

# Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Referensperiod 1 januari 2025 till 31 december 2025

## Finansmarknadsaktör

Origo Fonder AB, org.nr 556851-7832, LEI 549300FP5W203ZK6UW82.

## Sammanfattning

Origo Fonder AB, LEI 549300FP5W203ZK6UW82, beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Detta är den konsoliderade redogörelsen för Origo Fonder AB och omfattar referensperioden 1 januari 2025 till 31 december 2025. Redogörelsen omfattar fonderna Origo Quest och Origo Selegt. Nyckeltalen är beräknade på fondernas långa aktieinnehav. Korta positioner, ränteinnehav och likvida medel ingår inte, vilket beskrivs närmare i metodavsnittet och är väsentligt för hur talen ska tolkas.

Origo Fonder bytte leverantör av hållbarhetsdata under andra halvåret 2025, från Datia till Clarity AI. Samtliga fyra mätpunkter för referensperioden 2025 bygger på data från Clarity AI, vilket gör beräkningen konsistent inom referensperioden. Jämförelsetalen för 2024 och tidigare år utgörs av tidigare publicerade värden baserade på den föregående leverantörens data och har inte räknats om. Åren är därmed inte beräknade på samma underlag. Flera indikatorer uppvisar rörelser som helt eller till övervägande del följer av detta byte och inte av förändringar i portföljen eller i innehavens verksamhet. Läsaren uppmanas att inte tolka skillnader mellan 2024 och 2025 som utveckling över tid.

Fondernas placeringar är koncentrerade till ett begränsat antal nordiska små och medelstora bolag. Tillgången till jämförbara hållbarhetsdata är i det segmentet systematiskt sämre än för storbolag. Vi redovisar täckningsgrad och andel estimerade värden per indikator för att läsaren ska kunna bedöma hur mycket vikt varje tal tål.

## Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Den mest betydande negativa konsekvensen av Origos investeringsbeslut är portföljbolagens utsläpp av växthusgaser. De sammanlagda utsläppen redovisas för 2025 till 77 387,83 ton CO<sub>2</sub>e mot 4 530,22 ton föregående år. Ökningen är inte reell. Den följer av att Clarity AI:s estimeringsmodell för Scope 3 ger väsentligt högre värden än den modell som låg bakom tidigare års siffror, i kombination med att datatäckningen samtidigt steg från omkring 58 till 92,5 procent. Scope 3 utgör drygt 99 procent av totalen. Eftersom jämförelseåret inte har räknats om på samma underlag går det inte att kvantifiera hur stor del av skillnaden som är metodik och hur stor del som är täckning. Vi drar därför ingen slutsats om portföljens utsläppsutveckling under året.

Den redovisade exponeringen mot bolag verksamma inom sektorn för fossila bränslen har ökat. Inget innehav har utvinning eller produktion av fossila bränslen som huvudsaklig verksamhet, och exkluderingen av sådana bolag ligger fast. Klassificeringen av vad som utgör verksamhet inom sektorn skiljer sig mellan leverantörer, särskilt för bolag med underordnad koppling, och vi stämmer under 2026 av Clarity AI:s klassificering mot bolagets exkluderingsskriterier på innehavsnivå.

På det sociala området sjönk andelen innehav utan processer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer från 32,23 till 0,84 procent. Vi redovisar detta som en definitionsdriven rörelse. Portföljbolagen har inte under året infört formaliserade processer i den omfattning talen antyder, och att mindre bolag sällan dokumenterar sådan övervakning separat kvarstår som ett strukturellt förhållande i vårt investeringsuniversum.

För könsfördelningen i styrelserna är måttets definition under avstämning med leverantören. Om Clarity AI:s tal utgör en kvot mellan kvinnliga och manliga ledamöter motsvarar årets konsoliderade värde en kvinnoandel omkring 25,9 procent, mot 21,99 procent föregående år. Vi avstår från att beskriva en utveckling innan definitionen är fastställd.

Tillgången till data om utsläpp till vatten är fortsatt låg, med en täckning om 25,1 procent och nästan uteslutande estimerade värden. För farligt avfall har täckningen förbättrats väsentligt, men merparten av värdena är estimerade och nivån drivs sannolikt av ett fåtal industriella innehav. Vi redovisar båda indikatorerna men sätter inga mål för deras nivå, eftersom underlaget inte medger meningsfull uppföljning.

Origo Quest innehade vid årets sista mätpunkt svenska statsskuldväxlar motsvarande omkring en femtedel av fondens värde. Den exponeringen ligger utanför beräkningsunderlaget, och indikatorerna 15 och 16 redovisas därför utan värde. Skälet är avgränsningen av underlaget och inte att exponering saknas. Vi utvärderar inför nästa referensperiod om ränteinnehaven ska inkluderas.

Tre indikatorer som föregående år lämnades utan värde redovisas nu: andelen bolag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp, andelen bolag utan strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor samt olycksfallsfrekvensen. Detta var den åtgärd som utlovades i föregående årsredogörelse och den är genomförd.

Tabell 1 – Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

| Indikator och mått                                                                 | Konsekvenser 2025                                                         | Konsekvenser 2024 | Förklaring                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER                 |                                                                           |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Utsläpp av växthusgaser<br>1. Utsläpp av växthusgaser<br>Scope 1-växthusgasutsläpp | 158,98 ton CO2e                                                           | 77,75 ton         | Direkta utsläpp uppgick till 158,98 ton CO2e mot 77,75 ton föregående år. Scope 1 är den minsta delen av portföljens samlade utsläpp. Datatäckningen har samtidigt stigit från 63,1 till 99,5 procent, vilket lägger till bolag som tidigare saknade redovisning och förklarar en väsentlig del av skillnaden. Mellan 17 och 21 procent av värdena är estimerade. Jämförelseåret bygger på en annan datakälla och har inte räknats om.                                                                                                                                                                                                                            | Fjölårets mål var att lyfta datatäckningen över 75 procent. Målet är uppnått för denna indikator, men förbättringen kommer från bytet av dataleverantör och inte från bolagsdialogen.                                                                                                                                                                                                                          |
| Scope 2-växthusgasutsläpp                                                          | 326,54 ton CO2e                                                           | 124,32 ton        | Indirekta utsläpp från inköpt energi uppgick till 326,54 ton CO2e mot 124,32 ton föregående år. Täckningen har gått från 58,9 till 99,5 procent. Ökningen speglar därmed i huvudsak att fler innehav nu har redovisade eller estimerade värden, inte att portföljbolagens energianvändning ökat i motsvarande grad. Åren är inte beräknade på samma underlag.                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Fjölårets mål var att lyfta datatäckningen över 75 procent. Målet är uppnått för denna indikator, men förbättringen kommer från bytet av dataleverantör och inte från bolagsdialogen.                                                                                                                                                                                                                          |
| Scope 3-växthusgasutsläpp                                                          | 77 131,90 ton CO2e                                                        | 4 328,15 ton      | Redovisade Scope 3-utsläpp uppgick till 77 131,90 ton CO2e mot 4 328,15 ton föregående år. Skillnaden ska inte läsas som en reell ökning av portföljens utsläpp. Origo bytte dataleverantör till Clarity AI under andra halvåret 2025, och Clarity AI:s estimeringsmodell för Scope 3 ger systematiskt högre värden än den tidigare leverantörens. Samtidigt steg täckningen från 58,5 till 92,5 procent. Eftersom 2024 inte har räknats om på samma underlag går de två effekterna inte att särskilja. Scope 3 dominerar portföljens redovisade utsläpp och 21 till 23 procent av värdena är estimerade. Talet är inte jämförbart med föregående referensperiod. | Ingen indikatorspecifik åtgärd har vidtagits under perioden utöver bytet av datakälla. Under 2026 begär vi en beskrivning från Clarity AI av vilka delar av estimeringsmodellen som driver skillnaden mot tidigare redovisade nivåer, så att kommande års jämförelse kan beskrivas mer precist. Vi fortsätter att uppmuntra innehaven att redovisa egna Scope 3-data i stället för att förlita oss på estimat. |
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                | 77 387,83 ton CO2e                                                        | 4 530,22 ton      | De sammanlagda utsläppen uppgick till 77 387,83 ton CO2e mot 4 530,22 ton föregående år. Rörelsen förklaras av samma förhållanden som beskrivs för Scope 3, som utgör drygt 99 procent av totalen. Föregående års redogörelse beskrev en halvering av de sammanlagda utsläppen mellan 2023 och 2024. Den slutsatsen bör läsas mot bakgrund av att båda åren bygger på den tidigare leverantörens metodik och en täckning kring 60 procent.                                                                                                                                                                                                                        | Se Scope 3. Vi kommer inte att beskriva utvecklingen av portföljens utsläpp som en trend förrän minst två referensperioder är beräknade på samma underlag, vilket blir möjligt först i redogörelsen för 2026.                                                                                                                                                                                                  |
| 2. Koldioxidavtryck<br>Koldioxidavtryck (ton CO2e per miljon euro investerat)      | <b>930,39 ton CO2e</b><br><i>Quest: 822,74</i><br><i>Seleqt: 1 111,24</i> | 79,08 ton         | Koldioxidavtrycket har stigit kraftigt. Måttet sätter portföljens attribuerade utsläpp i relation till investerat kapital, med bolagens företagsvärde inklusive kassa som nämnare. Både täljaren och nämnaren beräknas annorlunda av Clarity AI än av den tidigare leverantören, och till detta kommer effekten av den nya Scope 3-modellen. Förändringen bedöms i allt väsentligt vara metodikdriven. Täckningen har stigit från 67,6 till 92,1 procent.                                                                                                                                                                                                         | Ingen indikatorspecifik åtgärd. Vi stämmer av med Clarity AI vilken brytpunkt för företagsvärde som används och vid vilka tidpunkter den fastställs, så att kommande års rörelser kan skiljas från ren kurseffekt.                                                                                                                                                                                             |

| Indikator och mått                                                                                                                                                                               | Konsekvenser 2025                                                                                                                                         | Konsekvenser 2024                                                                                                                    | Förklaring                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet<br>Växthusgasintensitet (ton CO2e per miljon euro i intäkter)                                                                                      | <b>1 112,10 ton CO2e</b><br><i>Quest: 971,89</i><br><i>Seleqt: 1 347,69</i>                                                                               | 161,49 ton                                                                                                                           | Växthusgasintensiteten mäter innehavens utsläpp i förhållande till deras omsättning och är mindre känslig för aktiekursrörelser än koldioxidavtrycket. Nivån har ändå stigit i samma storleksordning, vilket pekar på att skillnaden ligger i utsläppsberäkningen snarare än i nämnaren. Rörelsen bedöms vara metodikdriven. Mellan 19,5 och 23,2 procent av värdena är estimerade.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Ingen indikatorspecifik åtgärd. Indikatorn följs kvartalsvis och används i ESG-analysen inför nya innehav i sektorer med hög utsläppsintensitet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen<br>Andel av investeringar i företag verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                     | <b>2,97 %</b><br><i>Quest: 3,41 %</i><br><i>Seleqt: 2,32 %</i>                                                                                            | 0,64 %                                                                                                                               | Den redovisade exponeringen har ökat. Inget innehav har utvinning eller produktion av fossila bränslen som huvudsaklig verksamhet. Indikatorn bygger på en binär klassificering per bolag, och gränsen för vad som räknas som verksamhet inom sektorn dras olika av olika leverantörer, särskilt för bolag med underordnad eller indirekt koppling. Hur stor del av ökningen som beror på klassificeringen och hur stor del som beror på portföljens sammansättning går inte att fastställa, eftersom jämförelseåret inte har räknats om. Täckningen är 98,2 procent mot 67,4 procent föregående år. Till detta kommer att korta positioner inte längre nettas mot långa, vilket ensamt höjer den redovisade exponeringen jämfört med 2024. | Föregående års redogörelse angav en målsättning om full exkludering. Vi vidhåller exkluderingen av bolag vars huvudsakliga verksamhet är utvinning eller produktion av fossila bränslen, i enlighet med bolagets exkluderingsskriterier. Under 2026 stämmer vi av Clarity AI:s klassificering mot dessa kriterier på bolagsnivå, så att det framgår vilka innehav som driver den redovisade exponeringen och om något av dem faller inom exkluderingen. |
| 5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion<br>Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion, i procent av totala energikällor                                 | <b>Konsumtion: 43,73 %</b><br><i>Quest: 43,01 % / Seleqt: 44,70 %</i><br><b>Produktion: redovisas inte</b>                                                | Konsumtion: 34,07 %<br>Produktion: -                                                                                                 | Andelen icke-förnybar energiförbrukning har stigit. Täckningen ligger på 64,2 procent mot 57,3 procent föregående år, alltså i stort sett oförändrad. Ökningen kan därför inte förklaras av täckning enbart, utan speglar en kombination av portföljens sammansättning och skillnader i leverantörernas beräkning. Clarity AI redovisar ingen produktionsdel för portföljen. Uppgiften saknas därmed för 2025, liksom för 2024.                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Vi har begärt besked från Clarity AI om produktionsdelen inte är tillämplig för portföljen eller om data saknas, och redovisar utfallet i nästa redogörelse. För konsumtionsdelen är målet att lyfta täckningen över 75 procent till referensperioden 2026.                                                                                                                                                                                             |
| 6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan<br>Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter, per sektor med stor klimatpåverkan                                     | <b>Totalt: 0,0585 GWh/M€</b><br>B (utvinning): 0,0038<br>C (tillverkning): 0,0272<br>G (handel): 0,0037<br>H (transport): 0,0025<br>L (fastighet): 0,0231 | Agriculture: <0,01<br>Manufacturing: <0,01<br>Construction: <0,01<br>Wholesale: <0,01<br>Transportation: <0,01<br>Real Estate: <0,01 | Sektorredovisningen har bytt format. Föregående år redovisades namngivna sektorer, medan Clarity AI redovisar per NACE-avdelning. Värden finns för avdelning B (utvinning), C (tillverkning), G (handel), H (transport och magasinering) och L (fastighetsverksamhet). En direkt jämförelse per sektor mot föregående år är därför inte möjlig. Täckningen är fullständig för samtliga sektorer utom L i Quest. Andelen estimerade värden varierar kraftigt mellan sektorerna, från noll i avdelning B till samtliga värden i avdelning H.                                                                                                                                                                                                  | Vi kartlägger under 2026 hur Clarity AI:s NACE-klassificering av innehaven förhåller sig till den sektorindelning som användes tidigare, så att serien kan beskrivas konsekvent framgent. Ingen egen åtgärd riktas mot enskild sektor.                                                                                                                                                                                                                  |
| Biologisk mångfald<br>7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald<br>Andel av investeringar i investeringsobjekt vars verksamhet negativt påverkar sådana områden | 0 %                                                                                                                                                       | 4,87 %                                                                                                                               | Värdet uppgick till 0 procent mot 4,87 procent föregående år. Nedgången är inte uttryck för minskad påverkan. Clarity AI identifierar överträdelser för denna indikator genom språkmodellbaserad kontroversbevakning som därefter granskas av leverantörens analytiker, vilket är en annan ansats än den som låg bakom fjolårets värde. Ett nollvärde innebär att ingen kontrovers kopplad till verksamhet i eller nära områden med känslig biologisk mångfald har identifierats bland innehaven under perioden. Det innebär inte att inget innehav bedriver                                                                                                                                                                                | Vi har begärt en beskrivning från Clarity AI av hur områden med känslig biologisk mångfald avgränsas i metoden och hur den förhåller sig till en platsbaserad bedömning. Fram till dess redovisar vi indikatorn men lägger ingen vikt vid nivåförändringen mot föregående år. Frågan tas upp i ESG-analysen inför nya innehav i verksamheter med betydande markanvändning.                                                                              |

| Indikator och mått                                                                                                                    | Konsekvenser 2025                                                     | Konsekvenser 2024 | Förklaring                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                       |                                                                       |                   | verksamhet i närheten av sådana områden. Täckningen är 98,2 procent.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Vatten<br>8. Utsläpp till vatten<br>Ton utsläpp till vatten per miljon investerade euro, vägt genomsnitt                              | <b>0,0186 ton/M€</b><br><i>Quest: 0,0179</i><br><i>Seleqt: 0,0196</i> | 0,0160 ton/M€     | Nivån är i stort sett oförändrad mot föregående år, men siffran säger mycket lite om portföljen. Täckningen uppgår till 25,1 procent av portföljvärdet och mellan 95 och 98 procent av de värden som ingår är estimerade. Utsläpp till vatten rapporteras sällan av andra bolag än tung industri, och värdet drivs normalt av ett fåtal innehav. Uppgiften bör inte användas för jämförelse mellan år.         | Ingen indikatorspecifik åtgärd har vidtagits. Vi sätter inget mål för indikatorns nivå, eftersom underlaget inte medger meningsfull uppföljning. Vi följer i stället täckningsgraden och tar upp vattenrelaterad rapportering med de innehav där verksamheten gör frågan väsentlig. |
| Avfall<br>9. Farligt avfall och radioaktivt avfall<br>Ton farligt och radioaktivt avfall per miljon investerade euro, vägt genomsnitt | <b>0,1514 ton/M€</b><br><i>Quest: 0,1262</i><br><i>Seleqt: 0,1907</i> | 0,1276 ton/M€     | Nivån i Quest är i praktiken oförändrad mot föregående år, medan Seleqt ligger cirka 50 procent högre. Skillnaden mellan fonderna tyder på att värdet drivs av ett fåtal industriella innehav snarare än av portföljen som helhet. Täckningen har stigit från 52,6 till närmast fullständig, men mellan 69 och 71 procent av värdena är estimerade, vilket begränsar hur mycket vikt som kan läggas vid nivån. | Ingen indikatorspecifik åtgärd. Under 2026 identifierar vi vilka innehav som står för merparten av det redovisade värdet och tar upp avfallsrapportering i dialogen med dem.                                                                                                        |

| Indikator och mått                                                                                                                                                                                                                   | Konsekvenser 2025                                           | Konsekvenser 2024 | Förklaring                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR</b>                                                                             |                                                             |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Sociala förhållanden och personalfrågor<br>10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag<br>Andel av investeringar i bolag inblandade i sådana brott                                  | 0 %                                                         | 0 %               | Inget innehav har identifierats som inblandat i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer under referensperioden. Nollvärdet är detsamma som föregående år, men vilar på väsentligt fastare grund: täckningen har gått från 34,5 till 98,2 procent. Clarity AI identifierar överträdelser genom kontroversbevakning med efterföljande analytikergranskning. Olika leverantörer tillämpar olika tröskel för vad som utgör en överträdelse.                                                                                                                                                                               | Fjolårets mål var att öka täckningen och att se över dataleverantör för just denna indikator. Båda är genomförda. Kontrollen sker mot Clarity AI vid varje mätpunkt. Vid en identifierad överträdelse tar vi kontakt med bolaget och tar ställning till fortsatt innehav enligt bolagets hållbarhetspolicy. |
| 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer<br>Andel av investeringar i bolag utan strategier eller klagomålsmekanismer för sådan övervakning | <b>0,84 %</b><br><i>Quest: 1,36 %</i><br><i>Seleqt: 0 %</i> | 32,23 %           | Andelen har fallit dramatiskt. Rörelsen är definitionsdriven och ska inte tolkas som en reell förbättring. Indikatorn mäter förekomsten av en formaliserad policy och en klagomålsmekanism, inte faktiskt beteende, och leverantörerna bedömer olika vad som räcker för att ett bolag ska anses ha en sådan process. Portföljbolagen har inte under året infört formaliserade processer i den omfattning som skillnaden mot föregående år antyder. Att nordiska små och medelstora bolag ofta saknar separat dokumenterad övervakning av FN:s globala överenskommelse kvarstår som ett strukturellt förhållande. Täckningen är 86,9 procent. | Föregående års redogörelse angav att dialog inletts med berörda bolag och att frågan skulle integreras i ägaragendan för berörda innehav. Vi kan inte belägga något samband mellan den dialogen och årets värde, eftersom måttet bytt grund. Frågan behålls i ägaragendan.                                  |
| 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen                                                                                                                                                                                                | <b>14,12 %</b><br><i>Quest: 12,25 %</i>                     | 6,98 %            | Det redovisade löneglappet har ökat, samtidigt som täckningen har fallit från 53,9 till 33,7 procent av portföljvärdet. Siffran vilar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Vi uppmanar innehaven att redovisa ojusterat löneglapp, särskilt de bolag som redan publicerar könsuppdelad                                                                                                                                                                                                 |

| Indikator och mått                                                                                                                                                                                                       | Konsekvenser 2025                                         | Konsekvenser 2024 | Förklaring                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt                                                                                                                                                   | <i>Seleqt: 16,42 %</i>                                    |                   | därmed på färre bolag än föregående år, och rörelsen speglar sannolikt vilka bolag som ingår i underlaget snarare än en förändring i portföljen. Ojusterat löneglapp redovisas sällan av nordiska små och medelstora bolag. Svenska bolag redovisar oftare ett justerat mått, som inte mäter samma sak. Underlaget är för tunt för att värdet ska kunna tolkas som representativt eller jämföras mellan år.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | lönestatistik i annan form. Vi sätter inget mål för indikatorns nivå, eftersom underlaget inte medger meningsfull uppföljning. Målet för 2026 avser täckningsgraden.                                                                                                                                                       |
| 13. Jämnare könsfördelning i styrelserna<br>Representation av kvinnor och män bland styrelseledamöter i investeringsobjekt                                                                                               | <b>34,97 %</b><br><i>Quest: 33,39 % / Seleqt: 37,53 %</i> | 21,99 %           | Clarity AI redovisar måttet som förhållandet mellan kvinnliga och manliga styrelseledamöter, medan föregående års värde avsåg andelen kvinnor av samtliga ledamöter. Tolkas Clarity AI:s tal som en kvot motsvarar det konsoliderade värdet 34,97 procent en kvinnoandel om cirka 25,9 procent. Skillnaden mot föregående års 21,99 procent är i så fall betydligt mindre än talen antyder, och en del av den kvarvarande skillnaden förklaras av att täckningen stigit från 63,1 till 86,9 procent. Definitionen stäms av med leverantören och värdet ska fastställas innan redogörelsen publiceras. Detta är den indikator där datakvaliteten normalt är högst och där en rörelse annars hade kunnat tolkas som reell. | Styrelsens sammansättning tas upp i dialog med bolag där könsfördelningen är påtagligt ojämn, och frågan hanteras i det arbete Origo bedriver i de valberedningar där vi är representerade. Inför nästa referensperiod behåller vi dialogen som huvudsakligt verktyg och redovisar måttet enligt en fastställd definition. |
| 14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen)<br>Andel av investeringar i bolag involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen | 0 %                                                       | 0 %               | Exponeringen uppgick till 0 procent, oförändrat mot föregående år. Bolag involverade i tillverkning eller försäljning av antipersonella minor, klusterammunition samt kemiska och biologiska vapen omfattas av Origos exkluderingsskriterier och kan inte ingå i portföljen. Täckningen har stigit från 66,8 till 98,2 procent, vilket gör nollvärdet mer robust än föregående år.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Exkluderingen upprätthålls. Kontroll sker mot data från Clarity AI vid varje mätpunkt och inför nya innehav. Ingen förändring planeras.                                                                                                                                                                                    |

| Indikator och mått                                                                  | Konsekvenser 2025 | Konsekvenser 2024 | Förklaring                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER</b> |                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Miljö<br>15. Växthusgasintensitet<br>Investeringsobjektens växthusgasintensitet     | Ej tillämplig     | Ej tillämplig     | Indikatorn har inte beräknats. Origo Quest innehade vid mätpunkten den 30 december 2025 svenska statsskuldväxlar till ett värde av 124,5 miljoner kronor, motsvarande cirka 21,6 procent av fondens värde vid den tidpunkten. Vid övriga tre mätpunkter fanns ingen statlig exponering, och under föregående referensperiod fanns ingen alls. Innehaven omfattas inte av beräkningsunderlaget, eftersom nyckeltalen beräknas på fondernas långa aktieinnehav enligt vad som anges i metodavsnittet. Anledningen till att indikatorn saknar värde är alltså inte att exponering saknas, utan att exponeringen ligger utanför det beräknade underlaget. Fonden innehade därutöver kommuncertifikat om 30,0 miljoner kronor vid samma mätpunkt. | Vi utvärderar inför referensperioden 2026 om ränteinnehav, inklusive statsskuldväxlar, ska inkluderas i beräkningsunderlaget. Om exponeringen mot statliga emittenter blir varaktigt snarare än begränsad till enstaka mätpunkter kommer indikatorn att beräknas och redovisas. |

| Indikator och mått                                                                                                                                                                                   | Konsekvenser 2025 | Konsekvenser 2024 | Förklaring                                                                                                                                                                                                                    | Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                      |                   |                   | Kommunala emittenter utgör inte statliga eller överstatliga enheter enligt Bilaga I.                                                                                                                                          |                                                                        |
| Sociala aspekter<br>16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar<br>Antal och andel länder med bristande samhällsansvar                                             | Ej tillämplig     | Ej tillämplig     | Samma förhållande som för indikator 15. Den statliga exponeringen avsåg en enda emittent, svenska staten, vid en av fyra mätpunkter, och ligger utanför beräkningsunderlaget.                                                 | Se indikator 15.                                                       |
| <b>INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I FASTIGHETER</b>                                                                                                                                        |                   |                   |                                                                                                                                                                                                                               |                                                                        |
| Fossila bränslen<br>17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter<br>Andel av investeringar i fastigheter involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen | Ej tillämplig     | Ej tillämplig     | Origo Fonder investerar inte direkt i fast egendom. Innehav i noterade fastighetsbolag utgör investeringar i företag och omfattas av indikatorerna för investeringsobjekt i Tabell 1, inte av indikatorerna för fast egendom. | Ingen åtgärd.                                                          |
| Energieffektivitet<br>18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter<br>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter                                                                     | Ej tillämplig     | Ej tillämplig     | Samma bedömning som för indikator 17.                                                                                                                                                                                         | Ingen åtgärd.                                                          |

## Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser

Origo Fonder följer samma valfria indikatorer som föregående referensperiod: en klimat- och miljörelaterad indikator ur Tabell 2 och två indikatorer för sociala förhållanden ur Tabell 3. Valet är oförändrat, vilket bevarar jämförbarheten framåt.

| Indikator och mått                                                                                                                                                                                           | Konsekvenser 2025                                                 | Konsekvenser 2024 | Förklaring                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>TABELL 2 – YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER</b>                                                                                                                                        |                                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Utsläpp<br>4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp<br>Andel av investeringar i bolag utan utsläppsminskningssinitiativ som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | <b>60,69 %</b><br><i>Quest: 60,06 %</i><br><i>Seleqt: 61,67 %</i> | Redovisades ej    | Detta är första året indikatorn redovisas med ett värde. Föregående år lämnades den utan tal eftersom täckningen understeg den nivå vi bedömde som rättvisande. Med Clarity AI är täckningen fullständig och samtliga värden är rapporterade, inte estimerade. Att omkring 60 procent av portföljen saknar utsläppsminskningssinitiativ i linje med Parisavtalet speglar att formaliserade klimatmål ännu är ovanliga bland nordiska små och medelstora bolag. Någon jämförelse mot föregående år finns inte. | Föregående års utfästelse var att utvärdera en ny dataleverantör för att kunna redovisa indikatorn. Det är genomfört och indikatorn redovisas nu. Under 2026 använder vi bolagsnivåutfallet som underlag för att prioritera vilka innehav klimatmål ska tas upp med i ägardialogen. |
| <b>TABELL 3 – YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR</b>                                                                                                                        |                                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

| Indikator och mått                                                                                                                                                                                                  | Konsekvenser 2025                                                                   | Konsekvenser 2024 | Förklaring                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod                                                                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sociala förhållanden och personalfrågor<br>1. Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor<br>Andel av investeringar i bolag utan strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor | <b>0,84 %</b><br><i>Quest: 1,36 %</i><br><i>Seleqt: 0 %</i>                         | Redovisades ej    | Första året med ett redovisat värde, av samma skäl som för Tabell 2 ovan. Täckningen är 86,9 procent och samtliga värden är rapporterade. Värdet i Quest sammanfaller exakt med indikator 11, vilket tyder på att samma enskilda innehav flaggas för båda.                                                                                                            | Föregående års utfästelse om ny dataleverantör är genomförd. Vi begär bolagsnivåutfall och tar upp frågan med det eller de innehav som flaggas. |
| 2. Olycksfallsfrekvens<br>Olycksfallsfrekvens hos investeringsobjekt, vägt genomsnitt                                                                                                                               | <b>3,89 per miljon arbetade timmar</b><br><i>Quest: 3,62</i><br><i>Seleqt: 4,27</i> | Redovisades ej    | Första året med ett redovisat värde. Täckningen är 54,0 procent av portföljvärdet, alltså under hälften till drygt hälften av innehaven, och samtliga ingående värden är rapporterade. Nivån bör läsas mot att portföljen innehåller industribolag där olycksfallsfrekvensen strukturellt är högre än i tjänstesektorn. Underlaget medger ingen jämförelse mellan år. | Föregående års utfästelse om ny dataleverantör är genomförd. Målet för 2026 avser täckningsgraden, inte nivån på indikatorn.                    |

Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna

Origo Fonders hållbarhetsarbete utgår från bolagets policy avseende hållbarhet, senast fastställd av styrelsen, samt bolagets instruktion avseende hållbarhet, senast fastställd av verkställande direktören.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att bolaget har en väl fungerande förvaltningsorganisation, vilket innefattar att definiera ramarna för hur hållbarhetsfaktorer integreras i förvaltningsprocessen. Verkställande direktören ansvarar för att införliva policyns principer i bolagets processer för fondförvaltning genom instruktioner som med större detaljgrad fastställer hur arbetet ska bedrivas, och för att vid behov delegera ansvar och uppgifter inom området. Respektive ansvarig förvaltare ansvarar för att policyn och instruktionerna implementeras för respektive produkt.

Källa till hållbarhetsdata. Origo Fonder bytte under andra halvåret 2025 leverantör av hållbarhetsdata från Datia till Clarity AI. Samtliga fyra mätpunkter för referensperioden 2025 baseras på data från Clarity AI, vilket innebär att beräkningen är konsistent över hela referensperioden. Jämförelsetalen för referensperioden 2024 utgörs av tidigare publicerade värden baserade på data från Datia och har inte räknats om. Skillnader mellan åren kan därför delvis förklaras av skillnader i leverantörernas beräknings- och estimeringsmetodik snarare än av förändringar i portföljen eller i innehavens verksamhet. Där effekten bedöms som materiell kommenteras den vid respektive indikator. Origo har inte tillgång till en omräkning av 2024 på Clarity AI-data och kan därför inte kvantifiera effektens storlek per indikator.

Utöver leverantörsdata inhämtas uppgifter löpande under året genom granskning av bolagens offentliga rapportering och genom direktkontakt med bolagen. Vid avsaknad av mer aktuella uppgifter förutsätts redovisade uppgifter gälla under 24 månader. Nyckeltalen baseras på uppgifter som bolagen offentliggjort under referensperioden eller något av de två närmast föregående kalenderåren.

Beräkningen. Nyckeltalen baseras på fondernas positioner vid fyra mättillfällen under referensperioden: 31 mars, 30 juni, 30 september och 30 december. Kassapositioner och övriga tillgångar och skulder som inte motsvarar en faktisk placering bortses från.

Beräkningsunderlagets avgränsning. Nyckeltalen beräknas på fondernas långa aktieinnehav. Korta positioner, ränteinnehav och likvida medel ingår inte i underlaget. Avgränsningen är densamma för båda fonderna och tillämpas konsekvent vid samtliga fyra mätpunkter.

Avgränsningen är väsentlig för hur talen ska läsas, särskilt för Origo Quest, som har en betydande kort bok. Vid mätpunkterna under 2025 uppgick fondens långa aktieexponering i genomsnitt till 457,7 miljoner kronor, den korta till 314,5 miljoner kronor, ränteinnehaven till 142,0 miljoner kronor och likvida medel till 139,7 miljoner kronor. Den långa aktieboken motsvarade därmed 59,3 procent av fondens samlade aktieexponering. Origo Seleqt har inga korta positioner och inga ränteinnehav, och för den fonden omfattar beräkningen i praktiken hela portföljen.

Detta innebär en förändring mot föregående referensperiod. För 2024 angavs att nettning tillämpades, där korta positioner gavs ett negativt värde och därmed reducerade de redovisade nyckeltalen. Nettning tillämpas inte för 2025. Skillnaden är en av flera anledningar till att värdena för 2024 och 2025 inte är jämförbara, utöver bytet av dataleverantör. Den påverkar särskilt indikator 1 och indikator 4, där enstaka korta positioner i utsläppsintensiva bolag tidigare kunde ge kraftigt sänkta eller negativa värden.

Täckningsgradens nämnare. De täckningsgrader som anges vid respektive indikator avser andelen av det beräknade underlaget, alltså de långa aktieinnehaven. Mätt mot fondernas samlade aktieexponering inklusive korta positioner uppgår den konsoliderade täckningen för de sammanlagda växthusgasutsläppen till 65,2 procent i stället för 92,5 procent, och mätt mot samtliga placeringar exklusive likvida medel till 57,5 procent. Vi redovisar samtliga tre tal för att läsaren ska kunna bedöma vad de redovisade värdena faktiskt omfattar.

Konsolidering av fondernas värden. Indikatorer som utgörs av absoluta tal, alltså utsläpp enligt indikator 1, är summan av fondernas attribuerade värden. Övriga indikatorer är viktade genomsnitt och har konsoliderats genom att varje fonds värde viktats med fondens genomsnittliga långa aktieexponering vid de fyra mätpunkterna multiplicerad med indikatorns täckningsgrad i respektive fond. Genomsnittlig lång aktieexponering uppgick till 457,7 miljoner kronor i Origo Quest och 294,4 miljoner kronor i Origo Seleqt, vilket ger en grundvikt om 60,9 respektive 39,1 procent. Metoden är en approximation, eftersom fondernas indikatorvärden endast finns tillgängliga som årsgenomsnitt och inte per mätpunkt. En viktning mot fondförmögenhet i stället för aktieexponering hade gett vikterna 58,2 och 41,8 procent och påverkar de konsoliderade talen marginellt.

Ränteinnehav. Origo Quest innehade under referensperioden företagsobligationer och företagscertifikat vid samtliga mätpunkter samt statsskuldväxlar och kommuncertifikat vid den sista mätpunkten. Dessa innehav ingår inte i beräkningen. Emittenterna av företagsobligationer och företagscertifikat är i allt väsentligt samma typ av nordiska bolag som fonden äger aktier i, medan statsskuldväxlar och kommuncertifikat är en annan typ av exponering. Vi avser att utvärdera om ränteinnehaven kan inkluderas i beräkningen från och med referensperioden 2026.

Redovisningströskel. Föregående års redogörelse angav att nyckeltal endast redovisas när täckningen motsvarar minst 75 procent av fondernas bruttovärde. Den principen tillämpades i praktiken på de valfria indikatorerna. För referensperioden 2025 redovisar vi samtliga obligatoriska indikatorer i Tabell 1 oavsett täckningsgrad, i enlighet med Bilaga I, och anger täckning och andel estimerade värden per indikator så att läsaren själv kan bedöma tillförlitligheten. Täckningsgraden avser det beräknade underlaget och är därmed inte beräknad mot samma nämnare som den princip om 75 procent av fondernas bruttovärde som angavs föregående år. Där täckningen understiger 75 procent avstår vi från att sätta mål för indikatorns nivå.

Andel estimerade värden. Clarity AI sårredovisar rapporterade och estimerade värden. Andelen estimat anges i förklaringskolumnen för de indikatorer där den är materiell. För nordiska små och medelstora bolag är estimatandelen genomgående hög för Scope 3, farligt avfall och utsläpp till vatten.

Strategier för engagemang

Vår förvaltning är aktiv och utgår från en långsiktig fundamental strategi att tidigt identifiera värdeskapande förändringar i de bolag vi investerar i. Till skillnad från värdepappersfonder får fonderna förvärva aktier med sådan rösträtt som möjliggör ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag, dock begränsat till högst 25 procent av rösterna. Fonderna handlas dagligen respektive veckovis, vilket innebär att beredskap måste finnas för att köpa eller sälja aktier vid in- och utflöden av kapital. Det skiljer fonderna från ägarkategorier med mer konstant kapital och är något vi beaktar i förvaltningen.

Vi har en skyldighet att företräda andelsägarnas gemensamma intresse och uppnå bästa möjliga avkastning med hänsyn till placeringsinriktning och riskprofil. Vår uppfattning är att bolag som drivs ansvarsfullt och långsiktigt hållbart lyckas bättre över tid, och genom en aktiv ägarroll kan vi därför tillvarata möjligheter till ökad avkastning.

Varje bolag har olika förutsättningar, vilket innebär att engagemanget anpassas därefter, bland annat genom att formalisera en ägaragenda för varje portföljinnehav. Det begränsade antalet innehav gör detta möjligt. En central utgångspunkt är upprätthållandet av Svensk kod för bolagsstyrning och motsvarande praxis på övriga nordiska marknader.

Genom offentliga kanaler, möten med företrädare och diskussioner med andra aktieägare följer vi bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat, risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan samt bolagsstyrning. När ett portföljbolag uppvisar brister är ett första steg normalt att kontakta bolagets företrädare för att förstå situationen. Vi kan även kontakta andra aktieägare eller intressenter för att konkretisera en handlingsplan. I vissa fall är offentliga uttalanden, öppna brev eller begäran om att ett ärende tas upp på bolagsstämma det effektivaste sättet att driva en fråga. I andra fall är arbete utan publicitet mer verkningsfullt. Som aktieägare kan vi också uttrycka vår inställning genom att sälja innehavet.

Ägararbetet är en integrerad del av förvaltningen och hanteras av fondförvaltarna. Vi använder för närvarande inte röstningsrådgivare.

Hänvisningar till internationella standarder

[BEKRÄFTA innan publicering.] Föregående års redogörelse angav att Origo Fonder inte förbundit sig till några särskilda uppförandekoder för ansvarsfullt företagande eller internationellt erkända standarder för due diligence och rapportering, och inte heller till anpassning till Parisavtalets mål. Bolaget har 2025 första gången lämnat en fullständig rapport till UN PRI.

Historisk jämförelse

Nedan redovisas de huvudsakliga negativa konsekvenserna över de fyra referensperioder för vilka data finns. Serien innehåller ett datakällebrott mellan 2024 och 2025 till följd av bytet av dataleverantör. Värden till och med 2024 bygger på data från Datia, värden för 2025 på data från Clarity AI. De är inte beräknade på samma underlag och ska inte läsas som en sammanhängande trend. Serien innehåller därutöver ett metodbrott mellan 2024 och 2025 i behandlingen av korta positioner. Till och med 2024 nettades korta positioner mot långa. Från 2025 beräknas nyckeltalen enbart på de långa aktieinnehaven. Ett tredje brott finns mellan 2022 och 2023 avseende koldioxidavtryck, växthusgasintensitet och andelen kvinnor i styrelser.

Klimatrelaterade indikatorer

| Indikator                          | 2022  | 2023     | 2024     | 2025      | Kommentar                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------|-------|----------|----------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Scope 1 (ton CO2e)                 | -857  | 238,00   | 77,75    | 158,98    | Det negativa värdet 2022 följde av nettning av korta positioner. Nettning tillämpades till och med 2024. Från 2025 beräknas indikatorn enbart på de långa aktieinnehaven, vilket i sig höjer nivån. |
| Scope 2 (ton CO2e)                 | 87    | 186,25   | 124,32   | 326,54    | Ökningen 2025 speglar främst att täckningen stigit från 59 till 99 procent.                                                                                                                         |
| Scope 3 (ton CO2e)                 | 8 995 | 9 009,56 | 4 328,15 | 77 131,90 | Serien är bruten. Skillnaden mot tidigare år följer av Clarity AI:s estimeringsmodell och kan inte tolkas som utveckling av portföljens utsläpp.                                                    |
| Sammanlagda utsläpp (ton CO2e)     | 8 226 | 9 433,80 | 4 530,22 | 77 387,83 | Som ovan. Värdena före och efter brottet ska inte läsas i samma serie.                                                                                                                              |
| Koldioxidavtryck (ton CO2e/M€)     | 7 987 | 71,81    | 79,08    | 930,39    | Två separata brott i serien, 2022 till 2023 och 2024 till 2025.                                                                                                                                     |
| Växthusgasintensitet (ton CO2e/M€) | 552   | 198,06   | 161,49   | 1 112,10  | Som ovan.                                                                                                                                                                                           |

| Indikator                   | 2022 | 2023   | 2024   | 2025   | Kommentar                                                                                                                           |
|-----------------------------|------|--------|--------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Exponering fossila bränslen | -1 % | 2,67 % | 0,64 % | 2,97 % | Klassificeringsgränsen skiljer sig mellan leverantörerna. Det negativa värdet 2022 följde av nettning. Nivåerna är inte jämförbara. |

Sociala och övriga indikatorer

| Indikator                                    | 2022 | 2023    | 2024    | 2025     | Kommentar                                                                                                                  |
|----------------------------------------------|------|---------|---------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Brott mot FN/OECD                            | E/T  | 0 %     | 0 %     | 0 %      | Oförändrat. Täckningen har förbättrats från 34 till 97 procent, vilket gör 2025 års nollvärde betydligt mer robust.        |
| Andel utan processer för FN/OECD-efterlevnad | E/T  | 26,82 % | 32,23 % | 0,84 %   | Nedgången 2025 är definitionsdriven och utgör inte en reell förbättring.                                                   |
| Ojusterad löneklyfta                         | E/T  | 3,95 %  | 6,98 %  | 14,12 %  | Täckningen har fallit till omkring en tredjedel av portföljvärdet. Serien bör inte tolkas som en trend.                    |
| Andel kvinnor i styrelser                    | 38 % | 23,68 % | 21,99 % | 34,97 %* | * Måttdefinitionen är inte bekräftad. Tre olika definitioner över perioden. Serien är inte jämförbar i sin nuvarande form. |
| Kontroversiella vapen                        | 0 %  | 0 %     | 0 %     | 0 %      | Konsekvent nollexponering i linje med exkluderingskriterierna.                                                             |
| Utsläpp till vatten (ton/M€)                 | E/T  | 12,59   | 0,016   | 0,0186   | Täckningen har genomgående legat under 26 procent. Siffrorna lämpar sig inte för trendanalys.                              |
| Farligt avfall (ton/M€)                      | E/T  | 0,129   | 0,128   | 0,1514   | Nivån ligger stabilt, men merparten av värdena är estimerade.                                                              |

Datatäckning, klimatindikatorer

Scope 1: 82 procent (2022), 64,9 (2023), 63,1 (2024), 99,5 (2025). Scope 2: ej separat redovisad 2022, 63,7 (2023), 58,9 (2024), 99,5 (2025). Scope 3: 75 procent (2022), 60,4 (2023), 58,5 (2024), 92,5 (2025). Koldioxidavtryck: 75 procent (2022), 72,0 (2023), 67,6 (2024), 92,1 (2025). Växthusgasintensitet: 75 procent (2022), 71,1 (2023), 66,0 (2024), 92,1 (2025). Fossila bränslen: 95 procent (2022), 73,3 (2023), 67,4 (2024), 98,2 (2025). Konsoliderade täckningstal för 2025 är viktade enligt metoden i avsnittet ovan.

Täckningen sjönk successivt fram till och med 2024 trots uttalade mål om förbättring. Föregående års redogörelse angav som mål att lyfta täckningen över 75 procent och att byta dataleverantör i det syftet. Bytet är genomfört och målet är uppnått för samtliga klimatindikatorer mätt mot det beräknade underlaget. Mätt mot fondernas samlade aktieexponering inklusive korta positioner ligger täckningen kring 65 procent och målet är därmed inte uppnått i den meningen. Förbättringen kommer från leverantörsbytet, inte från bolagsdialogen. Två indikatorer ligger kvar under målnivån: utsläpp till vatten, där täckningen är omkring 25 procent, och ojusterad löneklyfta, där täckningen har fallit till 33,7 procent.

Sammanfattande bedömning

Referensperioden 2025 är det första året med en internt konsistent beräkning, med samtliga fyra mätpunkter på samma datakälla och med en täckning som för klimatindikatorerna ligger nära fullständig. Det gör årets värden mer tillförlitliga än tidigare års, men det gör dem inte jämförbara med tidigare år. Vi avstår därför medvetet från att beskriva utvecklingen av portföljens hållbarhetspåverkan över tid i denna redogörelse. En meningsfull trendbeskrivning blir möjlig först i redogörelsen för referensperioden 2026, när två perioder beräknade på samma underlag finns tillgängliga.

De förhållanden vi bedömer som reella och som kräver fortsatt arbete är portföljens beroende av estimerade Scope 3-data, den låga täckningen för utsläpp till vatten och ojusterad löneklyfta, samt att omkring 60 procent av innehaven saknar utsläppsminskningsochinitiativ i linje med Parisavtalet. Det sistnämnda är ett nytt tal för i år och blir utgångspunkt för prioriteringen av klimatdialoger under 2026.