fund andelsklass A och B steg under 2024-01-01 till 2024-12-31 med 37,32% och 38,62% respektive. Andelsklass C och E som startade 2024-10-15 steg med 22,38% samt 22,50%. Fondförmögenheten ökade under perioden från 63,52 MSEK till 96,82 MSEK för andelsklass A, från 19,17 MSEK till 26,57 MSEK för andelsklass B. Fondförmögenheten för de nystartade andelsklasserna C och E var vid årsslutet 11,89 TSEK samt 14 TSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var 3,60 MSEK för andelsklass A, +/- 0MSEK för andelsklass B, 9,71 TSEK för andelsklass C och 11,47 TSEK för andelsklass E.

Valutakursen NOK/SEK var på balansdagen 0,9717, vilket används vid omräkning i andelsklass C medans EUR/SEK som används i andelsklass E var på balansdagen 11,471.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Teknikbolag har haft ett starkt år vilket har påverkat MetaSpace utveckling positivt under 2024.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNINGSMETOD

Enligt fondbestämmelserna har fonden inte rätt att handla med derivatinstrument.

Fondens totala exponering fastställs enligt åtagandemetoden, i enlighet med 25 kap. 5–6 §§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om

värdepappersfonder. Åtagandemetoden innebär bland annat att derivatinstrument omräknas till motsvarande positioner i de underliggande tillgångarna för att beräkna den totala exponeringen. Eftersom fonden inte får investera i derivatinstrument, får fondens exponering, beräknad enligt åtagandemetoden, aldrig överstiga 100 %.

AKTIVITETSGRAD

Fondens jämförelseindex är Dow Jones Global Index, vilket är ett globalt aktieindex. Då Fonden placerar globalt i aktier är indexet relevant som jämförelse för Fonden utveckling då det jämför Fondens avkastning med avkastningen på den globala aktiemarknaden. Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex. Investeringsprocessen resulterar i ett aktivt val av enskilda aktier i fonden.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren Fonden startade 2018. Aktiv risk (tracking error) de senaste två åren har uppgått till:

2024 (Andelsklass A)	20,01%
2024 (Andelsklass B)	20,02%
2023 (Andelsklass A)	8,31%
2022 (Andelsklass A)	16,40%
2021 (Andelsklass A)	16,76%
2020 (Andelsklass A)	19,44%

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fonden avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet beror på hur fonden samvarierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex.

Då andelsklass C & E startade under 2024 så redovisas aktiv risk först 2026.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ju högre aktiv risk desto mer avviker fonden från jämförelseindex.

Ekonomisk översikt

ANDELSKLASS A - SEK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	DOW JONES GLOBAL INDEX (SEK)
2024-12-31	96 815 538 kr	260,74	371 311,29	37,32	26,03
2023-12-31	63 519 167 kr	189,88	334 524,47	38,75	15,30
2022-12-31	41 519 027 kr	136,85	303 389,22	-33,29	-7,59
2021-12-31	90 720 690 kr	205,13	442 260,93	23,06	28,20
2020-12-31	52 410 505 kr	166,69	314 422,30	48,74	0,26
2019-12-31	13 997 378 kr	112,07	124 902,33	41,24	30,29
2018-12-31	2 031 598 kr	79,35	25 601,79	-20,65	-13,94

1)

ANDELSKLASS B - SEK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	DOW JONES GLOBAL INDEX (SEK)
2024-12-31	26 573 846 kr	130,91	202 997,22	38,62	26,03
2023-12-31	19 171 964 kr	94,44	202 997,21	40,12	15,30
2022-12-31	13 681 439 kr	67,4	202 997,22	-32,64	-7,59
2021-12-31	20 312 265 kr	100,06	202 997,22	0,06	10,64

2)

ANDELSKLASS C - NOK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	DOW JONES GLOBAL INDEX (NOK)
2024-12-31	12 238 NOK	122,38	100,00	22,38	25,03
2023-12-31	7 954 109 kr	116,31	68 388,83	38,78	15,30
2022-12-31	5 135 696 kr	83,81	61 274,69	-16,19	2,74

3)

4)

ANDELSKLASS E - EUR	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	DOW JONES GLOBAL INDEX (EUR)
2024-12-31	1 225 EUR	12,25	100,00	22,50	22,24

3)

Jämförelseindex: Dow Jones Global Index.
Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

- 1) Avser perioden 2018-09-14 – 2018-12-31.
- 2) Avser perioden 2021-11-22 – 2021-12-31.
- 3) Avser perioden 2024-10-15 – 2024-12-31.
- 4) Avser perioden 2022-05-19 – 2022-12-31

Nyckeltal

		ANDELSKLASS A 2024-12-31	ANDELSKLASS B 2024-12-31	ANDELSKLASS C 2024-12-31	ANDELSKLASS E 2024-12-31
Risk & avkastningsmått					
Total risk, %	1)	26,75	26,76	***	***
Total risk för jämförelseindex, %	2)	11,29	11,29	***	***
Aktiv risk, %	3)	20,01	20,02	**	***
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		37,97	39,30	**	***
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		*	**	***	***
Avkastning sedan start, %		160,74	30,91	22,38	22,50
Kostnader					
Förvaltningsavgift, fast %		1,50	0,75	1,50	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader kr		87 197	28 225	2,92	34,41
Transaktionskostnader %		0,11	0,11	0,12	0,12
Uppgift om Årlig avgift %		1,50	0,75	1,50	1,50
Omsättning					
Omsättningshastighet ggr		0,57	0,57	0,57	0,57
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad					
Vid engångsinsättning 10 000 kr		192,45	96,70	36,63	36,60
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		11,69	5,87	0,77	0,77

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

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

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

* Då andelsklassen startade 2021-11-22 saknas data för perioden.

** Då andelsklassen startade 2022-05-19 saknas data för perioden.

*** Då andelsklassen startade 2024-10-15 saknas data för perioden.

Resultaträkning

BELOPP I SEK	NOT	2024 - 01 - 01 - 2024 - 12 - 31	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		30 100 936	24 138 204
Ränteintäkter		137 450	178 345
Utdelningar		429 441	541 546
Valutakursvinster och -förluster, netto		177 973	46 398
Summa intäkter och värdeförändring		30 845 800	24 904 492
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		- 1 425 704	-1 525 426
Ersättning till förvaringsinstitut		-51 760	-39 173
Räntekostnader		-134	0
Summa kostnader		-1 477 598	-1 564 600
Årets resultat		29 368 203	23 339 892

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2024 - 12 - 31	2023 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		119 662 380	86 538 942
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	119 662 380	86 538 942
Bankmedel och övriga likvida medel		5 017 487	3 842 585
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 237	1 376 670
Summa tillgångar		124 685 104	91 758 198
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-140 939	-134 482
Övriga skulder	2	-1 128 837	-978 476
Summa skulder		-1 269 777	-1 112 958
Fondförmögenhet	3	123 415 328	90 645 239

Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

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

VÄRDERINGSREGLER

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

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

NYCKELTAL

Fonden följer fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagandet av olika nyckeltal.

Noter

NOT 1 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	1 100	5 059 981	4,10
SÄLLANKÖPSVAROR			5 059 981	4,10
PROCEPT BIOROBOTICS	US74276L1052	3 115	2 779 214	2,25
HÄLSOVÅRD			2 779 214	2,25
PLANET LABS PBC	US72703X1063	137 500	6 379 376	5,17
REDWIRE CORP	US75776W1036	39 400	7 663 627	6,21
ROCKET LAB USA	US7731221062	32 500	9 426 765	7,64
INDUSTRI			23 469 768	19,02
ADOBE INC	US00724F1012	995	4 888 285	3,96
ADVANCED MICRO DEVIC	US0079031078	3 210	4 331 335	3,51
AIXTRON AG	DE000A0WMPJ6	12 376	2 160 709	1,75
AMS AG	AT0000A3EPA4	30 230	2 187 546	1,77
APPLE	US0378331005	1 050	2 918 286	2,36
AST SPACEMOBILE	US00217D1000	12 500	3 004 409	2,43
AUTODESK	US0527691069	1 264	4 144 492	3,36
COHERENT CORP	US19247G1076	3 792	3 963 267	3,21
DASSAULT SYSTEMES SE	FR0014003TT8	8 500	3 211 765	2,60
HIMAX TECH	US43289P1066	50 402	4 510 215	3,65
IMMERSION CORP	US4525211078	33 151	3 222 246	2,61
MICRON	US5951121038	4 132	3 884 666	3,15
NVIDIA CORP	US67066G1040	2 020	3 060 666	2,48
PTC INC	US69370C1009	2 355	4 766 492	3,86
QUALCOMM	US7475251036	2 691	4 584 167	3,71
REMEDY ENTERTAINMENT	FI4000251897	10 000	1 612 823	1,31
ROBLOX CORP	US7710491033	7 000	4 511 270	3,66
SPIRE GLOBAL INC	US8485603067	25 000	3 945 267	3,20
STMICROELECTRONICS	US8610121027	10 748	2 957 601	2,40
TAKE-TWO INTERACTIVE	US8740541094	2 000	4 067 372	3,30
TRIMBLE	US8962391004	5 065	3 931 248	3,19
UNITY SOFTWARE INC	US91332U1016	20 638	5 119 606	4,14
TEKNIK			80 983 733	65,61
SUMMA KATEGORI 1			112 292 696	90,98
BEYOND FRAMES ENT	SE0011614965	169 547	1 746 334	1,42
SMART EYE	SE0009268279	48 500	2 973 050	2,41
TEKNIK			4 719 384	3,83
SURGICAL SCIENCE	SE0014428512	17 000	2 650 300	2,15
HÄLSOVÅRD			2 650 300	2,15
SUMMA KATEGORI 3			7 369 684	5,98

SUMMA VÄRDEPAPPER			119 662 380	96,96
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			3 752 948	3,04
FONDFÖRMÖGENHET			123 415 328	100

Kategorier enligt FFFS 2013:9

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

NOT 2 – ÖVRIGA SKULDER

	2024 - 12 - 31	2023 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-1 128 837	-978 476
Summa övriga skulder	-1 128 837	-978 476

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2024 - 01 - 01 - 2024 - 12 - 31	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	90 645 239	60 336 161
Andelsutgivning (Andelsklass A)	37 215 022	50 980 673
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-33 617 874	-44 747 431
Andelsutgivning (Andelsklass B)	0	0
Andelsinlösen (Andelsklass B)	0	0
Andelsutgivning (Andelsklass C)	1 483 187	2 276 492
Andelsinlösen (Andelsklass C)	-1 689 793	-1 540 548
Andelsutgivning (Andelsklass E)	11 344	0
Andelsinlösen (Andelsklass E)	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	29 368 203	23 339 892
Fondförmögenheten vid periodens slut	123 415 328	90 645 239

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: MetaSpace Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 515602-9950

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

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



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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ Ja

☐ ☒ Nej

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

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

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

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

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på __?__% of hållbara investeringar

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

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

☐ med ett socialt mål

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

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

Produkten är en tematisk fond som riktar in sig huvudsakligen på Extended Reality (XR) vilket innefattar AR/VR/MR, rymdteknologi och AI. Strategin består dels av en analys av bolagets koppling till dessa teknologier, där en så stark koppling som möjligt är önskvärd och där bolaget betygsätts baserat på kopplingen. Några exempel på hur dessa teknologier kan bidra till hållbarhet: XR innebär att fysiska objekt ersätts med digitala sådana vilket leder till minskad resursåtgång. Användandet av dessa teknologier innebär också effektiviseringar i bolags processer. Vidare kan XR-lösningar innebära resursbesparande genom t.ex. minskat resande då exempelvis assistans kan ges på avstånd "remote guidance" med hjälp av AR/VR/MR.

Rymdbaserade system ger en överblick och förståelse för klimat- och miljöförändringar på jorden och underlag för att sätta in rätt åtgärder och hantera konsekvenser som naturkatastrofer. Rymdsatelliter kan också hjälpa till med att optimera infrastrukturen av förnyelsebar energi på jorden och hjälpa till att upptäcka platser på jorden som är ideala för sol- och vindenergi. Vidare bidrar rymdteknologi och satelliter till social hållbarhet genom att göra internet tillgängligt för alla jordens människor. Med detta sagt kan en stark koppling till våra utvalda teman bidra till en ökad hållbarhet.

Strategin består även av en analys av en rad andra kriterier kopplade till bolaget. Här sker en analys av bl.a. affärsmodell, balansräkning, produktportfölj, skuldsättning, kassaflöden, marginaler, värdering och ESG-risk, där en betygsättning sker av varje kriterium. En för låg betygsättning på något kriterium medför att det inte blir någon investering, det betyder att ett för dåligt betyg avseende ESG-risk medför att bolaget exkluderas. Processen medför också att vi kan investera i ett bolag med lägre betyg avseende ESG om övriga kriterier har höga betyg.

Vi integrerar även hållbarhet i investeringsbesluten genom tre metoder:

- ☒ Väljer bort
- ☒ Väljer in
- ☒ Påverkar

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Enligt hållbarhetsverktyget *"Morningstar Sustainability Rating"* har fonden ett hållbarhetsvärde på 23,53 i en skala på 0-100 där ett lägre värde betyder mer hållbar baserat på miljöarbete, socialt ansvar och bolagsstyrning.

Enligt fondens hållbarhetsindikatorer ska fonden inte placera i bolag som är involverade i nedanstående produkter och tjänster. Högst 5 procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

- ☒ Klusterbomber, personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
- ☒ Kärnvapen
- ☒ Alkohol
- ☒ Tobak
- ☒ Pornografi
- ☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☒ Uran

Resultaten visar på att det inte finns något innehav i fonden idag som bryter mot dessa indikatorer.

- **... och jämfört med de föregående perioderna?** Resultaten har inte ändrats nämnvärt jämfört med föregående perioder.
- **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?** Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.
- **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?** Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.
 - *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*
 - *Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

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

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

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



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.

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

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i nedanstående produkter och tjänster. Högst 5 procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

- ☒ Klusterbomber, personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
- ☒ Kärnvapen
- ☒ Alkohol
- ☒ Tobak
- ☒ Pornografi
- ☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☒ Uran

Vi arbetar också med att sammanväga samtliga indikatorer till en arbetsmodell för förvaltaren. I denna identifieras "röda" bolag som bryter mot någon av de angivna hållbarhetsindikatorerna eller som uppenbart eftersläpar i sitt hållbarhetsarbete. Dessa röda bolag exkluderas och är ej möjliga att investera i.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Fonden investerar i globala aktier inom huvudsakligen AR/VR/MR, rymdteknologi och AI. Portföljen består av 30 innehav per 2024-12-31, och ambitionen är att ha en så stark och tydlig koppling till våra teman som möjligt. Per 2024-12-31 är fonden investerad enligt nedan:

Största investeringarna	%tillgångar	Land
Adobe	3.96 %	USA
AMD	3.51 %	USA
Aixtron	1.75 %	Tyskland
Apple	2.36 %	USA
Ast Spacemobile	2.43 %	USA
AMS AG	1.78 %	Schweiz
Autodesk	3.36 %	USA
Beyond Frames	1.41 %	Sverige
Coherent	3.21 %	USA
Dassault Systemes	2.60 %	Frankrike
Himax Technologies	3.65 %	USA
Immersion	2.61 %	USA
Micron	3.15 %	USA
Nvidia	2.48 %	USA
Planet Labs	5.17 %	USA
Procept Biorobotics	2.25 %	USA
PTC	3.86 %	USA
Qualcomm	3,71 %	USA
Redwire	6.21 %	USA
Remedy entertainment	1.31 %	Finland
Roblox	3.66 %	USA

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024-12-31

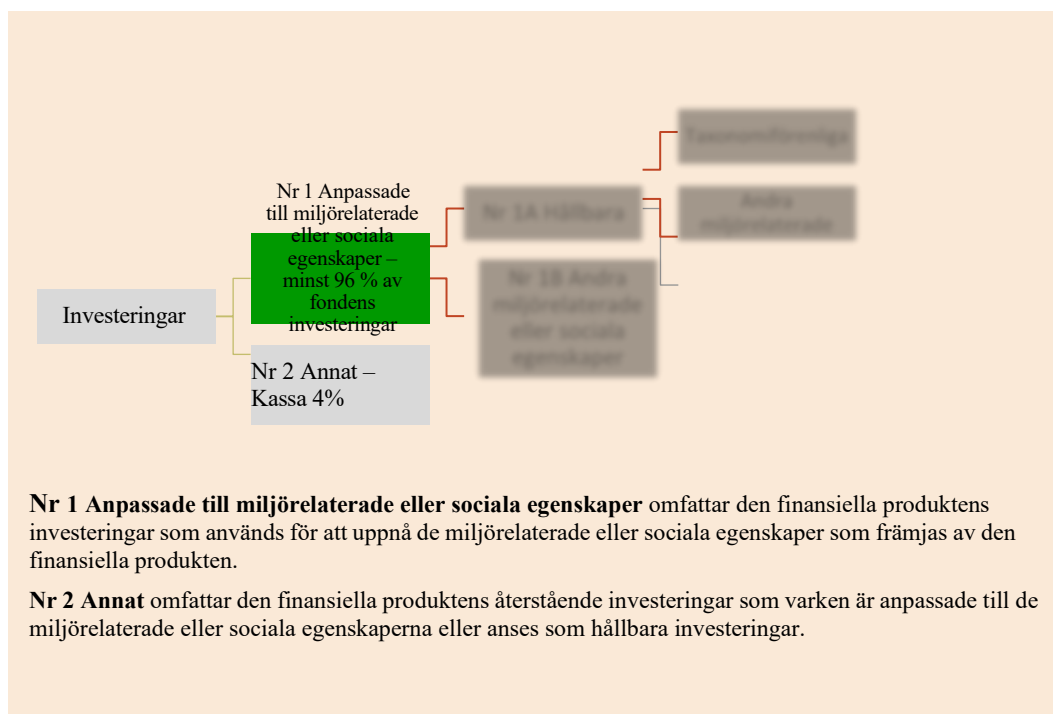
Största investeringarna	%tillgångar	Land
Rocket Lab	7.64 %	USA
Smart Eye	2.41 %	Sverige
Spire Global	3.20 %	USA
ST Microelectronics	2,40 %	USA
Surgical Science Sweden AB	2.15 %	Sverige
Take Two Interactive	3.30 %	USA
Tesla	4.10 %	USA
Trimble	3.19 %	USA
Unity	4.15 %	USA



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?**

Aktier och likvida medel. Aktier utgör 96 % av tillgångsallokeringen och är i linje med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av produkten. 4 % av fondens totala investeringar utgörs av kassa.



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna? Inte relevant



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

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

☐ Ja

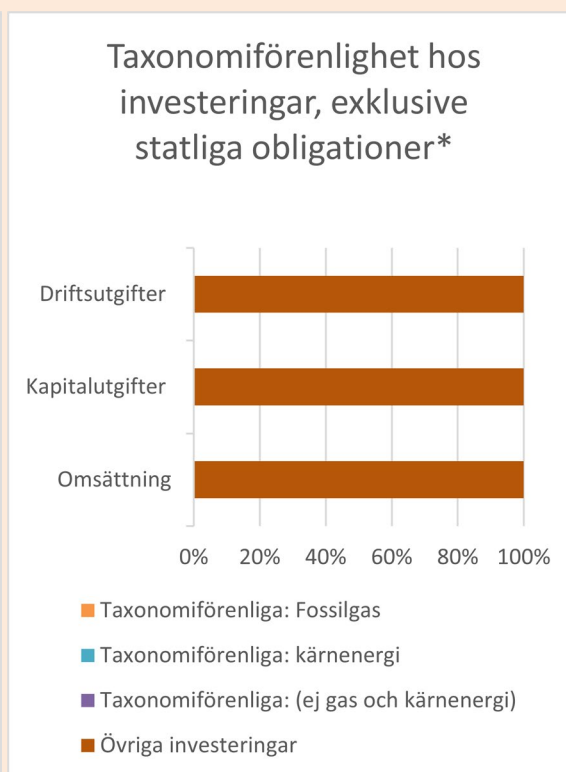
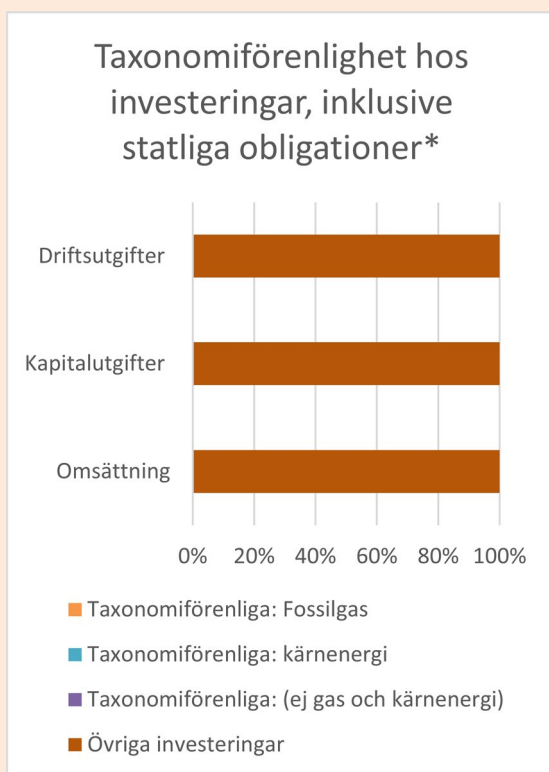
☐ I fossilgas
 ☐ I kärnenergi

☒ Nej

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

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



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

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

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

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter? Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar och har inte fastställt någon andel för investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

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



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



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



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



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

I "Nr 2 Annat" ingår sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av fonden.



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

Vi följer upp bolagen kvartalsvis och bedömer generella trender såväl finansiella som ESG-trender. Skulle något bolag röra sig åt fel håll, gör vi ytterligare analys och bedömer vad vi ska göra med investeringen. Som yttersta åtgärd välj bort bolaget som investeringskandidat. Under perioden har inget bolag utmärkt sig negativt i vår ESG-bedömning.



Vilka resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

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

- **Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?** Inte relevant
- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?** Inte relevant.
- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?** Inte relevant.
- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?** Inte relevant.

Signaturer

Kalmar 2025-04-29

Johan Björkholm

Verkställande direktör

Per Netzell

Styrelseordförande

Thomas Dahlin

Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av
vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Yulia Zhuravel

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor