Dnr/ref. LUP 2026-1

Bilaga 1 – Anbudsunderlag

Annex 1 – Request for Proposal (RFP)

# Upphandling: USA- och Nordamerikafonder, aktiv förvaltning

# Procurement: US and North America Funds, Active Management

Fondtorgsnämnden
Swedish Fund Selection Agency

**Important information / Viktig information**

• The Swedish Fund Selection Agency (FTN) is responsible for procuring funds for the premium pension fund platform, which is part of the national public pension and falls within the framework of the Swedish social security system. This procurement will therefore be subject to specific requirements to safeguard the interests of pension savers. As the contractual period will be long, it is important that the Fund Manager has the financial resources to develop its business over time and that the Fund Manager can fulfil all its fiduciary obligations arising from this type of business.

The Fund Manager, as defined in Chapter 4 of the Procurement Guidelines is FTN's intended contracting party in this procurement.

• Tenders shall be submitted digitally in e-Avrop by following the instructions in the Procurement Guidelines, sections 6.6, 6.7 and, where applicable, the instructions set out in e-Avrop.

• A Fund Manager may only submit one tender for one specific Fund. However, a Fund Manager may submit several tenders for different Funds (Procurement Guidelines section 6.6).

• The Request for Proposal (RFP) is divided into chapters which constitute, among other things, the sub-criteria within the award criteria for quality and cost-effectiveness.  A description of this, including information on what is required to obtain a certain score, can be found in the Procurement Guidelines, sections 6.12-6.13.

• All answers must be written in English or Swedish (Procurement Guidelines, section 6.8).

• All amounts requested must be given in USD, unless otherwise stated. Data in other currencies must be converted into USD as of the information date (Procurement Guidelines, section 6.6).

• In order to enable an objective evaluation, all the questions must be answered with relevant and true information. Irrelevant information will be disregarded. The answers should be stated in accordance with the additional assessment criteria mentioned in each question. Incorrect or misleading information may lead to the rejection of the tender.

• Chapters 1-4 in the RFP contain mandatory requirements to be answered/fulfilled to proceed to evaluation. These chapters are not part of the evaluation, but some of the information requested in these chapters may form the basis of evaluation for questions in other chapters of the RFP, if the information is relevant based on the assessment criteria for the individual question(s).

It is mandatory to reply to all questions listed in chapters 1–4, if nothing else is specified. Tenderers must therefore provide the information and confirmations requested, accept the requirements and answer the questions in these sections. In addition, Annex 6 - Signing of Tender must be submitted in the prescribed manner.

• It is also mandatory to provide information on Procured Price, as requested in question 14.1.

If all mandatory requirements and requested information/documents according to the questions in the RFP, are not fulfilled/submitted by the deadline specified for each question/requirement, the tender will, as a rule, be rejected.

• References to Annex 4, Supplementary Information, are often found in the RFP. Annex 4 is an Excel file which, where applicable, must be completed as specified.

---

• Fondtorgsnämnden (”FTN”) ska upphandla fonder till premiepensionens fondtorg (fondtorget), vilket är en del av den allmänna pensionen inom ramen för det svenska socialförsäkringssystemet. I denna upphandling kommer det därför att ställas särskilda krav för att säkra pensionsspararnas intressen. Då avtalsperioden kommer att vara lång är det viktigt att Fondförvaltaren har finansiella resurser att utveckla sin verksamhet över tid samt att Fondförvaltaren kan leva upp till samtliga åtaganden som följer av denna typ av verksamhet.

Fondförvaltaren, så som definierat i kapitel 4 i Upphandlingsinstruktioner, är den aktör som är FTN:s tilltänkta avtalspart i denna upphandling.

• Anbud ska lämnas in digitalt via e-Avrop genom att följa instruktionerna för detta i avsnitten 6.6 och 6.7 i Upphandlingsinstruktioner och, i förekommande fall, de instruktioner som anges i e-Avrop.

• En Fondförvaltare får endast lämna ett anbud avseende en och samma Fond. En Fondförvaltare kan däremot lämna in flera anbud för olika Fonder (se avsnitt 6.6 i Upphandlingsinstruktioner).

• Anbudsunderlaget är indelat i kapitel som bl.a. utgör underkriterier till tilldelningskriterierna hög kvalitet respektive kostnadseffektivitet. Beskrivning av detta inklusive information om vad som krävs för att få en viss poäng finns i avsnitten 6.12 – 6.13 i  Upphandlingsinstruktioner.

• Alla svar ska ges på svenska eller engelska (se avsnitt 6.8 i Upphandlingsinstruktioner).

• Efterfrågade belopp ska anges i USD, där inte annat anges. Uppgifter i andra valutor ska omräknas till USD per det datum uppgiften avser (se avsnitt 6.6 i Upphandlingsinstruktioner).

• För att möjliggöra en objektiv utvärdering ska samtliga frågor besvaras med relevanta och sanningsenliga uppgifter. Irrelevanta uppgifter kommer inte att beaktas. Svaren bör även utformas i enlighet med de bedömningsgrunder som nämns i kapitlens ingresser samt, i förekommande fall, respektive fråga. Inkorrekta eller ej sanningsenliga uppgifter kan leda till att anbudet förkastas.

• Kapitel 1 - 4 i Anbudsunderlaget innehåller obligatoriska krav som ska besvaras/uppfyllas för att gå vidare till utvärdering. Dessa kapitel är inte en del av utvärderingen, men vissa uppgifter som efterfrågas i kapitlet kan ligga till grund för utvärdering till frågor i andra kapitel i Anbudsunderlaget, om uppgifterna är relevanta utifrån bedömningsgrunderna för den enskilda frågan eller frågorna.

Samtliga frågor som anges i kapitel 1 – 4 är obligatoriska att besvara om inget annat anges. Anbudsgivare måste därför lämna de uppgifter, bekräftelser och dokumentation som begärs i dessa kapitel. Dessutom ska Bilaga 6 Undertecknande av anbud inges på föreskrivet sätt.

• Det är också obligatoriskt att lämna uppgift om Upphandlat pris i enlighet med vad som efterfrågas i fråga 14.1.

Om inte alla obligatoriska krav och efterfrågad information/handlingar enligt frågorna i Anbudsunderlaget är uppfyllda/ingivna vid den tidpunkt som respektive fråga/krav senast ska vara uppfyllt kommer anbudet som utgångspunkt att förkastas.

• Notera att det är vanligt förekommande att hänvisningar görs till Bilaga 4 Kompletterande information i det här dokumentet. Bilaga 4 Kompletterande information är en Excel-fil, som i tillämpliga fall ska fyllas i på angivet sätt.

## 1. Exclusion Grounds / Uteslutningsgrunder

This chapter sets out the exclusion grounds. The Fund Manager shall, in accordance with what is stated in this chapter, verify that there is no ground for exclusion.

Please note that it is **mandatory to answer all questions in this chapter**. The questions must be answered no later than the closing date for tenders, unless otherwise specified. If the questions are not answered latest by the closing date for tenders, the tender will, as a general rule, be **rejected**. It is therefore very important that the Tenderer takes great care when preparing the tender, including the accompanying annexes, and ensures that the tender is complete and contains all the requested information and documents.

---

I detta kapitel återfinns uteslutningsgrunder. Fondförvaltaren ska, i enlighet med vad som anges i det här kapitlet, intyga att det inte föreligger någon grund för uteslutning.

Notera att det är **obligatoriskt att besvara samtliga frågor i det här kapitlet**. Frågorna ska besvaras senast sista anbudsdag, om inte annat särskilt anges. Om frågorna inte är besvarade senast vid sista anbudsdag gäller som utgångspunkt att anbudet kommer **förkastas**. Det är således av stor vikt att Anbudsgivaren iakttar stor noggrannhet vid upprättandet av anbudet inklusive tillhörande bilagor och säkerställer att anbudet är komplett och innehåller samtliga efterfrågade uppgifter och handlingar.

### 1.1 Purpose and scope of the exclusion grounds / Uteslutningsgrundernas syfte och omfattning

The premium pension is a lifelong, mandatory pension savings scheme within the framework of the public pension system in Sweden and is therefore part of the Swedish social insurance system. For this reason, high demands are imposed on the funds that are to be included in the premium pension system.

The funds procured for the fund platform must be such that are suitable for the premium pension system, see LUP Chapter 2, Section 2 . One of several factors that are of importance in determining whether a fund is suitable is how a Fund Manager acts, as this can affect the confidence in the premium pension system. Poor conduct and reputation on the part of a Fund Manager, Related Party or Interested Party are examples of circumstances that may damage the confidence in the premium pension system and are therefore taken into account when assessing whether a fund is suitable.

If FTN becomes aware of indications or suspicions that one or more exclusion grounds may exist, or if there are other circumstances that risk damaging the confidence in the premium pension system or that the interests of pension savers in general risk being damaged, FTN has the right to investigate this and request additional documentation and evidence from the Fund Manager. If the Fund Manager does not cooperate in the investigation, FTN has the right to exclude the Fund Manager.

The Fund Manager shall, to the best of its ability, certify that there is no ground for exclusion either on its own part, on the part of a Related Party or on the part of an Interested Party. The Fund Manager is thus responsible for, among other things, Investment Managers and direct and indirect owners. This responsibility applies throughout the procurement process and throughout the term of the agreement if a Fund Agreement is signed, and if there is ground for exclusion this constitutes cause for termination with immediate effect. See also the definitions in the Procurement Guidelines, Annex 5 the Fund Agreement Main Document, sections 3.2, 3.3 and 7.3.1, and Annex C to the Fund Agreement, Best Practice for fund management.

FTN may, at any time during a procurement process, exclude a Fund Manager from participating in the procurement process if grounds for exclusion arise.

---

Premiepensionen är ett livsvarigt, obligatoriskt pensionssparande inom ramen för den allmänna pensionen i Sverige och således en del av det svenska socialförsäkringssystemet. Därför ställs höga krav på de fonder som ska ingå i premiepensionssystemet.

De fonder som upphandlas till fondtorget ska vara sådana som är lämpliga för premiepensionssystemet, se 2 kap. 2 § LUP. En av flera omständigheter som har betydelse för om en fond är lämplig är hur en Fondförvaltare agerar eftersom det kan påverka förtroendet för premiepensionssystemet. Bristande vandel och anseende hos en Fondförvaltare, Närstående aktör eller Intressent är exempel på omständigheter som kan skada förtroendet för premiepensionssystemet och som därför beaktas vid bedömningen om en fond är lämplig.

Om FTN får kännedom om, indikationer på eller misstankar om att någon eller några grunder för uteslutning kan föreligga eller om det finns andra omständigheter som riskerar att vara skadligt för förtroendet för premiepensionssystemet eller att pensionsspararnas intressen i övrigt riskerar att skadas, har FTN rätt att utreda detta och begära in ytterligare underlag och bevis från Fondförvaltaren. Om Fondförvaltaren inte medverkar till utredningen har FTN rätt att utesluta Fondförvaltaren.

Fondförvaltaren ska efter bästa förmåga intyga att grund för uteslutning inte föreligger varken för egen del, Närstående aktörs del eller för Intressents del. Fondförvaltaren är således ansvarig för bl.a. Kapitalförvaltare samt för direkta och indirekta ägare. Ansvaret gäller under hela upphandlingsprocessen samt under hela avtalstiden om Fondavtal tecknas och om uteslutningsgrund föreligger är det grund för uppsägning med omedelbar verkan. Se vidare definitionerna i Upphandlingsinstruktionerna, Bilaga 5 Fondavtalet Huvuddokumentet punkterna 3.2, 3.3 och 7.3.1 samt Fondavtalets Bilaga C God sed på premiepensions-området.

FTN kan när som helst under en upphandling utesluta en Fondförvaltare från att delta i upphandlingen, om skäl för uteslutning framkommer.

**1.2 Exclusion due to final and binding convictions / Uteslutning pga. domar för brott som fått laga kraft**

FTN may exclude a Fund Manager from participating in the procurement if FTN becomes aware in any way that the Fund Manager, a Related Party or an Interested Party according to a final and binding conviction has been convicted of a crime in Sweden or in another country that corresponds to:

1. the offences referred to in Article 2 of Council Framework Decision 2008/841/JHA of 24 October 2008 on the fight against organised crime,

2. bribery as defined in Article 3 of the Convention drawn up on the basis of Article K.3(2)(c) of the Treaty on European Union, on the fight against corruption involving officials of the European Communities or officials of Member States of the European Union, corruption as defined in Article 2(1) of Council Framework Decision 2003/568/JHA of 22 July 2003 on combating corruption in the private sector, or corruption as defined in national provisions,

3. fraud within the meaning of Article 1 of the Convention drawn up on the basis of Article K.3 of the Treaty on European Union, on the protection of the European Communities' financial interests,

4. money laundering or terrorist financing as defined in Article 1 of Directive (EU) 2015/849 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2015 on the prevention of the use of the financial system for the purposes of money laundering or terrorist financing, amending Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council and repealing Directive 2005/60/EC of the European Parliament and of the Council and Commission Directive 2006/70/EC, in its original wording,

5.terrorist offences or offences related to terrorist activities, as defined in Articles 3 and 5 to 12 of Directive (EU) 2017/541 of the European Parliament and of the Council of 15 March 2017 on combating terrorism and replacing Council Framework Decision 2002/475/JHA and amending Council Decision 2005/671/JHA, in its original version, or inciting, aiding and abetting and attempting to commit offences within the meaning of Article 14 of that Directive; or

6. trafficking in human beings as defined in Article 2 of Directive 2011/36/EU of the European Parliament and of the Council of 5 April 2011 on preventing and combating trafficking in human beings and protecting its victims, and replacing Council Framework Decision 2002/629/JHA, in its original wording.

---

FTN kan komma att utesluta en Fondförvaltare från att delta i upphandlingen om FTN på något sätt får kännedom om att Fondförvaltaren, Närstående aktör eller Intressent enligt en dom som fått laga kraft är dömd för brott i Sverige eller i annan stat som motsvarar:

1.sådan brottslighet som avses i artikel 2 i rådets rambeslut 2008/841/RIF av den 24 oktober 2008 om kampen mot organiserad brottslighet,

2.bestickning enligt definitionen i artikel 3 i konvention utarbetad på grundval av artikel K 3.2 C i Fördraget om Europeiska unionen, om kamp mot korruption som tjänstemän i Europeiska gemenskaperna eller Europeiska unionens medlemsstater är delaktiga i, korruption enligt artikel 2.1 i rådets rambeslut 2003/568/RIF av den 22 juli 2003 om kampen mot korruption inom den privata sektorn, eller korruption enligt nationella bestämmelser,

3.bedrägeri i den mening som avses i artikel 1 i konventionen som utarbetats på grundval av artikel K.3 i Fördraget om Europeiska unionen, om skydd av Europeiska gemenskapernas finansiella intressen,

4.penningtvätt eller finansiering av terrorism enligt definitionen i artikel 1 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2015/849 av den 20 maj 2015 om åtgärder för att förhindra att det finansiella systemet används för penningtvätt eller finansiering av terrorism, om ändring av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2005/60/EG och kommissionens direktiv 2006/70/EG, i den ursprungliga lydelsen,

5.terroristbrott eller brott med anknytning till terroristverksamhet såsom de definieras i artiklarna 3 och 5–12 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2017/541 av den 15 mars 2017 om bekämpande av terrorism, om ersättande av rådets rambeslut 2002/475/RIF och om ändring av rådets beslut 2005/671/RIF, i den ursprungliga lydelsen, eller anstiftan, medhjälp och försök att begå brott i den mening som avses i artikel 14 i det direktivet, eller

6.människohandel enligt definitionen i artikel 2 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/36/EU av den 5 april 2011 om förebyggande och bekämpande av människohandel, om skydd av dess offer och om ersättande av rådets rambeslut 2002/629/RIF, i den ursprungliga lydelsen.

### 1.2.1 Overall assessment for exclusion / Samlad bedömning för uteslutning

FTN assesses whether exclusion should occur in each individual case based on the risk that the confidence in the premium pension system may be damaged, whether the interests of pension savers are at risk of being damaged, the seriousness of the crime, the role of the person convicted of the crime at the Fund Manager, a Related Party or Interested Party, the circumstances surrounding the crime and the time that has elapsed since the crime was committed or since the judgment was issued.

---

FTN gör en bedömning av om uteslutning ska ske i varje enskilt fall utifrån risken för att förtroendet för premiepensionssystemet kan skadas, om pensionsspararnas intressen riskerar att skadas, brottets allvarlighetsgrad, vilken roll den som dömts för brottet har hos Fondförvaltaren, Närstående aktör eller Intressent, omständigheterna kring brottet och den tid som förflutit sedan brottet begicks eller sedan domen meddelats.

### 1.2.2 Investigation / Utredning

Before FTN decides to exclude a Fund Manager on the basis of a final and binding judgment, FTN will give the Fund Manager the opportunity to comment on the circumstances that, according to FTN, constitute grounds for exclusion.

---

Innan FTN fattar beslut om att utesluta en Fondförvaltare på grund av en dom som fått laga kraft kommer FTN att ge Fondförvaltaren tillfälle att yttra sig över de omständigheter som enligt FTN utgör skäl för uteslutning.

Uteslutningsgrund

### 1.2.3 Certification / Intygande

The Fund Manager hereby certifies to the best of its ability that neither the Fund Manager, Related Party nor Interested Party has been convicted of a crime in Sweden or in another country pursuant to a final and binding judgment that corresponds to the crimes specified in points 1–6 and that could affect the confidence in the premium pension system or risks harming the interests of pension savers.

---

Fondförvaltaren intygar efter bästa förmåga att varken Fondförvaltaren, Närstående aktör eller Intressent är dömd för brott i Sverige eller i annan stat enligt en dom som fått laga kraft och som motsvarar angivna brott i punkterna 1 – 6 och som kan påverka förtroendet för premiepensionssystemet eller att pensionsspararnas intressen riskerar att skadas.

**The Fund Manager confirms / Fondförvaltaren intygar:**

◯ Yes. Neither the Fund Manager, Related Party nor Interested Party is subject to any exclusion ground as described above. There are therefore no grounds for exclusion as described above.

◯ Ja. Varken Fondförvaltaren, Närstående aktör eller Intressent är föremål för någon uteslutningsgrund enligt ovan. Grund för uteslutning föreligger därmed inte.

◯ No. The Fund Manager cannot certify on its own behalf, or on behalf of Related Party or Interested Party, that there are no exclusion grounds as described above

◯ Nej. Fondförvaltaren kan inte intyga för egen del, Närstående aktörs del eller intressents del att grund för uteslutning enligt ovan inte föreligger.

### 1.3 Exclusion due to unpaid taxes and social insurance contributions / Uteslutning pga. obetalda skatter och socialförsäkringsavgifter

FTN may exclude a Fund Manager from participating in the procurement process if FTN becomes aware that the Fund Manager, Related Party or Interested Party has not fulfilled its obligations regarding the payment of taxes or social insurance contributions in Sweden or in another country, and this has been established by a court ruling or an official decision that has become final and legally binding.

FTN may exclude a Fund Manager from participating in the procurement process if FTN becomes aware in any other way that the obligations referred to in the first paragraph have not been fulfilled.

---

FTN kan komma att utesluta en Fondförvaltare från att delta i upphandlingen, om FTN får kännedom om att Fondförvaltaren, Närstående aktör eller Intressent inte har fullgjort sina skyldigheter avseende betalning av skatter eller socialförsäkringsavgifter i Sverige eller i annan stat, och detta har fastställts genom ett domstolsavgörande eller myndighetsbeslut som fått laga kraft.

FTN kan komma att utesluta en Fondförvaltare från att delta i upphandlingen, även om FTN på ett annat sätt får kännedom om att de skyldigheter som avses i första stycket inte har fullgjorts.

### 1.3.1 Overall assessment for exclusion / Samlad bedömning för uteslutning

FTN assesses whether exclusion should take place in each individual case based on the risk that the confidence in the premium pension system may be damaged, whether the interests of pension savers are at risk of being damaged, what the unpaid taxes and social insurance contributions are, the size of the amount due in relation to the circumstances surrounding the unpaid taxes or social insurance contributions and the time that has elapsed since the judgment or decision was issued or when the obligations were not fulfilled.

---

FTN gör en bedömning av om uteslutning ska ske i varje enskilt fall utifrån risken för att förtroendet för premiepensionssystemet kan skadas, om pensionsspararnas intressen riskerar att skadas, vilka de obetalda skatterna och socialförsäkringsavgifternas är, det förfallna beloppets storlek i förhållande till omständigheterna kring de obetalda skatterna eller socialförsäkringsavgifterna och den tid som förflutit sedan domen eller beslutet meddelats alternativt när skyldigheterna inte fullgjorts.

### 1.3.2 Investigation / Utredning

Before FTN decides to exclude a Fund Manager due to unpaid taxes or social insurance contributions, FTN will give the Fund Manager the opportunity to comment on the circumstances that, according to FTN, constitute ground för exclusion.

---

Innan FTN fattar beslut om att utesluta en Fondförvaltare på grund av obetalda skatter eller socialförsäkringsavgifter kommer FTN att ge Fondförvaltaren tillfälle att yttra sig över de omständigheter som enligt FTN utgör skäl för uteslutning.

Uteslutningsgrund

### 1.3.3 Certification / Intygande

The Fund Manager hereby certifies to the best of its ability that the Fund Manager, Related Party and Interested Party have fulfilled their obligations regarding the payment of taxes or social insurance contributions in Sweden or in another country.
---

Fondförvaltaren intygar efter bästa förmåga att Fondförvaltaren, Närstående aktör och Intressent har fullgjort sina skyldigheter avseende betalning av skatter eller socialförsäkringsavgifter i Sverige eller i annan stat.

**The Fund Manager confirms / Fondförvaltaren intygar:**

◯ Yes. The Fund Manager, Related Party and Interested Party have paid their taxes and social insurance contributions. There are therefore no grounds for exclusion as described above.

◯ Ja. Fondförvaltaren, Närstående aktör och Intressent har betalat sina skatter och socialförsäkringsavgifter. Grund för uteslutning enligt ovan föreligger därmed inte.

◯ No. The Fund Manager cannot certify that the Fund Manager, Related Party or Interested Party have paid their taxes and social insurance contributions.

◯ Nej. Fondförvaltaren kan inte intyga att Fondförvaltaren, Närstående aktör eller Intressent har betalat sina skatter och socialförsäkringsavgifter.

**1.4 Exclusion if the Fund is in any other way deemed not suitable for the premium pension system / Uteslutning om Fonden på något annat sätt inte anses lämplig för premiepensionssystemet**

One of several circumstances that are important in determining whether a fund is suitable is how a Fund Manager acts, as this can affect the confidence in the premium pension system.

FTN assesses suitability based on, among other things, personal conduct and reputation. The requirements mean that there must be no risk of damaging the confidence in the premium pension system or otherwise risk of damaging the interests of pension savers.

FTN may exclude a Fund Manager from participating in a procurement process if FTN becomes aware of circumstances that would negatively affect the confidence in the premium pension system if the Fund Manager, a Related Party or Interested Party were to gain access to the premium pension system, and which therefore mean that the Fund cannot be considered suitable.

Below is a non-exhaustive list of factors that may affect the assessment of whether a Fund is suitable.
If the Fund Manager, Related Party or Interested Party has been subject to:

1) Decision, intervention, legal proceeding or similar by a Swedish or foreign government authority responsible for the supervision of financial companies, e.g. the Swedish Financial Supervisory Authority.

2) Decision, intervention, legal proceeding or similar by a Swedish or foreign government authority concerning a business prohibition or similar foreign prohibition. This includes, for example, a prohibition on conducting or participating in business activities that has been issued in another country.

3) Decision, judgment, legal proceeding or similar relating to economic crime in Sweden, or similar foreign crimes in another country, for example:

a) Fraud or other dishonesty under Chapter 9 of the Swedish Criminal Code (Sw. Brottsbalken [1962:700]),
b) Embezzlement, other breaches of trust and bribery under Chapter 10 of the Swedish Criminal Code,
c) Offences against creditors etc. under Chapter 11 of the Swedish Criminal Code,
d) Falsification offences under Chapter 14 of the Swedish Criminal Code ,
e) Financial market offences, e.g. under Chapter 2, Section 1 of the Market Abuse Act (Sw. lag [2016:1307] om straff för marknadsmissbruk på värdepappersmarknaden),
f) Money laundering offences under the Act (2017:630) on measures against money laundering and terrorist financing (Sw. lag [2017:630] om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism),
g) Offences under Chapter 30 of the Swedish Companies Act (Sw. Aktiebolagslagen [2005:551]),
h) Other criminal activity that is directed at, has led to or may lead to damage to the pension system in Sweden or to pension systems or equivalent systems in other countries.

4) Decision, settlement, proceedings or similar in Sweden or another country relating to:

i) Bankruptcy or insolvency or liquidation proceedings,
j) Compulsory administration,
k) Entering into a composition agreement with creditors, or
l) Company reconstruction.

The following actions are also examples of what may affect the assessment of whether a fund is suitable:

5) The Fund Manager has failed to comply with contractual obligations in relation to FTN, the Swedish Pensions Agency or others, and this has led to damages, cancellation or other comparable contractual penalties.

6) The Fund Manager

a) has provided incorrect information regarding grounds for excluding the Fund Manager from participating in the procurement, or

b) has withheld such information,

7) The Fund Manager

a) has improperly attempted to influence FTN's decision-making process or to obtain confidential information that could give the Fund Manager an unfair advantage in the procurement, or

b) has negligently provided misleading information that may have a material impact on the decisions made during the procurement at hand regarding the exclusion of Fund Managers, the selection of Fund Managers who may be awarded Fund Agreements and the award of Fund Agreements,

8) Applicable environmental, social or labour law obligations have been breached,

9) FTN cannot avoid a distortion of competition or cannot guarantee equal treatment of the Fund Managers due to a conflict of interest, and this cannot be remedied by other less intrusive measures than the exclusion of the Fund Manager,

10) FTN cannot through less intrusive measures than exclusion of the Fund Manager remedy a distortion of competition due to the Fund Manager's previous participation in the preparations for this procurement.

---

En av flera omständigheter som har betydelse för om en fond är lämplig är hur en Fondförvaltare agerar eftersom det kan påverka förtroendet för premiepensionssystemet.

FTN bedömer lämpligheten bl.a. utifrån personlig vandel och anseende. Kraven innebär att det inte får finnas risk för att förtroendet för premiepensionssystemet skadas eller i övrigt att det finns risk för att pensionsspararnas intressen kan skadas.

FTN kan komma att utesluta en Fondförvaltare från att delta i en upphandling, om FTN får kännedom om förhållanden som gör att förtroendet för premiepensionssystemet skulle påverkas negativt om Fondförvaltaren, en Närstående aktör eller Intressent skulle få tillträde till premiepensionssystemet och som därmed innebär att Fonden inte kan anses lämplig.

Nedan görs en icke uttömmande uppräkning av vad som kan komma att påverka bedömningen av om en Fond är lämplig.

Om Fondförvaltaren, Närstående aktör eller Intressent, har varit föremål för:

1) Beslut, ingripande, rättsprocess eller motsvarande hos en svensk eller utländsk myndighet som ansvarar för tillsyn som rör finansiella företag, t.ex. Finansinspektionen i Sverige.

2) Beslut, ingripande, rättsprocess eller motsvarande hos svensk eller utländsk myndighet som rör näringsförbud eller motsvarande utländskt förbud. Det innefattar exempelvis förbud att bedriva eller ta del i näringsverksamhet som har meddelats i en annan stat.

3) Beslut, dom, rättsprocess eller motsvarande som rör ekonomisk brottslighet i Sverige, eller motsvarande utländska brott i annan stat, till exempel:

a) Bedrägeri eller annan oredlighet enligt 9 kap. brottsbalken (1962:700) BrB,
b) Förskingring, annan trolöshet och mutbrott enligt 10 kap. BrB,
c) Brott mot borgenärer m.m. enligt 11 kap. BrB,
d) Förfalskningsbrott enligt 14 kap. BrB,
e) Finansmarknadsbrott, enligt t.ex. 2 kap. 1 § marknadsmissbrukslagen (2016:1307),
f) Penningtvättbrott enligt Lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism,
g) Brott enligt 30 kap. aktiebolagslagen (2005:551) ABL,
h) Annan brottslighet som riktar sig mot, har lett till eller kan leda till skada för pensionssystemet i Sverige eller för pensionssystem eller motsvarande system i annan stat.

4) Beslut, uppgörelse, förfaranden eller motsvarande i Sverige eller i annan stat som rör:

i) konkurs eller insolvens- eller likvidationsförfaranden,
j) tvångsförvaltning,
k) ingående av ackordsuppgörelse med borgenärer, eller
l) företagsrekonstruktion.

Även följande ageranden är exempel på vad som kan komma att påverka bedömningen av om en fond är lämplig:

5) Fondförvaltaren har underlåtit att iaktta avtalsskyldigheter i förhållande till FTN, Pensionsmyndigheten eller annan och detta har lett till skadestånd, hävning eller andra jämförbara avtalsrättsliga påföljder,

6) Fondförvaltaren
a) har lämnat oriktiga uppgifter om grund för att utesluta Fondförvaltaren från att delta i upphandlingen, eller
b) har undanhållit sådan information,

7) Fondförvaltaren
a) har otillbörligt försökt att påverka FTN:s beslutsprocess eller tillägna sig sekretessbelagda uppgifter som kan ge Fondförvaltaren otillbörliga fördelar i upphandlingen, eller
b) har av oaktsamhet lämnat vilseledande uppgifter som kan ha en väsentlig inverkan på de beslut som fattas under upphandlingen i fråga om uteslutning av Fondförvaltare, urval av Fondförvaltare som kan tilldelas Fondavtal och tilldelning av Fondavtal,

8) Tillämpliga miljö-, social- eller arbetsrättsliga skyldigheter har åsidosatts,

9) FTN inte kan undvika en snedvridning av konkurrensen eller kan inte garantera en likabehandling av Fondförvaltarna på grund av jäv och detta inte kan avhjälpas genom andra mindre ingripande åtgärder än uteslutning av Fondförvaltaren,

10) FTN kan inte genom andra mindre ingripande åtgärder än uteslutning av Fondförvaltaren avhjälpa en snedvridning av konkurrensen på grund av ett tidigare deltagande från Fondförvaltarens sida i förberedelserna av denna upphandling.

**1.4.1 Overall assessment of suitability / Samlad bedömning om lämplighet**

FTN shall assess whether exclusion should take place in each individual case based on the risk that the confidence in the premium pension system may be damaged, whether the interests of the pension savers are at risk of being damaged, the seriousness of the incident or action, the role of the person who was the subject of the incident or offence at the Fund Manager, Related Party or Interested Party, the circumstances surrounding the ground for the exclusion and the time that has elapsed since the incident or action occurred.

---

FTN gör en bedömning av om uteslutning ska ske i varje enskilt fall utifrån risken för att förtroendet för premiepensionssystemet kan skadas, om pensionsspararnas intressen riskerar att skadas, händelsens eller agerandets allvarlighetsgrad, vilken roll den som varit föremål för händelsen eller brottet har hos Fondförvaltaren, Närstående aktör eller Intressent, omständigheterna kring grunden för uteslutningen och den tid som förflutit sedan händelsen eller agerandet inträffat.

**1.4.2 Investigation / Utredning**

Before FTN decides to exclude a Fund Manager as described above, FTN will give the Fund Manager the opportunity to comment on the circumstances that, according to FTN, constitute grounds for exclusion.

---

Innan FTN fattar beslut om att utesluta en Fondförvaltare enligt ovan, kommer FTN att ge Fondförvaltaren tillfälle att yttra sig över de omständigheter som enligt FTN utgör skäl för uteslutning.

Uteslutningsgrund

### 1.4.3 Certification / Intygande

The Fund Manager hereby certifies to the best of its ability that neither the Fund Manager, Related Party nor Interested Party is subject to any exclusion ground described above.

---

Fondförvaltaren intygar efter bästa förmåga att varken Fondförvaltaren, Närstående aktör eller Intressent är föremål för någon uteslutningsgrund enligt ovan.

**The Fund Manager confirms (Fondförvaltaren intygar):**

◯ Yes. Neither the Fund Manager, Related Party nor Interested Party is subject to ground for exclusion as described above. There are therefore no grounds for exclusion as described above.

◯ Ja. Varken Fondförvaltaren, Närstående aktör eller Intressent är föremål för uteslutningsgrund enligt ovan. Grund för uteslutning enligt ovan föreligger därmed inte.

◯ No. The Fund Manager cannot certify on its own behalf, on behalf of a Related Party or on behalf of an Interested Party that there is no ground for exclusion as described above.

◯ Nej. Fondförvaltaren kan inte intyga för egen del, Närstående aktörs del eller intressents del att grund för uteslutning enligt ovan inte föreligger.

### 1.5 Decision on exclusion / Beslut om uteslutning

FTN notifies a Fund Manager in writing as soon as possible of any decision on exclusion and the reasons for it.

---

FTN underrättar en Fondförvaltare snarast skriftligen om beslut om uteslutning och skälen för det.

**2. Administrative Information and Mandatory Requirements for the Fund Manager, the Fund and (when applicable) the Investment Manager /Adminstrativ information samt obligatoriska krav på Fondförvaltaren Fonden och ev. Kapitalförvaltare**

This chapter is not part of the evaluation, but some of the information requested in this chapter may form the basis of evaluation for questions in other chapters of the RFP, if the information is deemed relevant based on the assessment criteria for the individual question(s).

Please note that it is **mandatory to answer all questions in this chapter with exception of questions 2.6, 2.10 and 2.25 b-c**. The questions must be answered no later than the closing date for tenders, unless otherwise specified. If the questions are not answered by the closing date for tenders, the tender will, as a rule, **be rejected**. It is therefore very important that the Tenderer takes great care when preparing the tender, including the accompanying annexes, and ensures that the tender is complete and contains all the requested information and documents.

---

Det här kapitlet är inte en del av utvärderingen, men vissa uppgifter som efterfrågas i kapitlet kan ligga till grund för utvärdering av svar på frågor i andra kapitel i Anbudsunderlaget, om uppgifterna är relevanta utifrån bedömningsgrunderna för den enskilda frågan eller frågorna.

Notera att det är **obligatoriskt att besvara samtliga frågor i det här kapitlet förutom frågorna 2.6, 2.10 samt 2.25 b-c**. Frågorna ska besvaras senast sista anbudsdag, om inte annat särskilt anges. Om frågorna inte är besvarade senast vid sista anbudsdag gäller som utgångspunkt att anbudet kommer **förkastas**. Det är således av stor vikt att Anbudsgivaren iakttar stor noggrannhet vid upprättandet av anbudet inklusive tillhörande bilagor och säkerställer att anbudet är komplett och innehåller samtliga efterfrågade uppgifter och handlingar.

**2.1**

The Tenderer shall provide information about the Fund Manager and the Fund below (see definition in chapter 4 of the Procurement Guidelines). The Fund Manager, specified below, will become a party to the Fund Agreement in the event of allocation. See further information regarding the aforementioned definitions via the links in this chapter.

---

Anbudsgivaren ska nedan lämna uppgifter om Fondförvaltaren och Fonden (se definitioner i kapitel 4 i Upphandlingsinstruktioner). Nedan angiven Fondförvaltare blir avtalspart i Fondavtalet för det fall tilldelning sker. Se ytterligare information avseende nämnda definitioner via länkarna i detta kapitel.

**Provide the following details about the Fund Manager / Ange följande uppgifter om Fondförvaltaren**

**a) Name of the Fund Manager / Fondförvaltarens namn:**

Svar

**b) Company registration number, LEI number or corresponding identification number / Organisationsnummer, LEI nummer eller motsvarande identifieringsnummer:**

Svar

**c) Address / Adress:**

Svar

**d) Date of incorporation (YYYY-MM-DD) / Registreringsdatum (YYYY-MM-DD):**

Svar

**e) Country of incorporation / Registreringsland:**

Svar

**f) Supervisory authority / Tillsynsmyndighet:**

Svar

**g) Audit firm / Revisionsbolag:**

Svar

**Provide the following details about the Fund / Ange följande uppgifter om Fonden:**

**h) Name of the Fund / Fondens namn:**

Svar

**i) The Fund's inception year / Fondens startår:**

Svar

**j) Base currency of the Fund / Fondens basvaluta:**

Svar

**k) The offered unit class / Den offererade andelsklassen:**

Svar

**l) Currency of the offered unit class / Valuta för den offererade andelsklassen:**

Svar

**m) ISIN for the offered unit class / ISIN för den andelsklass som offereras:**

Svar

**2.2**

The Fund Manager must pay the tender fee at the latest when the tender is submitted.

If the Fund Manager fails to do so, FTN will request the Fund Manager to pay the fee by a certain date. If the Fund Manager does not comply with the request, the tender will be rejected. The Fund Manager will be notified of this in the request.

As a proof of payment, enter the payment reference for the tender fee as instructed in section 6.3 of the Procurement Guidelines.

---

Fondförvaltaren ska betala anbudsavgiften senast när anbudet ges in.

Om Fondförvaltaren inte gör detta, kommer FTN förelägga Fondförvaltaren att betala avgiften inom en viss tid. Följer Fondförvaltaren inte föreläggandet kommer anbudet avvisas. Fondförvaltaren kommer att underrättas om detta i föreläggandet.

Som bevis på betalning, ange betalningsreferens för anbudsavgiften enligt instruktioner i avsnitt 6.3 i Upphandlingsinstruktioner.

Svar

**2.3**

a) Does the Fund have an Investment Manager (see definition in chapter 4 of the Procurement Guidelines), as normally specified in the Fund's legal documents, i.e. a legal entity other than the Fund Manager, which manages the Fund's assets?

---

a) Har Fonden en Kapitalförvaltare (se definition i kapitel 4 i Upphandlingsinstruktioner) och så som normalt anges i Fondens legala dokument, dvs. en annan juridisk person än Fondförvaltaren, som förvaltar Fondens tillgångar?

☐ Ja ☐ Nej

If the Fund has an Investment Manager (i.e. if the Tenderer answered question 2.3 a) with ‘Yes’), the Tenderer shall provide the requested information about the Investment Manager below. If no Investment Manager has been appointed, ‘not applicable’ shall be entered in the response fields.

---

Om Fonden har en Kapitalförvaltare (dvs. om Anbudsgivaren har besvarat fråga 2.3 a) med ”Ja”) ska Anbudsgivaren lämna de uppgifter som efterfrågas om Kapitalförvaltaren nedan. Om ingen Kapitalförvaltare anlitats ska exempelvis ”ej tillämpligt” anges i svarsfälten.

**b) Name of the Investment Manager / Kapitalförvaltares namn:**

Svar

**c) Company registration number, LEI-number or corresponding corporate identification number / Organisationsnummer, LEI nummer eller motsvarande identifieringsnummer:**

Svar

**d) Address / Adress:**

Svar

**e) Date of incorporation (YYYY-MM-DD) / Registreringsdatum (YYYY-MM-DD):**

Svar

**f) Country of incorporation / Registreringsland:**

Svar

**g) Supervisory authority / Tillsynsmyndighet:**

Svar

**h) Audit firm / Revisionsbolag:**

Svar

**2.4**

Specify ‘Yes’ below if the appointed Investment Manager is part of the same Group of Companies as the Fund Manager.

Specify ‘No’ below if the appointed Investment Manager is not part of the same Group of Companies as the Fund Manager or if no Investment Manager is appointed.

---

Ange ”Ja” nedan om anlitad Kapitalförvaltare ingår i samma Företagsgrupp som Fondförvaltaren.

Ange ”Nej” nedan om anlitad Kapitalförvaltare inte ingår i samma Företagsgrupp som Fondförvaltaren eller om ingen Kapitalförvaltare har anlitats.

☐ Ja ☐ Nej

**2.5**

The Tenderer shall provide the information about the Fund requested in Annex 4, Supplementary Information, under the tab 'Question 2.5'.

Requested information has been provided in Annex 4

---

Anbudsgivaren ska lämna de uppgifter om Fonden som efterfrågas i Bilaga 4, Kompletterande information, under fliken ”Fråga 2.5”.

Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4

☐ Ja

**2.6**

The Tenderer shall provide the information on the Fund requested in Annex 4, Supplementary Information, under the tab “Question 2.6”.

If any of the information requested in the tab “Question 2.6” is missing or if the question is not applicable, write for example “information is missing” in the applicable cell.

It is not mandatory to provide this information.

---

Anbudsgivaren ska lämna de uppgifter om Fonden som efterfrågas i Bilaga 4, Kompletterande information, under fliken ”Fråga 2.6”.

Om någon av den efterfrågade informationen i fliken ”Fråga 2.6” saknas eller om frågan ej är tillämplig, skriv exempelvis ”uppgift saknas” i relevant cell.

Det är inte obligatoriskt att lämna dessa uppgifter.

**2.7**

Attach the Fund Manager's two most recent approved annual reports as PDF files.
---

Bifoga Fondförvaltarens två senaste fastställda årsredovisningar som PDF-filer.

**Attach the Fund Manager's most recent approved annual report as PDF file. / Bifoga Fondförvaltarens senaste fastställd årsredovisning som PDF-fil.**

Ingen fil bifogad

**Attach the Fund Manager's second most-recent approved annual report as PDF file. / Bifoga Fondförvaltarens näst senaste fastställd årsredovisning som PDF-fil.**

Ingen fil bifogad

**2.8**

Attach the current prospectus for the Fund.

---

Bifoga en gällande informationsbroschyr eller ett gällande prospekt för Fonden.

Ingen fil bifogad

**2.9**

Report the Fund's historical NAV and all historical holdings and transactions in the Fund in accordance with Annex 3 - "Historical NAV, holdings and transactions", for the period 31 December 2020 to 31 December 2025. If the Fund was launched later than the 31 December 2020, report the historical NAV, holdings and transactions since the date of the inception of the Fund.

Attach Annex 3 - ”Historical NAV, holdings and transactions” below.
---

Redogör för Fondens historiska NAV-kurs samt samtliga historiska innehav och transaktioner i Fonden i enlighet med Bilaga 3 - "Historiskt NAV, innehav och transaktioner", för perioden 2020-12-31 till och med 2025-12-31. Om Fonden startades senare än 2020-12-31 redogör för historisk NAV-kurs, innehav och transaktioner sedan Fonden startades.

Bifoga Bilaga 3 - "Historiskt NAV, innehav och transaktioner" nedan.

Ingen fil bifogad

**2.10**

If the Tenderer proceeds to interview meetings, FTN would like these to take place at a location where FTN can get a good overview of operations and management. The Tenderer should provide the address of the proposed meeting place for any potential interview meeting with:
---

Om Anbudsgivaren går vidare till intervjumöten vill FTN att dessa äger rum på en plats där FTN kan få en god överblick över verksamhet och förvaltning. Anbudsgivaren uppmanas att ange adress för föreslagen mötesplats för ett eventuellt intervjumöte med:

a) The Fund Manager and the control functions (risk control, compliance and internal audit or equivalent) and administration etc.
---
a) Fondförvaltaren, kontrollfunktionerna (riskkontroll, regelefterlevnad och internrevision eller motsvarande) och administrationen etc.

Svar

b) The Investment Manager (if applicable) and the management of the Fund's assets (Investment Team)
---
b) Kapitalförvaltaren (om tillämpligt) och förvaltningen av Fondens medel (Investeringsteamet)
Svar

c) Indicate below if any other part of the agenda for the interview meeting (see Procurement Guidelines 6.13) should be covered during the meeting with the Investment Manager. In other words, if any area covered by the operational review, such as implementation (securities transactions), is performed by the Investment Manager.
---
c) Ange nedan om någon annan del av agendan för intervjumötet (se Upphandlingsinstruktioner 6.13) bör täckas under mötet med Kapitalförvaltaren. Med andra ord, om något område som omfattas av den operationella granskningen, exempelvis implementering (värdepappersaffärer), utförs av Kapitalförvaltaren.
Svar

**2.11**

a) The Tenderer shall attach a clear image/overview, for example in PDF format, of the Group of Companies to which the Fund Manager belongs. If the Fund Manager does not belong to a Group of Companies, this shall be stated in the attached file.

---

a) Anbudsgivaren ska bifoga en tydlig bild/redovisning, exempelvis i PDF-format, över den Företagsgrupp där Fondförvaltaren ingår. Om Fondförvaltaren inte ingår i en Företagsgrupp ska detta anges i den bifogade filen.

Ingen fil bifogad

b) Prior to any interview meeting, FTN may request, in writing, the organisation number, LEI number or equivalent identification number for all companies included in the described Group of Companies of which the Fund Manager is a part. This is to ensure that the Fund is controllable and transparent. The Tenderer shall, at the request of FTN, provide the requested information.

---

b) Inför eventuella intervjumöten kan FTN komma att skriftligen efterfråga organisationsnummer, LEI nummer eller motsvarande identifikationsnummer för samtliga företag som ingår i den beskrivna Företagsgruppen där Fondförvaltaren ingår. Detta i syfte att säkerställa att Fonden är kontrollerbar och transparent. Anbudsgivaren ska på begäran av FTN inkomma med efterfrågade uppgifter.

**Is the requirement accepted? / Accepteras kravet?**

- ○ Yes / Ja
- ○ No / Nej

**2.12**

Is the Fund Manager, or any company in the Group of Companies to which the Fund Manager belongs, a listed company?

---

Är Fondförvaltaren, eller något bolag i Företagsgruppen där Fondförvaltaren ingår, ett börsnoterat företag?

- ○ Yes / Ja
- ○ No / Nej

**2.13**

a) The Tenderer shall attach a clear image/overview, for example in PDF format, of the ownership structure, showing all of the Fund Manager's direct and indirect owners with shareholdings or voting rights of five (5) percent or more. Owners with a shareholding or voting rights of less than five (<5) percent may be grouped as, for example, ‘Other owners’ or ‘Employees’ in order to provide a complete picture of ownership.

a) Anbudsgivaren ska bifoga en tydlig bild/ redovisning, exempelvis i PDF-format, över ägarstrukturen där samtliga av Fondförvaltarens direkta och indirekta ägare med aktieinnehav eller rösträtt om fem (5) procent eller mer ska framgå. Ägare med en aktieandel eller rösträtt som är lägre än fem (<5) procent kan grupperas som tex ”Övriga ägare” eller ”Anställda” för att ge en komplett ägarbild.

Ingen fil bifogad

b) List all direct owners with a shareholding or voting rights in the Fund Manager of five (5) percent or more. Owners with a shareholding or voting rights of less than five (<5) percent may be grouped as, for example, ‘Other owners’ or ‘Employees’ to provide a complete picture of ownership. The requested information must be provided in accordance with the instructions in Annex 4, Supplementary Information, under the tab ‘Question 2.13 Direct owners FM’.

---

b) Ange samtliga direkta ägare med en aktieandel eller rösträtt i Fondförvaltaren om fem (5) procent eller mer. Ägare med en aktieandel eller rösträtt mindre än (<5) procent kan grupperas som tex ”Övriga ägare” eller ”Anställda” för att ge en komplett ägarbild. De efterfrågade uppgifterna ska lämnas i enlighet med instruktionerna i Bilaga 4, Kompletterande Information, under fliken ”Fråga 2.13 Direkta ägare FF”.

**Requested information been provided in Annex 4 / Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4**

☐ Ja

c) List all indirect owners with a shareholding or voting rights in the Fund Manager of five (5) percent or more. Indirect owners with a shareholding or voting rights of less than five (<5) percent may be grouped as, for example, ‘Other owners’ or ‘Employees’ to provide a complete picture of ownership.The requested information must be provided in accordance with the instructions in Annex 4, Supplementary Information, under the tab ‘Question 2.13 Indirect owner FM’.

---

c) Ange samtliga indirekta ägare med en aktieandel eller rösträtt i Fondförvaltaren om fem (5) procent eller mer. Indirekta ägare med en aktieandel eller rösträtt mindre än (<5) procent kan grupperas som tex ”Övriga ägare” eller ”Anställda” för att ge en komplett ägarbild. De efterfrågade uppgifterna ska lämnas i enlighet med instruktionerna i Bilaga 4, Kompletterande Information, under fliken ”Fråga 2.13 Indirekta ägare FF”.

**Requested information been provided in Annex 4 / Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4**

☐ Ja

d) Prior to any interview meetings, FTN may request, in writing, information about the names of owners with a shareholding or voting rights of less than five (<5) percent. This is to ensure that the Fund is controllable and transparent. The Tenderer shall, at the request of FTN, provide the requested information.

---

d) Inför eventuella intervjumöten kan FTN komma att skriftligen efterfråga uppgifter om namn på ägare med en aktieandel eller rösträtt lägre än fem (<5) procent. Detta i syfte att säkerställa att Fonden är kontrollerbar och transparent. Anbudsgivaren ska på begäran av FTN inkomma med efterfrågade uppgifter.

**Is the requirement accepted? / Accepteras kravet?**

- ○ Yes / Ja
- ○ No / Nej

Kommentar

**2.14**

a) Are there shareholders' agreements or other arrangements that may change the control through ownership or voting rights described by the answers to question 2.13?

---

a) Finns det aktieägaravtal eller andra överenskommelser som kan ändra den genom svaren på fråga 2.13, beskrivna kontrollen genom ägande eller rösträtt?

☐ Ja ☐ Nej

b) If there are shareholder agreements or other arrangements that may change the control through ownership or voting rights described by the answers to question 2.13 (i.e. if the Tenderer has answered ‘Ja’ (Yes) to question 2.14a above), the Tenderer shall describe these agreements or arrangements and describe how these change or may change the ownership or voting rights.

Answer, for example, ‘not applicable’ if the Tenderer has answered ‘No’ to question 2.14a above.

---

b) Om det finns aktieägaravtal eller andra överenskommelser som kan ändra den genom svaren på fråga 2.13, beskrivna kontrollen genom ägande eller rösträtt (dvs. om Anbudsgivaren har svarat ”Ja” i ovan fråga 2.14a ska Anbudsgivaren redogöra för dessa avtal eller överenskommelser och beskriva hur dessa förändrar eller kan komma att förändra ägande eller rösträtt.

Svara exempelvis ”ej tillämpligt” om Anbudsgivaren har svarat ”Nej” i ovan fråga 2.14a.

Svar

**2.15**

The Tenderer shall provide information on the Beneficial owner.

If there is a Beneficial owner, the Tenderer shall state, the person(s) who is/are to be considered as the Beneficial owner (see definition in chapter 4 in the Procurement Guidelines) of the Fund Manager (see definition in chapter 4 of the Procurement Guidelines). In case there is no Beneficial owner, this too should be stated.

The information requested above shall be provided in accordance with the instructions in Annex 4, Supplementary Information, under the tab “Question 2.15 BO FM”.

---

Anbudsgivaren ska lämna uppgifter om Verklig huvudman.

Om Verklig huvudman finns ska Anbudsgivaren redovisa den eller de person(er) som är att betrakta som Verklig huvudman (se definition i kapitel 4 i Upphandlingsinstruktioner) för Fondförvaltaren. För det fall att det inte finns någon Verklig huvudman ska detta också anges.

De ovan efterfrågade uppgifterna ska lämnas i enlighet med instruktionerna i Bilaga 4, Kompletterande Information, under fliken ”Fråga 2.15 Verklig huvudman FF”.

Requested information has been provided in Annex 4 / Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4

☐ Ja

**2.16**

The Tenderer shall provide information of the Fund Managers board of directors.

The above requested information shall be provided according to the instructions in Annex 4, Supplementary information, under the tab “Question 2.16 BoD FM”.

---

Anbudsgivaren ska lämna uppgifter om Fondförvaltarens styrelse.

Ovan efterfrågade uppgifter ska lämnas i enlighet med instruktionerna i Bilaga 4, Kompletterande Information, under fliken ”Fråga 2.16 Styrelse FF”.

Requested information has been provided in Annex 4 / Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4

☐ Ja

**2.17**

a) The Tenderer shall attach a clear image/overview, for example in PDF format, of the Group of Companies to which (if applicable) the appointed Investment Manager belongs. If no Investment Manager is appointed or the Investment Manager is not part of a Group of Companies, this shall be stated in attached file.

---

a) Anbudsgivaren ska bifoga en tydlig bild/redovisning, exempelvis i PDF-format, över den Företagsgrupp där eventuell anlitad Kapitalförvaltare ingår. Om en Kapitalförvaltare inte är anlitad eller inte ingår i en Företagsgrupp ska detta anges i den bifogade filen.

Ingen fil bifogad

b) Prior to any interview meeting, FTN may request, in writing, the organisation number, LEI number or equivalent identification number for all companies included in the described Group of Companies of which any appointed Investment Manager is a part. This is to ensure that the Fund is controllable and transparent. The Tenderer shall, at the request of FTN, provide the requested information
---
b) Inför eventuella intervjumöten kan FTN komma att skriftligen efterfråga organisationsnummer, LEI nummer eller motsvarande identifikationsnummer för samtliga företag som ingår i den beskrivna Företagsgruppen där en eventuell Kapitalförvaltare ingår. Detta i syfte att säkerställa att Fonden är kontrollerbar och transparent. Anbudsgivaren ska på begäran av FTN inkomma med efterfrågade uppgifter.

**Is the requirement accepted? / Accepteras kravet**

- ○ Yes / Ja
- ○ No / Nej
- ○ No Investment Manager appointed / Ingen Kapitalförvaltare anlitad

**2.18**

Is the appointed Investment Manager, or any company in the Group of Companies to which the Investment Manager belongs a listed company?

---

Är anlitad Kapitalförvaltaren eller något bolag i Företagsgruppen där Kapitalförvaltaren ingår, ett börsnoterat företag?

- ○ Yes / Ja
- ○ No / Nej
- ○ No Investment Manager appointed / Ingen Kapitalförvaltare anlitad

**2.19**

a) The Tenderer shall attach a clear image/overview, for example in PDF format, of the ownership structure, showing all of the Investment Manager's direct and indirect owners with shareholdings or voting rights of five (5) percent or more. Owners with a shareholding or voting rights of less than five (<5) percent may be grouped as, for example, 'Other owners' or 'Employees' in order to provide a complete picture of ownership. If no Investment Manager is appointed, this should be stated in the attached file.

---

a) Anbudsgivaren ska bifoga en tydlig bild/redovisning, exempelvis i PDF-format, över ägarstrukturen där samtliga av Kapitalförvaltarens direkta och indirekta ägare med aktieinnehav eller rösträtt om fem (5) procent eller mer ska framgå. Ägare med en aktieandel eller rösträtt som är lägre än fem (<5) procent kan grupperas som tex ”Övriga ägare” eller ”Anställda” för att ge en komplett ägarbild. Om Kapitalförvaltare inte är anlitad ska det anges i den bifogade filen.

Ingen fil bifogad

b) List all direct owners with a shareholding or voting rights in the Investment Manager of five (5) percent or more. Owners with a shareholding or voting rights of less than five (<5) percent may be grouped as, for example, 'Other owners' or 'Employees' to provide a complete picture of ownership. If no Investment Manager has been appointed, this shall be stated. The requested information must be provided in accordance with the instructions in Annex 4, Supplementary Information, under the tab 'Question 2.19 Direct owners IM'.

---

b) Ange samtliga direkta ägare med en aktieandel eller rösträtt i Kapitalförvaltaren om fem (5) procent eller mer. Ägare med en aktieandel eller rösträtt mindre än fem (<5) procent kan grupperas som tex ”Övriga ägare” eller ”Anställda” för att ge en komplett ägarbild. Om Kapitalförvaltare inte har anlitats ska detta anges. De efterfrågade uppgifterna ska lämnas i enlighet med instruktionerna i Bilaga 4, Kompletterande Information, under fliken ”Fråga 2.19 Direkta ägare KF”.

**Requested information been provided in Annex 4 / Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4**

☐ Ja

c) List all indirect owners with a shareholding or voting rights in the Investment Manager of five (5) percent or more. Indirect owners with a shareholding or voting rights of less than five (<5) percent may be grouped as, for example, 'Other owners' or 'Employees' to provide a complete picture of ownership. The requested information must be provided in accordance with the instructions in Annex 4, Supplementary Information, under the tab 'Question 2.19 Indirect owner IM'.

---

c) Ange samtliga indirekta ägare med en aktieandel eller rösträtt i Kapitalförvaltaren om fem (5) procent eller mer. Indirekta ägare med en aktieandel eller rösträtt mindre än (<5) procent kan grupperas som tex ”Övriga ägare” eller ”Anställda” för att ge en komplett ägarbild. De efterfrågade uppgifterna ska lämnas i enlighet med instruktionerna i Bilaga 4, Kompletterande Information, under fliken ”Fråga 2.19 Indirekta ägare KF”.

**Requested information been provided in Annex 4 / Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4**

☐ Ja

d) Prior to any interview meetings, FTN may request in writing information about the names of any Investment Manager's direct and indirect owners with a shareholding or voting rights of less than five (<5) percent. This is to ensure that the Fund is controllable and transparent. The Tenderer shall, at the request of FTN, provide the requested information

---

d) Inför eventuella intervjumöten kan FTN komma att skriftligen efterfråga uppgifter om namn på den eventuella Kapitalförvaltarens direkta och indirekta ägare med en aktieandel eller rösträtt lägre än fem (<5) procent. Detta i syfte att säkerställa att Fonden är kontrollerbar och transparent. Anbudsgivaren ska på begäran av FTN inkomma med efterfrågade uppgifter.

**Is the requirement accepted? / Accepteras kravet?**

- ○ Yes / Ja
- ○ No / Nej
- ○ No Investment Manager appointed / Ingen Kapitalförvaltare anlitad

Kommentar

**2.20**

a) Are there any shareholders' agreements or other arrangements that may change the control through ownership or voting rights described by the answers to question 2.19?

---

a) Finns det aktieägaravtal eller andra överenskommelser som kan ändra den genom svaren på fråga 2.19, beskrivna kontrollen genom ägande eller rösträtt?

- ○ Yes / Ja
- ○ No / Nej
- ○ No Investment Manager appointed / Ingen Kapitalförvaltare anlitad

b) If there are shareholder agreements or other arrangements that may change the control through ownership or voting rights described by the answers to question 2.19 (i.e. if the Tenderer has answered (Yes) to question 2.20a. above), the Tenderer shall describe these agreements or arrangements and describe how these change or may change ownership or voting rights.

Answer, for example, ‘not applicable’ if the Tenderer has answered ‘No Investment Manager appointed’ to question 2.20 a. above.

---

b) Om det finns aktieägaravtal eller andra överenskommelser som kan ändra den genom svaren på frågorna i 2.19, beskrivna kontrollen genom ägande eller rösträtt (dvs. om Anbudsgivaren har svarat ”Ja” i ovan fråga 2.20a.) ska Anbudsgivaren redogöra för dessa avtal eller överenskommelser och beskriva hur dessa förändrar eller kan komma att förändra ägande eller rösträtt.

Svara exempelvis ”ej tillämpligt” om Anbudsgivaren har svarat ”Ingen Kapitalförvaltare anlitad” i ovan fråga 2.20 a.
Svar

**2.21**
The Tenderer shall provide information on the Investment Manager's Beneficial owner.

If there is a Beneficial owner, the Tenderer shall state, where applicable, the person(s) who is/are to be considered as the Beneficial owner(s) of the Investment Manager (see definition in chapter 4 of the Procurement Guidelines). In case there is no Beneficial owner, or if no Investment Manager has been appointed, this should also be stated.

The information requested above shall be provided in accordance with the instructions in Annex 4, Supplementary Information, under the tab “Question 2.21 BO IM”.

---

Anbudsgivaren ska lämna uppgifter om Verklig huvudman för Kapitalförvaltaren.

Om Verklig huvudman finns ska Anbudsgivaren redovisa den eller de person(er) som är att betrakta som Verklig huvudman (se definition i kapitel 4 i Upphandlingsinstruktioner) för Kapitalförvaltaren. För det fall att det inte finns någon Verklig huvudman, eller om Kapitalförvaltare inte har anlitats, ska detta också anges.

De ovan efterfrågade uppgifterna ska lämnas i enlighet med instruktionerna i Bilaga 4, Kompletterande Information, under fliken ”Fråga 2.21 Verklig huvudman KF”.

Requested information has been provided in Annex 4 / Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4

☐ Ja

**2.22**

The Tenderer shall provide information about the board of directors of the appointed Investment Manager. If no Investment Manager has been appointed, this shall be stated. The above information shall be provided in accordance with the instructions in Annex 4, Supplementary Information, under the tab “2.22 BoD IM.”

---

Anbudsgivaren ska lämna uppgifter om anlitad Kapitalförvaltares styrelse. Om Kapitalförvaltare inte har anlitats ska detta anges. Ovan efterfrågade uppgifter ska lämnas i enlighet med instruktionerna i Bilaga 4, Kompletterande Information, under fliken "Fråga 2.22 Styrelse KF.

Requested information has been provided in Annex 4 / Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4

☐ Ja

**2.23**

Fund type, authorisation, etc.

a) The Fund must be a UCITS fund, i.e. either a Swedish UCITS or a foreign UCITS in accordance with Chapter 1 of the Swedish UCITS Act (2004:46) and be domiciled within the EEA.

---

Fondtyp, auktorisation m.m.

a) Fonden ska vara en s.k. UCITS-fond, dvs en svensk värdepappersfond eller ett utländskt fondföretag enligt 1 kap. 1 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) och vara hemmahörande inom EES.

**Is this requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

b) The Fund shall, no later than upon signing the Fund Agreement, meet the requirements and criteria set forth in the Swedish UCITS Act (2004:46) in order for units in the Fund to be marketed in Sweden.

---

b) Fonden ska, senast vid avtalstecknande, uppfylla de krav och kriterier som framgår av lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) för att andelar i Fonden ska få marknadsföras i Sverige.

**Is this requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

c) The Fund and the Fund Manager shall meet all mandatory requirements set out in Annex 2 Procurement Specifications.

---

c) Fonden och Fondförvaltaren ska uppfylla samtliga obligatoriska krav som anges i Bilaga 2 Upphandlingsspecifikation.

**Are the requirements set out in Annex 2 Procurement Specifications met? / Uppfylls kraven som anges i Bilaga 2 Upphandlingsspecifikation?**

☐ Ja ☐ Nej

**2.24**

Requirements for authorisation and operational history of the Fund Manager

a) On the closing date for tenders and during the last three (3) years prior to the last tender date, the Fund Manager shall hold and have held authorisation to conduct fund operations from a relevant supervisory authority within the EEA (UCITS authorisation). Furthermore, on the closing date for tenders, the Fund Manager shall manage and have managed one or more funds covered by the UCITS Directive for a continuous period of at least three (3) years.

---

Krav på tillstånd och verksamhetshistorik avseende Fondförvaltaren

a) Fondförvaltaren ska vid sista anbudsdag och under de senaste tre (3) åren räknat från sista anbudsdag inneha och innehaft tillstånd att bedriva fondverksamhet från relevant tillsynsmyndighet inom EES (UCITS-tillstånd). Vidare ska Fondförvaltaren vid sista anbudsdag förvalta och ha förvaltat en eller flera fonder som omfattas av UCITS-direktivet under en sammanhängande period om minst tre (3) år.

**Is this requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

b) Indicate the date on which authorisation to conduct fund activities (UCITS authorisation) was obtained, reported as YYYY-MM-DD:

---

b) Ange datum för erhållet tillstånd att bedriva fondverksamhet (UCITS-tillstånd), redovisa enligt YYYY-MM-DD:

Svar

In the event that the requirements regarding the length of authorisation and operational history in point (a) above are not met, FTN may grant an exemption from the above requirements if FTN considers that the Fund Manager can nevertheless be deemed to have equivalent experience and length of authorisation.

Exemptions from the requirement may be granted if:

- The Fund Manager has taken over an existing fund business which, had this business been conducted within the Fund Manager's own business from the outset, would result in the Fund Manager meeting the requirement in point (a) above. The same assessment may be made if other equivalent circumstances exist.

- Note that FTN's assessment of whether an exemption can be granted will be based on the last five (5) years from the closing date for tenders. If said business activities overlap each other during any period, only the experience of one business may be taken into account.

The possibility of granting an exemption from the requirement in point (a) above can be illustrated as follows. A Fund Manager's activities commenced on the 1 January 2024. The Fund Manager therefore does not itself meet the requirement for authorisation and operational history as formulated in point (a) above. However, on the 1 June 2024, the Fund Manager acquires a business that had been established on the 1 January 2020. Together, the Fund Manager and the acquired business meet the requirement for authorisation and operational history.

If the requirement for authorisation and operational history regarding the Fund Manager in point (a) above is not met (i.e. NO has been indicated), FTN will request the Tenderer to submit a justification as to why an exemption from the requirement should be granted.

---

För det fall kravet på tillståndstid och verksamhetshistorik i punkten (a) ovan inte är uppfyllt kan FTN medge undantag från ovannämnda krav om FTN bedömer att Fondförvaltaren likväl kan anses ha motsvarande erfarenhet och tillståndstid.

Undantag från kravet kan medges om:

- Fondförvaltaren har övertagit en befintlig fondverksamhet som, om denna verksamhet bedrivits i Fondförvaltarens verksamhet från början, leder till att Fondförvaltaren uppfyller kravet i punkten (a) ovan. Samma bedömning kan göras om andra likvärdiga omständigheter föreligger.

- Notera att FTN:s bedömning av om undantag kan medges kommer göras utifrån de senaste fem (5) åren räknat från sista anbudsdag. Om verksamheterna under någon period överlappar varandra får endast ena verksamhetens erfarenhet tillgodoräknas.

Möjligheten till att medges undantag från kravet i punkten (a) ovan kan exemplifieras på följande vis. En Fondförvaltares verksamhet startade den 1 januari 2024. Fondförvaltaren uppfyller därmed inte själv kravet på tillstånd och verksamhetshistorik såsom det är formulerat i punkten (a) ovan. Den 1 juni 2024 förvärvar Fondförvaltaren emellertid en verksamhet som etablerades den 1 januari 2020. Tillsammans uppfyller Fondförvaltaren och den förvärvade verksamheten kravet på tillstånd och verksamhetshistorik.

Om kravet på tillstånd och verksamhetshistorik avseende Fondförvaltaren i punkten (a) ovan inte är uppfyllt (dvs. NEJ har angetts) kommer FTN att anmoda Anbudsgivaren att inkomma med en motivering till varför undantag ska medges från kravet.

**2.25**

Requirements for authorisation and operational history of Investment Manager

If an Investment Manager is appointed, the management of the Fund's capital, in whole or in part, may only be carried out by an Investment Manager who, on the closing date for tenders and during the last three (3) years from the closing date for tenders, has held a licence from the relevant supervisory authority to manage investment funds or perform discretionary portfolio management with regard to financial instruments. Furthermore, the management of the Fund's capital, in whole or in part, may only be carried out by an Investment Manager who has managed capital for at least three (3) years from the closing date for tenders.

---

Krav på tillstånd och verksamhetshistorik avseende Kapitalförvaltare

Om Kapitalförvaltare är anlitad får förvaltningen av Fondens kapital, helt eller delvis, endast utföras av en Kapitalförvaltare som vid sista anbudsdag och under de senaste tre (3) åren räknat från sista anbudsdag har och har innehaft tillstånd från relevant tillsynsmyndighet att förvalta värdepappersfonder eller utföra diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument. Vidare får förvaltningen av Fondens kapital, helt eller delvis, endast utföras av en Kapitalförvaltare som har förvaltat kapital under minst tre (3) års tid räknat från sista anbudsdag.

**a) Is the requirement met? / Uppfyller ni kravet?**

- ○ Yes / Ja
- ○ No / Nej
- ○ No Investment Manager appointed / Ingen Kapitalförvaltare anlitad

b) If an Investment Manager is appointed, specify the type of licence/authorisation:

---

b) Om en Kapitalförvaltare är anlitad, ange typ av tillstånd:
Svar

c) If an Investment Manager is appointed, specify the date on which the licence/authorisation was obtained (YYYY-MM-DD):

---

c) Om en Kapitalförvaltare är anlitad, ange datum för erhållet tillstånd (YYYY-MM-DD):
Svar

If the requirements regarding authorisation period and operational history in point (a) above are not met, FTN may grant an exemption from the above requirements if FTN considers that the Investment Manager can nevertheless be deemed to have equivalent experience and authorisation period.

Exemptions from the requirement may be granted if:

-The Investment Manager has taken over an existing management business which, had this business been conducted within the Investment Manager's business from the outset, would result in the Investment Manager meeting the requirement in point (a) above. If said businesses overlap during any period, only the experience of one business may be taken into account. The same assessment may be made if other equivalent circumstances exist.

-Please note that FTN's assessment of whether an exemption can be granted will be based on the last five (5) years from the closing date for Tenders. If the business activities overlap each other during any period, only the experience of one business may be taken into account.

The possibility of granting an exemption from the requirement in point (a) above can be illustrated as follows. An investment manager's business started on the 1 January 2024. The investment manager therefore does not itself meet the requirement for authorisation and business history as formulated in point (a) above. However, on the 1 June 2024, the Investment Manager acquires a business that was established on the 1 January 2020. Together, the Investment Manager and the acquired business meet the requirement for authorisation and operational history.

If the requirement for authorisation and operational history relating to the Investment Manager in point (a) above is not met (i.e. NO has been indicated), FTN will request the Tenderer to provide a justification as to why an exemption from the requirement should be granted.

---

För det fall kravet på tillståndstid och verksamhetshistorik i punkten (a) ovan inte är uppfyllt kan FTN medge undantag från ovan nämnda krav om FTN bedömer att Kapitalförvaltaren likväl kan anses ha motsvarande erfarenhet och tillståndstid.

Undantag från kravet kan medges om:

-Kapitalförvaltaren har övertagit en befintlig förvaltningsverksamhet som, om denna verksamhet bedrivits i Kapitalförvaltarens verksamhet från början, leder till att Kapitalförvaltaren uppfyller kravet i punkten (a) ovan. Om verksamheterna under någon period överlappar varandra får endast ena verksamhetens erfarenhet tillgodoräknas. Samma bedömning kan göras om andra likvärdiga omständigheter föreligger.

-Notera att FTN:s bedömning av om undantag kan medges kommer göras utifrån de senaste fem (5) åren räknat från sista anbudsdag. Om verksamheterna under någon period överlappar varandra får endast ena verksamhetens erfarenhet tillgodoräknas.

Möjligheten till att undantag medges från kravet i punkten (a) ovan kan exemplifieras på följande vis. En Kapitalförvaltares verksamhet startade den 1 januari 2024. Kapitalförvaltaren uppfyller därmed inte själv kravet på tillstånd och verksamhets historik såsom det är formulerat i punkten (a) ovan. Den 1 juni 2024 förvärvar Kapitalförvaltaren emellertid en verksamhet som etablerades den 1 januari 2020. Tillsammans uppfyller Kapitalförvaltaren och den förvärvade verksamheten kravet på tillstånd och verksamhetshistorik.

Om kravet på tillstånd och verksamhetshistorik avseende Kapitalförvaltaren i punkten (a) ovan inte är uppfyllt (dvs. NEJ har angetts) kommer FTN att anmoda Anbudsgivaren att inkomma med en motivering till varför undantag ska medges från kravet.

**2.26**

Management experience

a) The Fund Manager must have managed funds, and (if applicable) the Investment Manager must have managed assets, in accordance with the same investment strategy and investment objectives as those specified in the procurement (see Annex 2 Procurement Specifications) for a period of at least three (3) years during the last five (5) years, calculated from the closing date for Tenders.

---

Förvaltningserfarenhet

a) Fondförvaltaren ska ha förvaltat fonder, och en eventuell Kapitalförvaltare ska ha förvaltat kapital, enligt samma placeringsinriktning och investeringsmål som upphandlingen avser (se Bilaga 2 Upphandlingsspecifikation) under en period om minst tre (3) år under de senaste fem (5) åren, räknat från sista anbudsdag.

**Is the requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

In the event that the legal entity constituting the Fund Manager, or (if applicable) the Investment Manager, does not meet the management experience requirement in point (a) above, FTN may grant an exemption from the requirement if FTN considers that the Fund Manager, or (if applicable) the Investment Manager, can nevertheless be considered to have equivalent experience.

An exemption from the requirement may be granted if:

- The Fund Manager or (if applicable) the Investment Manager has taken over an existing fund or management business which, if this business had been conducted in the Fund Manager's or (if applicable) the Investment Manager's business from the outset, would lead to the requirement in point (a) above being met. The same assessment may be made if other equivalent circumstances exist.

- Please note that FTN's assessment of whether an exemption can be granted will be based on the last five (5) years from the closing date for Tenders. If the business activities overlap each other during any period, only the experience of one business may be taken into account.

The above exception can be illustrated as follows. A Fund Manager's activities commenced on the 1 January 2024. The Fund Manager therefore does not meet the requirements for management experience as formulated in the first paragraph above. On the 1 June 2024, the Fund Manager acquires a business that was established on the 1 January 2020. Both businesses together meet the requirement for management experience.

If the requirement for management experience in point (a) above is not met (i.e. NO has been indicated), FTN will request the Tenderer to submit a justification as to why an exemption from the requirement should be granted.

---

För det fall den juridiska personen som utgör Fondförvaltaren, eller den eventuelle Kapitalförvaltaren, inte uppfyller kravet på förvaltningserfarenhet i punkten (a) ovan kan FTN medge undantag från kravet om FTN bedömer att Fondförvaltaren, eller den eventuelle Kapitalförvaltaren, likväl kan anses ha motsvarande erfarenhet.

Undantag från kravet kan medges om:

- Fondförvaltaren eller eventuell Kapitalförvaltare har övertagit en befintlig fond- eller förvaltningsverksamhet som, om denna verksamhet bedrivits i Fondförvaltarens eller eventuell den eventuella Kapitalförvaltarens verksamhet från början leder till att kravet i punkten (a) ovan uppfylls. Samma bedömning kan göras om andra likvärdiga omständigheter föreligger.

- Notera att FTN:s bedömning av om undantag kan medges kommer göras utifrån de senaste fem (5) åren räknat från sista anbudsdag. Om verksamheterna under någon period överlappar varandra får endast ena verksamhetens erfarenhet tillgodoräknas.

Undantaget ovan kan exemplifieras på följande vis. En Fondförvaltares verksamhet startade den 1 januari 2024. Fondförvaltaren uppfyller därmed inte kraven på förvaltningserfarenhet såsom det är formulerat i första stycket ovan. Den 1 juni 2024 förvärvar Fondförvaltaren en verksamhet som etablerades den 1 januari 2020. Tillsammans uppfylls kravet på förvaltningserfarenhet.

Om kravet på förvaltningserfarenhet i punkten (a) ovan inte är uppfyllt (dvs. NEJ har angetts) kommer FTN att anmoda Anbudsgivaren att inkomma med en motivering till varför undantag ska medges från kravet.

**2.27**

Minimum volume of assets under management requirement

As of 31 December 2025, both the Fund Manager and (if applicable) the Investment Manager shall each have a minimum of SEK 5 billion in total assets under management.

---

Krav på minsta volym på förvaltat kapital

Var och en av Fondförvaltaren och eventuell Kapitalförvaltare ska per den 31 December 2025 ha minst 5 miljarder SEK i totalt förvaltat kapital.

**Is the requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

**2.28**

Distribution of funds to parties other than unitholders

The Fund may not have Fund Rules that allow distributions to parties other than unitholders.

---

Utdelning av medel till andra än andelsägarna

Fonden får inte ha Fondbestämmelser som medger att medel kan delas ut till andra än andelsägarna.

**Is the requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

**2.29**

Management fee, etc.

Management fees, like other fees and costs, shall be charged to the Fund and deducted from the Fund's share value. No fees or costs may be charged to FTN or the Swedish Pensions Agency. The Fund Manager may not apply performance-based management fees in the unit class offered in the procurement in relation to the Swedish Pensions Agency.

---

Förvaltningsavgift m.m.

Förvaltningsavgift ska, liksom övriga avgifter och kostnader, belasta Fonden och avräknas mot fondandelsvärdet. Inga avgifter eller kostnader får debiteras FTN eller Pensionsmyndigheten. Fondförvaltaren får inte tillämpa prestationsbaserad förvaltningsavgift i den andelsklass som erbjuds i upphandlingen i förhållande till Pensionsmyndigheten.

**Is the requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

**2.30**

Domicile etc

The European Commission has adopted the EU list of non-cooperative jurisdictions and the EU list of high-risk third countries (collectively "the EU lists"). The EU lists will be amended over time. Neither the Fund Manager, any Investment Manager nor the Fund may be registered or otherwise domiciled in a jurisdiction included in either of the EU lists.

---

Hemvist etc.

EU-kommissionen har antagit EU:s förteckning över icke-samarbetsvilliga jurisdiktioner och EU:s förteckning över högriskländer (tillsammans kallade EU-förteckningarna). EU-förteckningarna ändras med tiden. Varken Fondförvaltaren, någon Kapitalförvaltare eller Fonden får vara registrerad eller på annat sätt ha hemvist i en jurisdiktion som ingår i någon av EU-förteckningarna.

**Is the requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

### 3 Confirmations / Intyganden

This chapter is not part of the evaluation, but some of the information requested in this chapter may form the basis of evaluation for questions in other chapters of the RFP, if the information is deemed relevant based on the assessment criteria for the individual question(s).

Please note that **it is mandatory to answer all questions in this chapter**. The questions must be answered no later than the closing date for tenders, unless otherwise specified. If the questions are not answered by the closing date for tenders, the tender will, as a rule, **be rejected**. It is therefore very important that the Tenderer takes great care when preparing the tender, including the accompanying annexes, and ensures that the tender is complete and contains all the requested information and documents.

---

Det här kapitlet är inte en del av utvärderingen, men vissa uppgifter som efterfrågas i kapitlet kan ligga till grund för utvärdering av svar på frågor i andra kapitel i Anbudsunderlaget, om uppgifterna är relevanta utifrån bedömningsgrunderna för den enskilda frågan eller frågorna.

Notera att det är **obligatoriskt att besvara samtliga frågor i det här kapitlet**. Frågorna ska besvaras senast sista anbudsdag, om inte annat särskilt anges. Om frågorna inte är besvarade senast vid sista anbudsdag gäller som utgångspunkt att anbudet kommer **förkastas**. Det är således av stor vikt att Anbudsgivaren iakttar stor noggrannhet vid upprättandet av anbudet inklusive tillhörande bilagor och säkerställer att anbudet är komplett och innehåller samtliga efterfrågade uppgifter och handlingar.

#### 3.1

A Fund Manager may only submit one tender for one specific Fund. Please confirm, by answering "Yes" ("Ja") below, that this requirement is met. If a Fund Manager submits multiple tenders for the same Fund, all of the Fund Manager's tenders for the Fund will be rejected.

---

En Fondförvaltare får endast lämna ett anbud avseende en och samma Fond. Bekräfta att detta krav uppfylls genom att svara "Ja" nedan. Notera att om en Fondförvaltare lämnar flera anbud avseende en och samma Fond kommer alla Fondförvaltarens anbud avseende Fonden att förkastas.

☐ Ja

#### 3.2

The Tenderer confirms that the information provided in this tender is correct and truthful by answering "Yes" ("Ja") below.

---

Anbudsgivaren bekräftar att de uppgifter som lämnas i detta anbud är korrekta och sanningsenliga genom att svara ”Ja” nedan.

☐ Ja

**3.3**

The Tenderer certifies, by answering “Yes” ("Ja") below, that all the Fund’s transactions and holdings will be reported to FTN on an ongoing basis and with such frequency and delay as required by the terms of the Fund Agreement.

---

Anbudsgivaren intygar genom att svara ”Ja” nedan att rapportering till FTN av Fondens alla transaktioner och innehav kommer att ske löpande och med sådant intervall och sådan fördröjning som följer av villkoren i Fondavtalet.

☐ Ja

**3.4**

The tender must be signed, by (an) authorised representative(s) of the Tenderer, with a handwritten signature and name clarification, in Annex 6 - Signing of tender. The signed attachment must be scanned as a PDF file and attached to the tender electronically. The original is to be retained by the Tenderer and shall be presented upon the request by FTN.

---

Anbudet ska undertecknas, av behörig(a) företrädare för Anbudsgivaren med egenhändig namnteckning samt namnförtydligande, i Bilaga 6 – Undertecknande av anbud. Den undertecknade bilagan ska skannas in som PDF-fil och bifogas anbudet elektroniskt. Originalet behåller Anbudsgivaren och ska kunna uppvisas på FTN:s begäran.

Ingen fil bifogad

**3.5**

The Tenderer confirms, by answering “Yes ("Ja") below”, that the tender submitted is valid for the period specified in section 6.9 of the Procurement Guidelines.

---

Anbudsgivaren bekräftar genom att svara ”Ja” nedan att det inlämnade anbudet är giltigt under den tid som anges i Upphandlingsinstruktionerna punkt 6.9.

☐ Ja

**3.6**

By answering “Yes” ("Ja") below,the Tenderer accepts, without reservation, the terms and conditions set out in the Fund Agreement, including its annexes.

---

Genom att svara ”Ja” nedan accepterar Anbudsgivaren utan förbehåll de villkor som anges i Fondavtalet inklusive dess bilagor.

☐ Ja

## 4 Mandatory requirements regarding sustainability / Obligatoriska krav avseende hållbarhet

This chapter is not part of the evaluation, but certain information requested herein may form the basis for evaluating responses to questions in other chapters of the Procurement Documents, if the information is relevant based on the assessment criteria for the individual question or questions.

Please note that it is **mandatory to answer all questions in this chapter**. The questions must be answered by the closing date for Tenders, unless otherwise specified. If the questions are not answered by the closing date for Tenders, the tender will, as a rule, be **rejected**. It is therefore very important that the Tenderer takes great care when preparing the tender, including the accompanying annexes, and ensures that the tender is complete and contains all the requested information and documents.

In this chapter, international sanctions are understood to mean restrictive measures that have been:
1) Decided or recommended by the United Nations (UN), or
2) Decided by the EU

Information on international sanctions can be found in, among other places, the EU sanctions map.

---

Det här kapitlet är inte en del av utvärderingen, men vissa uppgifter som efterfrågas i kapitlet kan ligga till grund för utvärdering av svar på frågor i andra kapitel i Anbudsunderlaget, om uppgifterna är relevanta utifrån bedömningsgrunderna för den enskilda frågan eller frågorna.

Notera att det är **obligatoriskt att besvara samtliga frågor i det här kapitlet**. Frågorna ska besvaras senast sista anbudsdag, om inte annat särskilt anges. Om frågorna inte är besvarade senast vid sista anbudsdag gäller som utgångspunkt att anbudet kommer **förkastas**. Det är således av stor vikt att Anbudsgivaren iakttar stor noggrannhet vid upprättandet av anbudet inklusive tillhörande bilagor och säkerställer att anbudet är komplett och innehåller samtliga efterfrågade uppgifter och handlingar.

Med internationella sanktioner förstås i detta kapitel en restriktiv åtgärd som har:
1) Beslutats eller rekommenderats av Förenta Nationerna (FN), eller
2) Beslutats av EU

Information om internationella sanktioner finns i bland annat EU:s sanktionskarta

### 4.1 UNPRI

The Fund Manager, and any Investment Manager, shall have signed and be covered by the UN-supported Principles for Responsible Investment (PRI), or be covered by the signing of the PRI by another legal entity within the Fund Manager's or Investment Manager's respective Group of Companies.

---

Fondförvaltare, och eventuell Kapitalförvaltare, ska ha undertecknat och omfattas av de FN-stödda principerna för ansvarsfulla investeringar, Principles for Responsible Investment (PRI), eller omfattas av det undertecknande av PRI som har gjorts av en annan juridisk person inom Fondförvaltarens respektive Kapitalförvaltarens Företagsgrupp.

**Is the requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

### 4.2 SFDR

a) The Fund Manager shall comply with regulation (EU) 2019/2088 of 27th of November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (SFDR) and shall provide sustainability-related disclosures in accordance with Article 8 or Article 9 of the regulation.

---

a) Fondförvaltaren ska avseende Fonden efterleva Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR) och ska lämna hållbarhetsrelaterade upplysningar i enlighet med förordningens artikel 8 eller artikel 9.

**Is the requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

b) Specify under which SFDR article reporting under a) will be done.

---

b) Ange enligt vilken SFDR-artikel som rapportering enligt a) kommer ske.

○ Article 8 / Artikel 8

○ Article 9 / Artikel 9

### 4.3 Norm-based screening and exclusions / Normbaserad screening och uteslutningar

a) The Fund Manager and any Investment Manager shall have processes in place to identify and assess whether business activities, relating to existing or potential investments in the Fund, are associated with violations of:
- any of the principles of the UN Global Compact,
- the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, or
- the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

These processes shall be integrated with the Fund's investment process and active ownership process.

---

a) Fondförvaltaren och eventuell Kapitalförvaltare ska ha processer för att identifiera och bedöma om näringsverksamheter, avseende befintliga eller potentiella investeringar i Fonden, är förknippade med överträdelser av:
- någon av FN-initiativets Global Compacts principer,
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag, eller
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGPs).

Dessa processer ska vara integrerade med Fondens investeringsprocess och process för aktivt ägarskap.

**Is the requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

b) The Fund Manager and any Investment Manager shall have guidelines on how the Fund Manager and any Investment Manager shall act as investors in the event of identified violations in the Fund's investments as described above (a).

---

b) Fondförvaltaren och eventuell Kapitalförvaltare ska ha riktlinjer för hur Fondförvaltaren och eventuell Kapitalförvaltare ska agera i egenskap av investerare vid identifierade överträdelser i Fondens investeringar enigt ovan (a).

**Is the requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

c) The Fund Manager and any Investment Manager shall authorise the exclusion of business activities that do not adopt adequate measures to prevent future serious violations of the kind that emerged when assessing violations of the principles of the UN Global Compact initiative, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises or the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs) and/or have not compensated third parties who have suffered serious harm to to such verifiable violations.

---

c) Fondförvaltaren och eventuell Kapitalförvaltare ska tillåta uteslutning av näringsverksamheter som inte vidtar adekvata åtgärder för att hindra framtida allvarliga överträdelser av det slag som framkommit vid bedömningen överträdelser av FN-initiativet Global Compacts principer, OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGPs) och/eller inte kompenserat tredje part som lidit allvarlig skada av överträdelse som kunnat verifieras.

**Is the requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

### 4.4 Paris Agreement / Parisavtalet

The Fund Manager and any Investment Manager shall have processes, which are integrated with the Fund's investment process and active ownership process, to identify whether business activities, existing or potential investments in the Fund, are taking measures in line with the objectives of the Paris Agreement. Each Fund Manager and any Investment Manager shall also have guidelines on how the Fund Manager and Investment Manager shall act as investors based on this information.

---

Fondförvaltaren och eventuell Kapitalförvaltare ska ha processer, vilka är integrerade med fondens investeringsprocess och process för aktivt ägarskap, för att identifiera om näringsverksamheter, befintliga eller potentiella investeringar i fonden, vidtar åtgärder som följer av Parisavtalets mål. Varje Fondförvaltare och eventuell Kapitalförvaltare ska också ha riktlinjer för hur Fondförvaltaren och Kapitalförvaltaren ska agera i egenskap av investerare utifrån denna information.

**Is the requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

### 4.5 Negative screening and exclusions / Negativ screening och uteslutningar

a) The Fund Manager and any Investment Manager shall, no later than upon the date of signing the Fund Agreement, have excluded from the Fund business activities:

- that produce, stockpile, trade in or use anti-personnel mines as defined in the UN Convention on the Prohibition of the Use, Stockpiling, Production and Transfer of Anti-Personnel Mines and on their Destruction;
- that produce, stockpile, trade in or use cluster munitions as defined in the UN Convention on Cluster Munitions;
- that produce, stockpile, trade in or use biological weapons as defined in the UN Convention on the Prohibition of the Development, Production and Stockpiling of Bacteriological (Biological) and Toxin Weapons and on their Destruction;
- that produce, stockpile, trade in or use chemical weapons as defined in the UN Convention on the Prohibition of the Development, Production, Stockpiling and Use of Chemical Weapons and on their Destruction;
- that produce components for or perform services associated with nuclear weapons;
- that are subject to current EU or UN sanctions;
- where more than five (5) percent of turnover is derived from the production of tobacco or tobacco products (individually or in combination);
- where more than five (5) percent of the total turnover is derived from the extraction/production of thermal coal;
- where more than five (5) percent of the total turnover is derived from the extraction/production of oil sands; and
- where more than five (5) percent of turnover is derived from electricity generation through the burning of thermal coal.

Please note that the above requirements must be met no later than at the date of signing the Fund Agreement.

---

a) Fondförvaltaren och eventuell Kapitalförvaltare ska senast vid avtalstecknande ha uteslutit näringsverksamheter ur Fonden:

- som producerar, lagrar, handlar med eller använder antipersonella minor enligt definitionen i FN:s konvention om förbud mot användning, lagring, produktion och överföring av antipersonella minor och om deras förstöring;
- som producerar, lagrar, handlar med eller använder klustervapen enligt definitionen i FN:s konvention om klustervapen;
- som framställer, lagrar, handlar med eller använder biologiska vapen enligt definitionen i FN:s konvention om förbud mot utveckling, framställning och lagring av bakteriologiska (biologiska) vapen och toxinvapen samt om deras förstöring;
- som framställer, lagrar, handlar med eller använder kemiska vapen enligt definitionen i FN:s konvention om förbud mot utveckling, produktion, lagring och användning av kemiska vapen och om deras förstöring;
- som producerar komponenter till eller utför service kopplad till kärnvapen;
- som är föremål för gällande EU- eller FN-sanktioner;
- där mer än fem (5) procent av omsättningen härrör från produktion av tobak eller tobaksprodukter (var för sig eller tillsammans);
- där mer än fem (5) procent omsättningen härrör från utvinning/produktion av termiskt kol;
- där mer än fem (5) procent av omsättningen härrör från utvinning/produktion av oljesand; eller
- där mer än fem (5) procent av omsättningen härrör från elproduktion genom förbränning av termiskt kol.

Notera att ovanstående krav ska vara uppfyllt senast vid avtalstecknande.

**Is the requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

b) The Fund Manager and (if applicable) the Investment Manager shall describe how the above requirement in (a) will be ensured prior to signing the agreement. If the above requirement in (a) is already met, this shall be stated in the description.

---

b) Fondförvaltaren och eventuell Kapitalförvaltare ska beskriva hur ovan krav i (a) kommer säkerställas inför avtalstecknande. Om ovan krav i (a) redan är uppfyllt ska detta framgå av beskrivningen.
Svar

### 4.6 Shareholder Engagement Policy / Principer för aktieägarengagemang

The Fund Manager shall certify that it has adopted a shareholder engagement policy with regard to equities that are admitted to trading on a regulated market and that have been issued by a company within the EEA as set out in Chapter 2, section 17h of the Swedish UCITS Act (2004:46) (“the Act”), which provision implements in Swedish law Article 3g 1a) of Directive (EU) 2017/828 of the European Parliament and of the Council of 17 May 2017 amending Directive 2007/36/EC as regards the encouragement of long-term shareholder engagement (”the Directive”). The Fund Manager shall publicly disclose each year how the aforementioned policy has been implemented. The content of the disclosure is set out in Chapter 2, Section 17i of the Act and Article 3g of the Directive. The Fund Manager shall not have made use of the option in the Act or the Directive to refrain from fulfilling one or more of the requirements in sections 17h and 17i of the Act or the corresponding provisions of the Directive.

---

Fondförvaltaren ska ha principer för sitt aktieägarengagemang i fråga om aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad och som har getts ut av ett bolag inom EES som framgår av 2 kap. 17 h § lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Vilken bestämmelse implementerar i svensk rätt Artikel 3g 1a) i Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2017/828 av den 17 maj om ändring av direktiv 2007/36/EG vad gäller uppmuntrande av aktieägares långsiktiga engagemang (kallad Direktivet). Varje år ska Fondförvaltaren offentligt redogöra för hur principerna ovan har tillämpats i enlighet med 2 kap. 17k § LVF eller motsvarande bestämmelser i Direktivet. Redogörelsens innehåll framgår av 2 kap. 17 i § LVF samt Artikel 3g i Direktivet. Fondförvaltaren ska inte ha utnyttjat sig av möjligheten i LVF eller Direktivet att avstå från att uppfylla ett eller flera av kraven i 17 h och 17 i §§ LVF eller motsvarande bestämmelser i Direktivet.

**Is the requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

### 4.7 International Sanctions / Internationella sanktioner

a) The Fund Manager, any Investment Manager and all legal entities in the Fund Manager's Group of Companies shall comply with the international sanctions applicable to their activities at any given time.

---

a) Fondförvaltaren, en eventuell Kapitalförvaltare samt samtliga juridiska personer i Fondförvaltarens Företagsgrupp ska efterleva vid var tid gällande internationella sanktioner tillämpliga för deras verksamhet.

**Is the requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

b) The Fund Manager, any Investment Manager and all legal entities in the Fund Manager's Group of Companies shall have processes in place to ensure compliance with the international sanctions applicable to their operations at any given time.

---

b) Fondförvaltaren, en eventuell Kapitalförvaltare samt samtliga juridiska personer i Fondförvaltarens Företagsgrupp ska ha processer för att säkerställa att de vid var tid gällande internationella sanktionerna tillämpliga för deras verksamhet efterlevs.

**Is the requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

c) The following persons at the Fund Manager, the Fund Manager's Group of Companies and any Investment Manager may not be subject to international sanctions:

- Board member or deputy board member
- Chief Executive Officer and his/her deputy
- Other senior executives
- Other Key People
- Direct or indirect owners of more than one (1) percent of the capital or votes

---

c) Nedanstående personer hos Fondförvaltaren, Fondförvaltarens Företagsgrupp samt en eventuell Kapitalförvaltare  får inte vara föremål för internationella sanktioner:

- Styrelseledamot eller styrelsesuppleant
- Verkställande Direktör och dennes ställföreträdare
- Annan ledande befattningshavare
- Andra Nyckelpersoner
- Direkt eller indirekt ägare till mer än en (1) procent av kapitalet eller rösterna

**Is the requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

In the event that the requirements in points a), b) and c) above are not met, FTN may grant exemptions from the above requirements if there are special reasons for doing so. It is FTN that unilaterally determines whether there are legal grounds for granting such an exemption, for example under the regulations on international sanctions. When assessing the possibility of an exemption, the interests of pension savers shall be given special consideration.

Exemptions may, for example, be granted on the basis of a balancing of interests between the need for rapid liquidation of holdings in a fund and the established risk that such liquidation will result in significant losses for pension savers. Exemptions may also be granted on the basis that there are no market conditions for divesting the holding at all.

Before a decision is made, FTN will allow the Tenderer to comment on why an exemption from the requirement shall be granted.

---

För det fall kraven i punkterna a), b) och c) ovan inte är uppfyllda kan FTN medge undantag från ovannämnda krav om det föreligger särskilda skäl. Det är FTN som ensidigt avgör om det finns rättsliga förutsättningar för att eventuellt bevilja ett sådant undantag enligt exempelvis regelverket om internationella sanktioner. När möjligheterna till undantag bedöms ska pensionsspararnas intressen särskilt beaktas.

Undantag kan exempelvis beviljas utifrån en intresseavvägning mellan behovet av snabb avveckling av innehav i en fond jämfört med en konstaterad risk för att denna avveckling medför stora förluster för pensionsspararna. Undantag kan även beviljas utifrån att det saknas marknadsförutsättningar för att över huvud taget avyttra innehavet.

Innan beslut fattas kommer FTN låta Anbudsgivaren yttra sig med en motivering till varför undantag ska medges från kravet.

### 4.8 Specifically regarding international sanctions against Russia and Belarus in response to Russia's aggression against Ukraine / Särskilt om internationella sanktioner mot Ryssland och Belarus som svar på Rysslands aggression mot Ukraina

Information about the specific international sanctions imposed as a result of Russia's aggression against Ukraine.

The EU has imposed international sanctions against Russia and Belarus in response to Russia's aggression against Ukraine.

These sanctions include, among other things, bans on:
- making payments, etc. to certain persons and organisations included in the list (freezing of assets),
- importing, purchasing and transporting certain listed goods (import ban), and
- prohibiting the award and performance of public contracts with Russian entities.

The sanctions include certain limited possibilities for exemptions.

FTN must comply with the provisions on sanctions and may not make any payments, directly or indirectly, to actors covered by these international sanctions (i.e. those included in the sanctions lists). Any related claims, such as claims for damages, could not be granted either. FTN may not directly or indirectly import goods and services covered by the sanctions in question.

Mandatory requirements linked to the specific international sanctions imposed as a result of Russia's aggression against Ukraine.

---

Information om de särskilda internationella sanktionerna som införts till följd av Rysslands aggression mot Ukraina

EU har infört internationella sanktioner mot Ryssland och Belarus som svar på Rysslands
aggression mot Ukraina.

Sanktionerna omfattar bl.a.  förbud mot:
- att göra betalningar etc. till vissa personer och organisationer som är
upptagna i förteckningen (frysning av tillgångar).
- importera, köpa och transportera vissa förtecknade varor (importförbud), och
- förbud mot att tilldela och fullgöra offentliga kontrakt med ryska aktörer

Sanktionerna innehåller vissa begränsade möjligheter till undantag

FTN måste följa bestämmelserna om sanktionerna och får inte göra några betalningar, direkt eller indirekt, till aktörer som omfattas av dessa internationella sanktioner (dvs. som är upptagna i sanktionsförteckningarna). Några krav som hänger samman med detta, till exempel skadestånd, får heller inte beviljas. FTN får varken direkt eller indirekt importera varor och tjänster som omfattas av sanktionerna i fråga.

Obligatoriska krav kopplade till de särskilda internationella sanktionerna som införts till följd av Rysslands aggression mot Ukraina.

a) The Fund Manager shall certify and ensure at all times that neither the Fund Manager nor any Investment Manager is, directly or indirectly, subject to the sanctions against Russia and Belarus imposed by the EU.

The above means that the Fund Manager certifies and will ensure at all times that it and any Investment Manager:
- are not subject to the sanctions, either directly or indirectly,
- will not use subcontractors, etc. that are subject to the sanctions, and
- will not, within the framework of this or any other contractual relationship, participate in the purchase, import or transport of products and services that are subject to EU import restrictions.

---

a) Fondförvaltaren ska intyga och vid var tid säkerställa att varken Fondförvaltaren eller en eventuell Kapitalförvaltare, direkt eller indirekt, omfattas av de sanktioner mot Ryssland och Belarus som EU har beslutat om.

Ovan innebär att Fondförvaltaren intygar och vid var tid kommer att säkerställa att denne samt en eventuell Kapitalförvaltare:
- vare sig direkt eller indirekt omfattas av sanktionerna.
- inte kommer att använda underleverantörer etc. som omfattas av sanktionerna, och
- inte kommer att, inom ramen för detta eller annat avtalsförhållande, medverka till inköp, import eller transport av sådana produkter och tjänster som omfattas av EU:s importrestriktioner.

**Is the requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

b) The Fund Manager shall immediately inform FTN:
- if the legal status, ownership or representation of the Fund Manager, any Investment Manager engaged or the Fund means, or changes in such a way, that it is subject to sanctions, or
- if there is reason to suspect that the circumstances are such that a subcontractor is subject to sanctions.

The certifications also include the situation where new sanctions are decided by the EU that directly or indirectly cover the Fund Manager or the Fund Agreement relationship.

---

b) Fondförvaltaren ska omedelbart informera FTN:
- om Fondförvaltarens, eventuell anlitad Kapitalförvaltares eller Fondens rättsliga status, ägarförhållanden eller representation innebär, eller förändras på ett sådant sätt, att den omfattas av sanktionerna, eller
- om det finns anledning att misstänka att förhållandena är sådana att en underleverantör omfattas av sanktionerna.

Intygandena inkluderar även situationen att nya sanktioner beslutas av EU som direkt eller indirekt omfattar Fondförvaltaren eller Fondavtalsförhållandet.

**Is the requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

c) The Fund Manager shall cooperate fully in matters relating to the enforcement of sanctions and provide the information necessary in this regard.

---

c) Fondförvaltaren ska samarbeta fullt ut i frågor som rör verkställandet av sanktionerna och tillhandahålla de uppgifter som är nödvändiga i detta avseende.

**Is the requirement met? / Uppfylls kravet?**

☐ Ja ☐ Nej

### 5. The Fund Manager / Fondförvaltaren

Part of the award criterion Fund quality <6.40%>.

Questions 5.4 and 5.6 are of particular importance and have a weight of 15.00% each within the sub-criterion Fund Manager. The other questions have an equal weight between them and thus together have a weight of 70.00% within the sub-criterion Fund Manager.

This chapter contains questions concerning the Fund Manager's operations, history, organisation, financial information, client structure, possible conflicts of interest and suitability for the premium pension system. Information about the Fund Manager refers to the legal entity specified in the RFP question 2.1 a. and whose annual report has been attached in the answer to question 2.7 in the RFP. In addition, certain information must be provided regarding (if applicable) the Investment Manager, as specified in the RFP question 2.3a.

The Fund Manager, as defined in Chapter 4 of the Procurement Guidelines, is the potential party with whom FTN would enter into a Fund Agreement in this procurement.

Based on the responses, FTN will evaluate the capacity, financial resources and organisation of the Fund Manager specifically provided for the premium pension fund platform, including any changes thereto, in order to form an opinion on the ability of the Fund Manager to manage the Fund's assets in a way that is relevant to the procurement and that can be expected to generate good future returns. In those cases where the Fund Manager has appointed an Investment Manager that is not part of the Fund Manager’s Group of Companies, FTN will evaluate the Fund Manager’s assessment process of Investment Managers.

A high-quality fund is managed by a Fund Manager whose business operations demonstrate organisational and financial stability over time and under various market conditions, and who is free from significant conflicts of interest. A financially stable business has diversified revenue streams that are not dependent on individual clients or individual investment strategies. The cost structure of the operations should be flexible so that financial stability is not jeopardised during individual years of adverse market conditions. The Fund Manager's balance sheet should also be sound in order to provide the conditions for adequate resources within the organisation at all times and to allow for future investments in the development of the operations.

A high-quality Fund is provided by a Fund Manager that has relevant processes and resources to evaluate and monitor the Investment Manager, if the management of the Fund is carried out through a contractual arrangement where the Investment Manager is not part of the Fund Manager's Group of Companies.

A high-quality fund is provided by a Fund Manager who does not risk damaging confidence in the premium pension system or the interests of pension savers in general. It is important that the Fund Manager fulfils its obligations and meets the requirements set out in legislation and by supervisory authorities. The evaluation will assess the occurrence of interventions and sanctions, as well as the severity of any rule violations, how related incidents have been handled, and what measures have been taken to prevent future incidents. This part of the evaluation is an addition to the assessment of exclusion pursuant to Chapter 1 Exclusion Grounds in the RFP, and includes, among other things, an assessment of some of the factors covered by Exclusion if the Fund is not deemed suitable for the premium pension system, in the aforementioned chapter”.

---

Del av tilldelningskriteriet Fondens kvalitet <6,40%>.

Frågorna 5.4 och 5.6 är av särskilt stor betydelse och har en vikt om 15,00 % vardera inom underkriteriet Fondförvaltaren. Övriga frågor har dem sinsemellan lika vikt och därmed tillsammans en vikt om 70,00 % inom underkriteriet Fondförvaltaren.

Detta kapitel innehåller frågor som berör Fondförvaltarens verksamhet, historik, organisation, finansiell information, kundstruktur, eventuella intressekonflikter och lämplighet för premiepensionssystemet. Fondförvaltaren, så som definierat i kapitel 4 i Upphandlingsinstruktioner, är den aktör som är FTN:s tilltänkta avtalspart i den här upphandlingen och avser den juridiska person som angetts i Anbudsunderlaget 2.1.a. och för vilken årsredovisning har bifogats som svar på fråga 2.7 i Anbudsunderlaget. Därtill ska vissa upplysningar lämnas gällande eventuell Kapitalförvaltare, så som angetts i Anbudsunderlaget 2.3.a.

Baserat på svaren kommer FTN att utvärdera Fondförvaltarens kapacitet, finansiella resurser och organisation i övrigt, inklusive förändringar därav, för att kunna bilda sig en uppfattning om Fondförvaltarens förmåga att förvalta Fondens tillgångar på ett sätt som är relevant för upphandlingen och som kan förväntas leda till att god framtida avkastning genereras. Utvärderingen kommer i förekommande fall även innefatta situationer då Fondförvaltarens förmåga att förvalta Fonden tillförsäkras genom ett uppdragsavtal. I de fall en Kapitalförvaltare som inte ingår i Fondförvaltarens Företagsgrupp har anlitats kommer FTN utvärdera Fondförvaltarens utvärderingsprocess av Kapitalförvaltaren.

En fond av hög kvalitet förvaltas av en Fondförvaltare vars affärsverksamhet uppvisar organisatorisk och finansiell stabilitet över tid och under olika marknadsförhållanden samt är fri från betydande intressekonflikter. En finansiellt stabil affärsverksamhet har diversifierade intäktsströmmar som inte är beroende av vare sig enskilda kunder eller enskilda investeringsstrategier. Verksamhetens kostnadsstruktur bör vara flexibel så att den finansiella stabiliteten inte äventyras under enskilda år av sämre marknadsförhållanden. Fondförvaltarens balansräkning bör vidare vara sund för att vid var tid ge förutsättningar för adekvata resurser inom organisationen samt medge framtida investeringar i utveckling av verksamheten.

En fond av hög kvalitet tillhandahålls av en Fondförvaltare som har relevanta processer och resurser för att utvärdera och följa upp Kapitalförvaltaren, om förvaltningen av Fonden sker genom ett uppdragsavtal där Kapitalförvaltaren inte ingår i Fondförvaltarens Företagsgrupp.

En fond av hög kvalitet tillhandahålls av en Fondförvaltare som inte riskerar att skada förtroendet för premiepensionssystemet eller pensionsspararnas intressen i övrigt. Av vikt är därvid att Fondförvaltaren fullgör sina åtaganden och uppfyller de krav som ställs i författning och av tillsynsmyndigheter. I utvärderingen kommer förekomsten av ingripanden och sanktioner att utvärderas, liksom allvarlighetsgraden i eventuella regelöverträdelser, hur därtill relaterade incidenter hanterats samt vilka åtgärder som vidtagits för att förebygga framtida incidenter. Denna del av utvärderingen är ett tillägg till bedömningen av uteslutning enligt Kapitel 1 Uteslutningsgrunder, och omfattar bl.a. en bedömning av vissa av de faktorer som ryms inom vad som omfattas av Uteslutning om Fonden inte anses lämplig för premiepensionssystemet, i nyss nämnda kapitel.

**5.1**

Describe the history of the Fund Manager, starting with the year in which the Fund Manager was established.

---

Beskriv Fondförvaltarens historik, med början det år då Fondförvaltaren grundades.
Svar

Insert a current organisation chart of the fund operations as a PDF file.

---

Bifoga ett aktuellt organisationsschema över fondverksamheten som en PDF-fil.

Ingen fil bifogad

**5.2**

Is the investment management carried out by another legal entity than the Fund Manager?

---

Bedrivs kapitalförvaltningen i en annan juridisk person än Fondförvaltaren?

☐ Ja ☐ Nej

If yes, is the Investment Manager part of the same Group of Companies as the Fund Manager?

---

Om ja, ingår Kapitalförvaltaren i samma Företagsgrupp som Fondförvaltaren?

☐ Ja ☐ Nej

If the Investment Manager is not part of the same Group of Companies as the Fund Manager, please describe:

---

Om Kapitalförvaltaren inte ingår i samma Företagsgrupp som Fondförvaltaren, beskriv:

a) when the agreement with the Investment Manager was initially signed and between which parties

---

a) när avtal med Kapitalförvaltaren initialt tecknades och mellan vilka parter

Svar

b) the selection process applied when the Investment Manager was appointed

---

b) den urvalsprocess som tillämpades när Kapitalförvaltaren anlitades

Svar

c) resources for conducting the selection process

---

c) resurser för att driva urvalsprocessen
Svar

d) how often the Investment Manager is evaluated and what is included in the evaluation

---

d) hur ofta Kapitalförvaltaren utvärderas och vad som ingår i utvärderingen
Svar

e) the main features of the assignment agreement with the Investment Manager, including term and possibility of early termination, and

---

e) huvuddragen i det uppdragsavtal som finns med Kapitalförvaltaren, inklusive löptid och möjlighet till förtida uppsägning, samt
Svar

f) contingency plan in the event of early termination of the assignment agreement

---

f) reservplan vid eventuellt förtida upphörande av uppdragsavtalet.
Svar

**5.3**

Has the Group of Companies to which the Fund Manager belongs changed in the last five years? Describe the background to any changes. Are there any decided and communicated future changes to the Group of Companies? How are any future changes expected to affect the Fund Manager's operations?

---

Har den Företagsgrupp som Fondförvaltaren ingår i förändrats under de senaste fem åren? Beskriv bakgrunden till eventuella förändringar. Finns det några beslutade och kommunicerade kommande förändringar gällande Företagsgruppen? Hur bedöms eventuella framtida förändringar påverka Fondförvaltarens verksamhet?

Svar

**5.4**

Does the Fund Manager, (if applicable) the Investment Manager, or any company within a Group of Companies to which the Fund Manager or Investment Manager belongs, offer services that may result in a risk of conflicts of interest in the management of the Fund, such as securities trading, analysis, custodian services, asset management, currency exchange or initial public offerings? If so, describe the type of services and the companies that provide them.

---

Erbjuder Fondförvaltaren, eventuell Kapitalförvaltare, eller något företag inom en Företagsgrupp som Fondförvaltaren eller Kapitalförvaltaren ingår i, tjänster som kan medföra en risk för intressekonflikter i förvaltningen av Fonden, exempelvis handel i värdepapper, analys, förvaringsinstitut, kapitalförvaltning, valutaväxling eller börsintroduktioner? Om ja, beskriv vilken typ av tjänster samt vilka företag som tillhandahåller dem.

Svar

**5.5**

Describe the internal policies governing how the Fund Manager, and where applicable the Investment Manager, identifies, manages and monitors any conflicts of interest.

---

Redogör för de interna regler som styr hur Fondförvaltaren, och i förekommande fall Kapitalförvaltaren, identifierar, hanterar och följer upp intressekonflikter.

Svar

If the Tenderer proceeds to an interview meeting, FTN will request a list of the Fund Manager's, and where applicable the Investment Manager's, identified conflicts of interest including the handling of these. Can this requirement be met?

---

Om Anbudsgivaren går vidare till intervjumöte kommer FTN att efterfråga en förteckning över Fondförvaltarens, och i förekommande fall Kapitalförvaltarens, identifierade intressekonflikter inklusive hanteringen av dessa. Kan detta krav tillgodoses?

☐ Ja ☐ Nej

Kommentar

**5.6**

Provide financial information on the Fund Manager from the last five annual financial statements, or if the Fund Manager has not been operating for the whole period, the annual financial statements that are available. In case the Fund Manager has a split fiscal year, provide the information in the column in which the fiscal year ends. **The Fund Manager refers to the legal entity specified in the RFP question 2.1 a**. The information shall be provided in accordance with what is requested in Annex 4, Supplementary Information, under the tab "Question 5.6".

Requested information has been provided in Annex 4

---

Ange finansiell information för Fondförvaltaren för de senaste fem årsboksluten, eller om Fondförvaltaren inte har varit verksam så länge, de årsbokslut som finns. För det fall Fondförvaltaren har brutet räkenskapsår, ange informationen i den kolumn i vilken räkenskapsåret slutar. **Fondförvaltaren avser den juridiska person som angetts i Anbudsunderlaget 2.1.a.** Informationen ska lämnas i enlighet med vad som efterfrågas i Bilaga 4, Kompletterande information, under flik ”Fråga 5.6”.

Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4

☐ Ja

**5.7**

State the Fund Manager's three largest strategies in terms of both assets under management and share of total assets under management. Assessment of the answers will be related to the fund management operations and their financial stability. **The Fund Manager refers to the legal entity specified in the RFP question 2.1 a.** The information shall be provided in accordance with what is requested in Annex 4, “Supplementary Information”, under the tab "Question 5.7".

Requested information has been provided in Annex 4

---

Ange Fondförvaltarens tre största strategier i termer av såväl förvaltat kapital som andel av totalt förvaltat kapital. Bedömning av svaren kommer relateras till fondverksamheten och dess finansiella stabilitet. **Fondförvaltaren avser den juridiska person som angetts i Anbudsunderlaget 2.1.a.** Informationen ska lämnas i enlighet med vad som efterfrågas i Bilaga 4, Kompletterande information, under fliken ”Fråga 5.7”.

Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4

☐ Ja

**5.8**

State the Fund Manager's assets under management and number of Accounts in accordance with what is requested in Annex 4, Supplementary Information, under the tab "Question 5.8". **The Fund Manager refers to the legal entity specified in the RFP question 2.1 a.** State the assets under management in millions of USD. When assessing the answer, emphasis will be placed on the development of the assets under management and the number of Accounts over time. The information on the number of Accounts is important for assessing the amount of administration associated with a growth in assets under management. The proportion of assets under management from companies within the Fund Manager's Group of Companies, as well as the other questions, relate to the general and financial stability of the operations.

Requested information has been provided in Annex 4

---

Ange Fondförvaltarens förvaltade kapital och antal Konton i enlighet med vad som efterfrågas i Bilaga 4, Kompletterande information, under flik ”Fråga 5.8”. **Fondförvaltaren avser den juridiska person som angetts i Anbudsunderlaget 2.1.a**. Ange förvaltat kapital i miljoner USD Då svaret bedöms kommer vikt att läggas vid hur utvecklingen av det förvaltade kapitalet och antalet Konton sett ut över tid. Informationen om antalet Konton är viktig för att bedöma mängden administration som följer av en tillväxt i förvaltat kapital. Andelen förvaltat kapital från företag inom Fondförvaltarens Företagsgrupp och de övriga frågorna kopplar till verksamhetens allmänna och finansiella stabilitet.

Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4

☐ Ja

**5.9**

Indicate the size of the Fund Manager's three largest Accounts as of 31 December 2025 in accordance with what is requested in Annex 4, Supplementary Information, under tab "Question 5.9". **The Fund Manager refers to the legal entity specified in the RFP question 2.1 a.**

Requested information has been provided in Annex 4

---

Ange storleken på Fondförvaltarens tre största Konton per 2025-12-31 enlighet med vad som efterfrågas i Bilaga 4, Kompletterande information, under flik ”Fråga 5.9”. **Fondförvaltaren avser den juridiska person som angetts i Anbudsunderlaget 2.1.a.**

Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4

☐ Ja

**5.10**

Indicate changes in the Fund Manager's assets under management (inflows and outflows only) and number of Accounts in accordance with what is requested in Annex 4, Supplementary Information, under tab "Question 5.10". **The Fund Manager refers to the legal entity specified in the RFP question 2.1 a.**

Requested information has been provided in Annex 4

---

Ange förändringar i Fondförvaltarens förvaltade kapital (endast in- och utflöden) och antal Konton i enlighet med vad som efterfrågas i Bilaga 4, Kompletterande information, under flik ”Fråga 5.10”. **Fondförvaltaren avser den juridiska person som angetts i Anbudsunderlaget 2.1.a.**

Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4

☐ Ja

**5.11**

Indicate whether the Fund Manager, (if applicable) the Investment Manager, or other company in the respective Group of Companies to which the Fund Manager and (if applicable) the Investment Manager belong, has been subject to an audit or investigation in the last five years from the closing date for Tenders, resulting in intervention, sanctions or similar measures by a relevant supervisory authority (e.g. the Swedish Financial Supervisory Authority or equivalent authorities abroad) or other relevant authority (e.g. the Swedish Tax Agency, courts of law, or equivalent authorities abroad).

A similar request for information applies to any person who is part of the Fund Manager's or (if applicable) the Investment Manager's administrative, management or supervisory body, or to a person who is authorised to represent, make decisions on behalf of or control the Fund Manager or Investment Manager.

Examples of what is requested above are whether one or more of the above-mentioned parties or persons have been the subject of legal proceedings relating to interventions by an authority referred to above, or relating to tax or business activities, or whether the parties or persons have been the subject of corporate restructuring or have been declared bankrupt.

If this is the case, specify which party or person is affected and when it occurred, and describe the circumstances that led to the intervention, sanction or equivalent, as well as the reasons given for this. Indicate what changes, if any, such events have led to in the business.

---

Ange om Fondförvaltaren, eventuell Kapitalförvaltare eller annat företag i respektive Företagsgrupp som Fondförvaltaren och eventuell Kapitalförvaltare ingår i, under de senaste fem åren räknat från sista anbudsdag, har varit föremål för granskning eller utredning som utmynnat i ett ingripande, sanktion eller motsvarande från relevant tillsynsmyndighet (t.ex. Finansinspektionen eller motsvarande myndigheter utomlands) eller annan relevant myndighet (t.ex. Skatteverket, domstol eller motsvarande myndigheter utomlands).

Motsvarande begäran om upplysningar gäller för en person som ingår i Fondförvaltarens eller eventuell Kapitalförvaltares förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller för person som är behörig att företräda, fatta beslut om eller kontrollera Fondförvaltaren eller Kapitalförvaltaren.

Exempel på vad som efterfrågas enligt ovan är om en eller flera av ovan nämnda parter eller personer har varit föremål för en rättslig process som rör ingripanden från en ovan avsedd myndighet, eller rör skatt eller näringsverksamhet, eller att parterna eller personerna har varit föremål för företagsrekonstruktion eller har försatts i konkurs.

Om så är fallet, specificera vilken part eller person det berör samt när det skett och redogör för de omständigheter som har lett till ingripande, sanktion eller motsvarande samt de angivna skälen för detta. Ange vilka förändringar, om några, sådana händelser har lett till i verksamheten.

Svar

## 6. Investment Management / Kapitalförvaltning

Part of the award criterion Fund quality <9.60 %>.

Questions 6.2, 6.3 and 6.7 are of particular importance and have a weight of 13.0% each within the sub-criterion investment management. The other questions have an equal weight among themselves and thus together have a weight of 61.0% within the sub-criterion investment management.

This chapter contains questions concerning the Fund's asset management. The Fund Manager shall answer questions concerning personnel and the environment in which they operate. The questions cover organisation, Key people, areas of responsibility, diversity and corporate culture.

In the event that asset management has been delegated to an Investment Manager, the questions shall be answered primarily on the basis of the Investment Manager's operations, unless otherwise stated in the question.

Based on the responses provided, FTN will evaluate the Fund Manager's and (if applicable) the Investment Manager’s ability to attract and retain employees and ensure that they have the knowledge and skills necessary to generate good risk-adjusted returns in accordance with the investment philosophy and process described in chapter 8.

A Fund Manager demonstrates a good ability to deliver a high-quality fund by:

-credibly demonstrating a stable organisation with sound business principles,
-presenting adequate resources in relation to the scope of the operations, whether in-house or available through third-party providers,
-having employees with the expertise required to manage the Fund's assets, including in portfolio construction, company research, execution, sustainability and active ownership,
-having an organisation characterised by stability and foresight in terms of skills supply over time,
-striving for multidimensional diversity and a corporate culture that ensures loyalty and good development opportunities for employees and fostering a sense of responsibility towards the Fund's unitholders,
-working actively to eliminate unjustified gender pay gaps to retain and attract talent,
-having a remuneration policy or equivalent document aimed at ensuring the loyalty of employees and safeguarding the interests of the Fund’s unit holders, and
-adequately controlling and monitoring the quality of any third-party suppliers.

The information provided will be used to assess the Fund Manager's capacity and ability to provide a high-quality fund.

---

Del av tilldelningskriteriet Fondens kvalitet <9,60 %>

Frågorna 6.2, 6.3 och 6.7 är av särskilt stor betydelse och har en vikt om 13,0 % vardera inom underkriteriet kapitalförvaltningen. Övriga frågor har dem sinsemellan lika vikt och därmed tillsammans en vikt om 61,0 % inom underkriteriet kapitalförvaltningen. Det här kapitlet innehåller frågor gällande Fondens kapitalförvaltning. Fondförvaltaren ska besvara frågor gällande personal och den miljö de verkar i. Frågorna omfattar organisation, Nyckelpersoner, ansvarsområden, mångfald och företagskultur.

För det fall att kapitalförvaltningen har delegerats till en Kapitalförvaltare, ska frågorna besvaras i huvudsak utifrån Kapitalförvaltarens verksamhet, om inte annat framgår av frågan.

Baserat på de svar som lämnas kommer FTN att utvärdera Fondförvaltarens och eventuell Kapitalförvaltares förmåga att attrahera och behålla personal och säkerställa att den har den kunskap och de färdigheter som krävs för att generera god riskjusterad avkastning i enlighet med den i kapitel 8 beskrivna investeringsfilosofin och investeringsprocessen.

En Fondförvaltare visar på god förmåga att leverera en fond av hög kvalitet genom att:

- på ett trovärdigt sätt uppvisa en stabil organisation med sunda affärsprinciper,
- presentera adekvata resurser i förhållande till verksamhetens omfattning, oberoende av om dessa är interna eller tillgängliga via tredjepartsleverantörer,
- ha tillgänglig personal med den kompetens som erfordras för förvaltningen av Fondens tillgångar bl.a. inom portföljkonstruktion, bolagsanalys, exekvering, hållbarhet och aktivt ägarskap,
- organisationen kännetecknas av stabilitet och framförhållning vad avser kompetensförsörjning över tid,
- sträva efter mångfald i flera dimensioner och en företagskultur som säkerställer lojalitet och goda utvecklingsmöjligheter för anställda samt fostrar en insikt om vilket ansvar var och en har mot fondandelsägarna,
- arbeta aktivt för att eliminera oberättigade löneskillnader mellan könen för att behålla och attrahera kompetens,
- ersättningspolicyn eller motsvarande dokument säkerställer lojalitet hos de anställda och tillvaratagande av fondandelsägarnas intressen, samt
- ha en adekvat kontroll och uppföljning av kvaliteten på de tredjepartsleverantörer som eventuellt anlitas.

Den information som lämnas kommer att användas vid bedömningen av Fondförvaltarens kapacitet och förmåga att tillhandahålla en fond av hög kvalitet.

**6.1**

Describe the history of the Investment team that manages the Fund. According to chapter 4 of the Procurement Guidelines, the Investment team refers to the group of employees in the management organisation who work with and are responsible for the various stages of the investment process for the Strategy. The description should include when the Investment team was formed, important events during the last five years from the closing date for Tenders (or during the possibly shorter period that the Investment team has existed) and organisational changes that have affected the composition of the team.

---

Beskriv historiken för Investeringsteamet som förvaltar Fonden. Med Investeringsteam avses, enligt kapitel 4 i Upphandlingsinstruktioner, den grupp av medarbetare i förvaltningsorganisationen som arbetar med och ansvarar för de olika momenten i investeringsprocessen för Strategin. Beskrivningen bör innefatta när Investeringsteamet bildades, viktiga händelser under de fem senaste åren räknat från sista anbudsdag (eller under den eventuellt kortare tid Investeringsteamet har funnits) samt organisatoriska förändringar som påverkat teamets sammansättning.

Svar

In addition, in Annex 4, Supplementary Information, under the tab "Question 6.1 Joined" and the tab "Question 6.1 Left", provide information on the persons who have joined and left the Investment team during the last five years from the closing date for Tenders

---

Ange därutöver i Bilaga 4, Kompletterande information, under fliken "Fråga 6.1 Anslutit” och fliken ”Fråga 6.1 Lämnat”, uppgifter om vilka personer som har anslutit till respektive lämnat Investeringsteamet under de senaste fem åren räknat från sista anbudsdag.

Requested information has been provided in Annex 4. / Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4.

☐ Ja

Please also attach, in a PDF file, an investment management organisation chart and highlight the Investment team responsible for the Fund.

---

Bifoga också ett organisationsschema för kapitalförvaltningen i en PDF-fil och markera det Investeringsteam som ansvarar för Fonden.

Ingen fil bifogad

**6.2**

Describe the resources, within each function, available to the investment management organisation by completing the table in Annex 4, Supplementary information, under the tab "Question 6.2" with details on the Fund Manager and the Investment Team. The information in the table will be evaluated in relation to the scope of the operations and based on how it is organised and whether there is a relevant number of employees with adequate specialist knowledge. Third party resources will also be considered.

Requested information has been provided in Annex 4

---

Beskriv de resurser kapitalförvaltningen har till sitt förfogande inom respektive funktion genom att fylla i tabellen i Bilaga 4, Kompletterande information, under fliken ”Fråga 6.2” med uppgifter gällande Fondförvaltaren och Investeringsteamet. Informationen i tabellen kommer att utvärderas mot bakgrund av verksamhetens omfattning och baseras på hur den är organiserad och om det finns ett relevant antal anställda med adekvata specialistkunskaper. Därvid kommer även tredjepartsresurser att beaktas.

Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4

☐ Ja

**6.3**

For the Fund’s Portfolio Manager and deputy Portfolio Manager, please list all the responsibilities that the person has, the estimated time spent on them and the date on which that person was given each responsibility. Submit the information in Annex 4, Supplementary information, under the tab "Question 6.3".

Requested information has been provided in Annex 4

---

För Fondens Portföljförvaltare och ställföreträdande Portföljförvaltare, ange samtliga ansvarsområden som personen har, bedömd tidsåtgång för respektive ansvarsområde samt vilket datum som personen blev ansvarig. Lämna informationen i Bilaga 4, Kompletterande information, under fliken ”Fråga 6.3”.

Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4

☐ Ja

**6.4**

Describe any other internal expertise associated with the Fund's Investment team regarding, for example, portfolio construction, company analysis, sustainability and active ownership with regard to the Fund's assets, and how their skills development is continuously ensured.

---

Beskriv eventuell övrig intern expertis som är knuten till Fondens Investeringsteam gällande t.ex. portföljkonstruktion, bolagsanalys, hållbarhet och aktivt ägarskap vad avser Fondens tillgångar samt hur deras kompetensutveckling löpande säkerställs.
Svar

**6.5**

Provide, as a PDF file, curriculum vitae (CV), showing relevant education and work experience for each person holding the following functions/positions, or the most equivalent, in the organisation:
---
Lämna PDF-fil med meritförteckning (CV), där relevant utbildning och arbetslivserfarenhet framgår för varje person som innehar följande, eller i verksamheten närmast motsvarande, funktioner/befattningar:

a) the person responsible for the Investment team / a) ansvarig för Investeringsteamet

Ingen fil bifogad

b) the Portfolio Manager responsible for the Fund / b) ansvarig Portföljförvaltare för Fonden

Ingen fil bifogad

c) the deputy of the Portfolio Manager responsible for the Fund / c) ställföreträdare för ansvarig Portföljförvaltare,

Ingen fil bifogad

d) the person responsible for the Fund's portfolio construction, if such person is other than the Portfolio Manager / d) ansvarig för Fondens portföljkonstruktion om annan än ansvarig Portföljförvaltare

Ingen fil bifogad

e) the person responsible for sustainability in the Fund / e) hållbarhetsansvarig för Fonden.

Ingen fil bifogad

**6.6**

Describe in detail the data, analysis and other services provided by any third-party provider regarding, for example, macro, industry, company, rating, sustainability and active ownership, which are relevant to the investment process applied to the Fund. Also describe how the quality of these services and third-party providers is monitored and evaluated.

---

Beskriv utförligt vilken data, analys och andra tjänster som tillhandahålls av en tredjepartsleverantör gällande exempelvis makro, bransch, bolag, rating, hållbarhet samt aktivt ägarskap och som är relevant för den investeringsprocess som tillämpas för Fonden. Beskriv även hur kvaliteten på dessa tjänster och tredjepartsleverantörer följs upp och utvärderas.
Svar

**6.7**

Describe the succession plan for Key people involved in investment management from both a short-term and long-term perspective, taking into account both planned and unplanned events.

---

Beskriv successionsplanen för kapitalförvaltningens Nyckelpersoner ur både ett kortsiktigt och långsiktigt perspektiv, med beaktande av såväl planerade som oplanerade händelser.
Svar

**6.8**

Describe the Fund Manager's, and where applicable the Investment Manager's, recruitment process in its entirety. Include, among other things, information on efforts to promote equal career opportunities and diversity in order to attract and retain competence to carry out the management task and what background checks are conducted on Key people in case of employment

---

Beskriv Fondförvaltarens, och i förekommande fall Kapitalförvaltarens, rekryteringsprocess i sin helhet. Inkludera t.ex. uppgifter om insatser för jämlika karriärmöjligheter och mångfald i syfte att attrahera och behålla kompetens för utförande av förvaltningsuppdraget samt vilka bakgrundskontroller av Nyckelpersoner som genomförs vid anställning.

Svar

**6.9**

Describe the corporate culture that characterises the Fund Manager and, where applicable, the Investment Manager. The description should, among other things, include:

---

Beskriv den företagskultur som kännetecknar Fondförvaltaren och i förekommande fall Kapitalförvaltaren. Av beskrivningen ska bl.a. framgå:

a. how the Fund Manager and, where applicable, the Investment Manager, works to ensure the development of the corporate culture; and

---

a) på vilket sätt Fondförvaltaren och, i förekommande fall Kapitalförvaltaren, verkar för att utveckla företagskulturen, samt

Svar

b. how the loyalty of employees is ensured?

---

b) hur de anställdas lojalitet säkerställs.

Svar

**6.10**

Describe the remuneration policy or equivalent document for the Investment Team. Explain:

---

Beskriv ersättningspolicyn eller motsvarande dokument för Investeringsteamet. Redogör för:

a) the structure of the remuneration programme, what total remuneration consists of (fixed and, if possible according to jurisdiction, variable remuneration, any option programmes) as well as any lock-in period

---

a) strukturen på ersättningsprogrammet, vad totalkompensation består av (fast och ev. rörlig ersättning om möjligt enligt jurisdiktion, ev. optionsprogram) samt eventuell inlåsningsperiod

Svar

b) the basis for fixed remuneration and how it is determined

---

b) basen för fast ersättning samt hur den bestäms

Svar

c) evaluation factors for variable remuneration and how these are weighted, the ceiling for variable remuneration and the evaluation period

---

c) utvärderingsfaktorer för rörlig ersättning och hur dessa viktas, tak för rörlig ersättning samt period för utvärdering

Svar

d) requirements to invest variable remuneration in the Fund

---

d) krav på att investera rörlig ersättning i Fonden

Svar

e) conditions regarding the recovery of variable remuneration in the event of misconduct, rule violations, etc.

---

e) villkor gällande återkrav av rörlig ersättning vid misskötsel, regelbrott, m.m.

Svar

**6.11**

Is the pay gap between men and women in the organisation measured? Describe the results and efforts to reduce any differences. The information should be provided at an overall level, without personal data.

---

Mäts lönegapet mellan män och kvinnor i organisationen? Redogör för resultaten och insatser för att minska eventuella skillnader. Informationen ska tillhandhållas på övergripande nivå, utan personuppgifter.

Svar

## 7. The Fund / Fonden

Part of the award criterion fund quality <7.00%>.

Question 7.1 is of particular importance and have a weight of 20.00% within the sub-criterion the fund. The other questions have an equal weight between them and thus together have a weight of 80.00% within the sub-criterion the fund.

This chapter provides information about the Fund’s general characteristics and performance through the Tenderers description of:

-its characteristics and objectives, and any changes over time,
-the structure of the client base,
-any capital flows to and from the Strategy,
-how the operations are structured as regards securities lending, participation in share issues and IPOs, and
-how liquidity and potential capacity constraints are managed.

Based on the answers provided, FTN will evaluate the stability of the Fund Manager's operations relating to the Fund. In addition, any capacity constraints and the Fund's ability to fulfil the requirement on daily trading without significant market impact will also be evaluated. FTN reviews the responses on securities lending and activities related to the issuance of securities and IPOs, among other things, to assess the Fund Manager's handling of potential conflicts of interest.

A high quality fund is characterised by the fact that it:

-is part of a strategy with a well-diversified customer structure, forming the basis for a stable business,
-has a good balance between capital from companies within the Fund Manager's Group of companies and other fund unitholders,
-is well prepared to deal with potential capacity constraints and liquidity challenges, and
-has processes and procedures for securities lending, securities issues and initial public offerings that ensure that the interests of the Funds unitholders are met in the best possible way.

---

Del av tilldelningskriteriet Fondens kvalitet <7,00%>

Fråga 7.1 är av särskilt stor betydelse och har en vikt om 20,00 % inom underkriteriet fonden. Övriga frågor har dem sinsemellan lika vikt och därmed tillsammans en vikt om 80,00 % inom underkriteriet fonden.

I detta kapitel lämnas information om Fondens allmänna egenskaper och utveckling genom Anbudsgivarens beskrivning av:

-dess karakteristika och mål samt eventuella förändringar över tid,
-hur kundstrukturen ser ut,
-eventuella kapitalflöden till och från Strategin,
-hur verksamheten är strukturerad kring värdepapperslån, deltagande i emissioner och börsintroduktioner, samt
-hur likviditet och eventuella kapacitetsbegränsningar hanteras.

Baserat på de svar som lämnas kommer FTN att utvärdera stabiliteten i Fondförvaltarens verksamhet relaterat till Fonden Härutöver utvärderas eventuella kapacitetsbegränsningar och Fondens förutsättningar att leva upp till kravet om daglig handel utan märkbar marknadspåverkan. FTN granskar svaren kring värdepapperslån och aktiviteter relaterade till emissioner av värdepapper och börsintroduktioner bland annat för att bedöma Fondförvaltarens hantering av potentiella intressekonflikter.

En fond av hög kvalitet karakteriseras av att den:

-ingår i en strategi som har en väldiversifierad kundstruktur som utgör grunden för en stabil verksamhet,
-har en bra balans mellan kapital från företag inom Fondförvaltarens Företagsgrupp och övriga fondandelsägare,

-har god framförhållning för att hantera eventuella kapacitetsbegränsningar och likviditetsutmaningar, samt
-har processer och rutiner för värdepapperslån, nyemissioner och börsintroduktioner som säkerställer att fondandelsägarnas intressen tillgodoses på bästa möjliga sätt.

**7.1**

Describe the Fund's characteristics and objectives in terms of, for example, portfolio composition and risk budget in the context of the Fund's performance target. If the Fund does not have an explicit performance target, explain why.

---

Beskriv Fondens karakteristika och mål vad avser exempelvis portföljsammansättning och riskbudget mot bakgrund av Fondens avkastningsmål. Om Fonden saknar ett uttalat avkastningsmål, utveckla varför.
Svar

**7.2**

Describe any changes in the Fund over the 10 years preceding the closing date for Tenders. If the Fund was launched less than 10 years ago, describe changes since the launch of the Fund. Describe all significant events such as changes in investment policy, Investment Team, Investment Manager, jurisdiction and any mergers the Fund has been part of.

---

Beskriv Fondens förändring över tid de 10 år som föregår sista anbudsdag. Om Fonden startades för mindre än 10 år sedan, redogör för förändringarna sedan Fonden startades. Redogör för samtliga viktiga händelser såsom förändringar av placeringsinriktning, Investeringsteam, Kapitalförvaltare, jurisdiktion och eventuella fusioner Fonden varit del av.
Svar

**7.3**

Are any problems with liquidity and market effects expected in connection with the size of the Fund? Please elaborate on the answer based on how it may affect the unitholders of the Fund.

---

Förväntas några problem med likviditet och marknadseffekter sammanhängande med Fondens storlek? Utveckla svaret utifrån hur det kan påverka andelsägarna i Fonden.
Svar

**7.4**

Describe the capacity constraints that may arise for the Fund and explain in detail the reasoning behind them.

---

Beskriv de kapacitetsbegränsningar som kan komma att uppstå gällande Fonden och redogör utförligt för bakomliggande resonemang.
Svar

What measures may be taken if the Fund reaches the capacity cap?

---

Vilka åtgärder kan komma att vidtas om Fonden uppnår kapacitetstaket?
Svar

**7.5**

Provide information on the number of Accounts and assets under management per client group pertaining to the same Strategy as the Fund. Enter the information in in Annex 4, Supplementary Information, under the tab "Question 7.5".

Requested information has been provided in Annex 4

---

Ange uppgifter om antal Konton och förvaltat kapital per kundgrupp inom Strategin där Fonden ingår i Bilaga 4, Kompletterande information, under flik ”Fråga 7.5".

Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4

☐ Ja

**7.6**

Provide information on the development of assets under management and the number of Accounts within the Strategy, as well as the proportion of these attributable to companies within the Fund Manager's Group of Companies. Enter the information in Annex 4, Supplementary Information, under the tab "Question 7.6".

Requested information has been provided in Annex 4

---

Ange uppgifter om utvecklingen av förvaltat kapital och antal Konton inom Strategin samt andel därav som kan hänföras till företag inom Fondförvaltarens Företagsgrupp i Bilaga 4, Kompletterande information, under flik ”Fråga 7.6”.

Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4

☐ Ja

**7.7**

Provide information on the size of the three largest Accounts invested in the Fund in Annex 4, Supplementary Information, under the tab "Question 7.7".

Requested information has been provided in Annex 4

---

Ange uppgifter om storleken på de tre största Kontonas placerade medel i Fonden i Bilaga 4, Kompletterande information, under flik ”Fråga 7.7”.

Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4

☐ Ja

**7.8**

Does the Fund participate in new issues of securities or initial public offerings?

---

Deltar Fonden i nyemissioner av värdepapper eller börsintroduktioner?

☐ Ja ☐ Nej

If yes, answer the questions below; if no, explain why.

---

Om ja, besvara frågorna nedan, om nej motivera varför.

Svar

a) Does the process for investing in connection with an initial public offering differ from the ordinary investment process? If yes, describe that process

---

a) Avviker processen för att investera i samband med en börsintroduktion från den ordinarie investeringsprocessen? Om ja, redogör för den processen.

Svar

b) How many IPOs has the Fund participated in during the years 2023–2025?

---

b) Hur många börsintroduktioner har Fonden deltagit i under åren 2023 – 2025?
Svar

c) How much did these investments contribute to the Fund's return per calendar year?

---

c) Hur mycket bidrog dessa investeringar till Fondens avkastning per kalenderår?
Svar

d) In how many of these IPOs were companies belonging to the same Group of Companies as the Fund Manager or Investment Manager an advisor or issuing institution?

---

d) För hur många av dessa börsintroduktioner var ett företag som ingår i samma Företagsgrupp som Fondförvaltaren eller Kapitalförvaltaren rådgivare eller emissionsinstitut?
Svar

e) In which new securities issues has the Fund participated during the same period where a company in the same Group of Companies as the Fund Manager or Investment Manager was an advisor or issuing institution?

---

e) Vilka nyemissioner har Fonden under samma tidsperiod deltagit i där ett företag i samma Företagsgrupp som Fondförvaltaren eller Kapitalförvaltaren var rådgivare eller emissionsinstitut?
Svar

f) During the years 2023–2025, has the Fund had investments in securities issued by companies in which a Related Party has financial interests?

---

f) Har Fonden under åren 2023 – 2025 haft placeringar i värdepapper utgivna av bolag där Närstående aktör har ekonomiska intressen?
Svar

**7.9**

Does the Fund engage in securities lending? / Bedrivs värdepappersutlåning i Fonden?
☐ Ja ☐ Nej

If yes, please answer the questions below, if no, please elaborate. / Om ja, besvara frågorna nedan, om nej motivera varför.
Svar

a) Does the Fund engage a company, in the same Group of Companies as the Fund Manager or the Investment Manager, to manage securities lending?

---

a) Anlitar Fonden ett företag, i samma Företagsgrupp som Fondförvaltaren eller Kapitalförvaltaren, för hanteringen av värdepappersutlåningen?
Svar

b) Are there any restrictions on securities lending (as a percentage of the Fund's net assets)?

---

b) Finns det begränsningar för utlåning av värdepapper (som procent av Fondens nettotillgångar)?
Svar

c) What percentage of net assets is normally lent out?

---

c) Hur stor andel av nettotillgångarna är i normalfallet utlånade?
Svar

d) Describe the Fund's strategy with regard to the possible withdrawal of shares prior to general meetings.

---

d) Redogör för Fondens strategi vad avser eventuellt återkallande av aktier inför bolagsstämmor.
Svar

e) State the Fund's total income from securities lending as a percentage of average net assets for the most recent financial year.

---

e) Ange Fondens totala intäkter från värdepapperslån i procent av genomsnittliga nettotillgångar det senaste räkenskapsåret.
Svar

f) What proportion of the total gross income from securities lending accrues to the Fund and what proportion accrues to the facilitating party?

---

f) Hur stor andel av de totala bruttointäkterna från värdepappersutlåning tillfaller Fonden och hur stor andel tillfaller arrangören?
Svar

g) Does any part of the income accrue to the Fund Manager, the Investment Manager or any company within their respective Group of Companies?

---

g) Tillfaller någon del av intäkterna Fondförvaltaren, Kapitalförvaltaren eller ett företag inom deras respektive Företagsgrupp?

Svar

## 8. Investment philosophy and process / Investeringsfilosofi och investeringsprocess

Part of the award criterion Fund quality <25.00 - 30.00 %>.

Questions 8.1, 8.3, 8.7 and 8.9 are of particular importance and have a weight of 15.0% each in the sub-criterion investment philosophy and process. The other questions have an equal weight between them and thus together have a weight of 40.0% in the sub-criterion investment philosophy and process.

This chapter includes questions where the Fund Manager shall describe the investment philosophy, investment process, decision-making processes, responsibilities of team members and the integration of sustainability factors into the investment process as well as any changes to these over time.

The answers in this chapter will form the basis for the evaluation of the investment process and its alignment with the investment philosophy. The characteristics expected to result from the investment philosophy and process should be verifiable in available data and clearly provide competitive advantages. FTN will assess to what extent the investment management characteristics in these respects can be expected to add value to the Fund’s unitholders.

A Fund Manager wishing to offer a fund on the premium pension fund platform must, according to the LUP, be obliged to manage the fund assets in an exemplary manner in terms of sustainability. A prerequisite for complying with these legal requirements and the terms of the Fund Agreement is that the organisation, in order to reduce financial risks and capitalise on investment opportunities, integrates sustainability into all stages of the investment process and into the process of active ownership.

A high quality fund:

-applies an investment philosophy that is clearly described, grounded in academic financial theory and consistent over time,
-has established an investment process that clearly demonstrates discipline, repeatability and predictability, with clear responsibilities and defined decision-making processes,
-manages assets in accordance with established objectives and constraints and has a good capacity to monitor and manage the Fund's financial risks,
-considers the best interest of the Fund’s unitholders in situations arising from various corporate events and portfolio decisions relating to liquidity, securities issuance, etc.
- has adequate procedures and well-integrated processes in place to identify and assess material risks and opportunities related to sustainability for the businesses in which the Fund invests, with the aim of reducing risks or capitalising on opportunities to create added value for the Fund's unitholders
- has working methods, processes and resources in place to meet SFDR requirements,
- has adequate procedures and well-integrated processes in place to ensure compliance with the mandatory requirements regarding norm-based screening and exclusions and negative screening and exclusions in accordance with questions 4.3 and 4.5 in this document,
- takes adequate measures in the event of violations of any of the principles of the UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs) and can exclude investments where serious violations have occurred, and
- conducts value-creating engagement that takes into account local practices in the respective stock markets and exercises ownership responsibility, including exercising the voting rights attached to the Fund's portfolio holdings and integrating knowledge of the results of voting and engagement dialogues into investment decisions.

In addition, FTN will assess the consistency between the information provided in the responses and the information provided in the responses in other chapters of this RFP.

---

Del av tilldelningskriteriet Fondens kvalitet <25,00- 30,00 %>

Frågorna 8.1, 8.3, 8.7 och 8.9 är av särskilt stor betydelse och har en vikt om 15,0 % vardera inom underkriteriet investeringsfilosofi och investeringsprocess. Övriga frågor har dem sinsemellan lika vikt och därmed tillsammans en vikt om 40,0 % inom underkriteriet investeringsfilosofi och investeringsprocess.
Detta kapitel omfattar frågor där Fondförvaltaren ska beskriva investeringsfilosofi, investeringsprocess, beslutsordning, teammedlemmarnas ansvar och integrering av hållbarhetsfaktorer i investeringsprocessen samt eventuella förändringar av dessa över tid.

Svaren i kapitlet kommer att ligga till grund för utvärderingen av investeringsprocessen och om den är i överensstämmelse med investeringsfilosofin. De egenskaperna som förväntas följa av investeringsfilosofin och processen ska kunna verifieras i tillgänglig data och på ett tydligt sätt medföra konkurrensfördelar. FTN kommer att bedöma i vilken utsträckning de utmärkande dragen för förvaltningen i dessa avseenden kan förväntas addera ett mervärde för fondandelsägarna.

En Fondförvaltare som önskar tillhandahålla en fond på fondtorget ska, enligt LUP, förpliktigas att enligt Fondavtalet förvalta fondmedlen på ett föredömligt sätt i fråga om hållbarhet. En förutsättning för att uppfylla dessa lagkrav och villkoren i Fondavtalet är att organisationen, för att minska finansiella risker och tillvarata investeringsmöjligheter, integrerar hållbarhet i investeringsprocessens alla steg och i processen för aktivt ägarskap.

En fond av hög kvalitet:

- tillämpar en investeringsfilosofi som är tydligt beskriven, förankrad i akademisk finansiell teori och stabil över tid,
- har etablerat en investeringsprocess som tydligt visar på disciplin, repeterbarhet och förutsägbarhet, med tydliga ansvarsområden och definierade beslutsprocesser,
- förvaltar tillgångarna i enlighet med fastslagna mål och begränsningar och har en god förmåga att övervaka och hantera Fondens finansiella risker,
- beaktar fondandelsägarnas bästa intressen i situationer som uppstår till följd av olika företagshändelser och portföljbeslut relaterade till likviditet, emissioner m.m.,
- har adekvata rutiner och väl integrerade processer på plats för att, i syfte att reducera riskerna eller tillvarata möjligheter att skapa mervärde för andelsägarna i Fonden, identifiera och bedöma materiella risker och möjligheter kopplade till hållbarhet för de verksamheter Fonden investerar i,
- har arbetssätt, processer samt resurser för att uppfylla de krav som följer av SFDR,
- har adekvata rutiner och väl integrerade processer på plats för att säkerställa efterlevnad av de obligatoriska kraven avseende Normbaserad screening och uteslutningar respektive Negativ screening och uteslutningar enligt frågorna 4.3 och 4.5 i det här dokumentet,
- vidtar adekvata åtgärder vid överträdelser av någon av FN-initiativet Global Compacts principer, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGPs) och kan utesluta investeringar där allvarliga överträdelser har skett, och
- bedriver ett värdeskapande påverkansarbete som tar hänsyn till lokal praxis på respektive aktiemarknad och tar ägaransvar bl.a. genom att utnyttja rösträtten som följer av Fondens portföljinnehav samt integrerar kunskapen om resultaten av röstning och påverkansdialoger i investeringsbesluten.

FTN kommer därtill att utvärdera överensstämmelsen mellan den information som lämnas i svaren och den information som lämnas i svaren i övriga kapitel.

**8.1**

Describe in detail the investment philosophy applied in the management of the Fund. Why is this investment philosophy expected to generate added value for the Fund's unitholders?

---

Beskriv utförligt den investeringsfilosofi som tillämpas i förvaltningen av Fonden. Varför förväntas investeringsfilosofin bidra till att generera mervärde för fondandelsägarna?

Svar

**8.2**

Have there been any changes in the investment philosophy described in 8.1 during the last five years from the closing date for Tenders, or for the shorter period since the Fund's inception?

---

Har det skett några förändringar de senaste fem åren räknat från sista anbudsdag, eller för den kortare period som Fonden har funnits, i den investeringsfilosofi som beskrivs i frågan 8.1?

☐ Ja ☐ Nej

If yes, please explain in more detail the reason for these changes. "Changes" refer to adjustments that changes the characteristics of the Fund, such as the expected return, risk profile in various market conditions and adjustments to adapt the philosophy to new conditions.

---

Om ja, förklara närmare orsaken till förändringarna. Med förändringar avses sådant som ändrar Fondens egenskaper, t.ex. förväntad avkastning, riskprofil i olika marknadslägen och justeringar för att anpassa filosofin till nya förutsättningar.

Svar

**8.3**

Describe the investment process in detail. Cover the following areas:

---

Beskriv utförligt investeringsprocessen. Redogör för följande områden:

a) idea generation

---

a) idégenerering
Svar

b) analysis
---

b) analys
Svar

c) portfolio construction

---

c) portföljkonstruktion
Svar

d) implementation

---

d) implementering
Svar

e) how decisions are made at each stage and by whom

---

e) hur beslut fattas i varje steg och av vem
Svar

Provide a diagram showing the process step by step. Attach the diagram in a PDF file.

---

Tillhandahåll ett processchema som steg för steg visar investeringsprocessen. Bifoga processchemat i en PDF-fil.

Ingen fil bifogad

The response will be evaluated and the reliability of the response will be assessed using quantitative analysis based on holdings and return series which, in accordance with question 13.1, will be reported in Annex 3, “Historical NAV, holdings and transactions.”

---

Svaret kommer att utvärderas och tillförlitligheten i svaret kommer att bedömas med stöd av kvantitativa analyser baserade på innehav och avkastningsserier som, i enlighet med fråga 13.1 redovisas i Bilaga 3 "Historisk NAV, innehav och transaktioner".

**8.4**

a) Describe the resources available to the Portfolio Manager to consider and integrate sustainability factors into the investment process described above in question 8.3.

---

a) Beskriv vilka resurser Portföljförvaltaren förfogar över för att beakta och integrera hållbarhetsfaktorer i den investeringsprocess som beskrivs ovan i fråga 8.3.

Svar

The description should include the procedures and processes that contribute to the Fund Manager's ability to:

---

Beskrivningen bör omfatta vilka rutiner och processer som bidrar till Fondförvaltarens förmåga att:

b) promote sustainability and, where applicable, achieve the sustainability objectives set for the Fund (include information on the minimum proportion of sustainable investments, which sustainability aspects are promoted according to the Fund's SFDR reporting, and which sustainability objectives have been set according to the Fund's SFDR reporting, if any such objectives have been set), and follow-up thereof.

---

b) främja hållbarhet och, i förkommande fall, uppnå för Fonden uppsatta hållbarhetsmål (inkludera information om minimiandel hållbara investeringar, vilka hållbarhetsaspekter som främjas enligt Fondens SFDR-rapportering, samt vilka hållbarhetsmål som satts enligt fondens SFDR-rapportering om några sådana mål har satts), samt uppföljning därav.

Svar

c) ensure compliance with the mandatory requirements regarding negative screening and exclusions in question 4.5a of this document during the term of the agreement. If types of economic activities other than those listed in question 4.5a are excluded as investment alternatives from the Fund through negative screening, include information on the types of economic activities involved and the criteria on which they are excluded.

---

c) under avtalstiden säkerställa efterlevnad av de obligatoriska kraven avseende Negativ screening och uteslutningar i fråga 4.5a i detta dokument. Om andra typer av näringsverksamheter än de som listas i fråga 4.5a utesluts som investeringsalternativ ur Fonden genom negativ screening, inkludera information om vilken typ av näringsverksamheter det rör sig om och utifrån vilka kriterier dessa utesluts.
Svar

d) identify and assess material risks and opportunities related to sustainability for existing and potential investments in the Fund. Provide a few examples of how sustainability aspects have influenced decisions to invest or divest holdings and contributed to increased returns or reduced risk in the Fund during the years 2022–2024.

d) identifiera och bedöma materiella risker och möjligheter kopplade till hållbarhet för befintliga och potentiella investeringar i Fonden. Ge ett par exempel på hur hållbarhetsaspekter har påverkat beslut om att investera eller avyttra innehav och bidragit till ökad avkastning eller reducerad risk i Fonden under åren 2022 – 2024.
Svar

e) identify and assess whether existing and potential investments in the Fund are made in companies that take measures in line with the climate goals of the Paris Agreement.

---

e) identifiera och bedöma om befintliga och potentiella investeringar i Fonden görs i företag som vidtar åtgärder som följer av Parisavtalets klimatmål.
Svar

f) identify and assess whether existing and potential investments in the Fund are associated with violations of any of the principles of the UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs). Describe what measures, if and when applicable, are taken and what is required for a portfolio holding to be excluded on these grounds.

---

f) identifiera och bedöma om befintliga och potentiella investeringar i Fonden, är förknippade med överträdelser av någon av FN-initiativet Global Compacts principer, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGPs). Beskriv vilka åtgärder som, i förekommande fall, vidtas och vad som krävs för att ett portföljinnehav ska uteslutas på dessa grunder.
Svar

g) integrate the conclusions from points a) to e) above and the results of voting and engagement dialogues into the Portfolio Manager's investment decisions.

---

g) integrera slutsatserna från punkterna a – e ovan och resultaten av röstning och påverkansdialoger i Portföljförvaltarens investeringsbeslut.
Svar

h) exercise active ownership. Include in the description the processes for exercising voting rights at general meetings and for influencing the Fund's holdings, how these processes relate to each other and how local practices on the respective stock markets are taken into account. Also describe how the escalation process is designed and how cooperation with the Investment Team is organised. Also report voting statistics for the Fund's holdings in 2023 and 2025 in Annex 4, “Supplementary Information”, under the tab “Question 8.4”.

---

h) utöva aktivt ägarskap. Inkludera i beskrivningen processerna för utövande av rösträtt på bolagsstämmor och för påverkansarbete för Fondens innehav, hur dessa processer förhåller sig till varandra samt hur lokal praxis på respektive aktiemarknad beaktas. Inkludera även hur eskaleringsprocessen är utformad samt hur samarbetet med Investeringsteamet är organiserat. Redovisa även röstningsstatistik avseende Fondens innehav under åren 2024 och 2025 i Bilaga 4, Kompletterande information, under flik ”Fråga 8.4”.
Svar

**Answer has been provided in Annex 4 / Svar har angetts i Bilaga 4**

☐ Ja

**8.5**

Have there been any changes in the last five years from the closing date for Tenders, or for the shorter period that the Fund has existed, in the process described above in questions 8.3 and 8.4?

---

Har det skett några förändringar de senaste fem åren räknat från sista anbudsdag, eller för den kortare period som Fonden har funnits, i processen som beskrivs ovan i frågorna 8.3 och 8.4?

☐ Ja ☐ Nej

If yes, explain in more detail the reason for the changes.

---

Om ja, förklara närmare orsaken till förändringarna.

Svar

**8.6**

Under what market conditions is the Fund's investment philosophy and process expected to outperform or underperform its benchmark. Please explain why. The evaluation will take into account the investment philosophy described in 8.1 and processes described in 8.3 and 8.4, whereby the predictability of the outcome of the investment activities will be assessed.

---

Under vilka marknadsförhållanden förväntas Fondens investeringsfilosofi och investeringsprocess generera en överavkastning respektive underavkastning i relation till sitt jämförelseindex. Förklara varför. Utvärderingen kommer att ske med beaktande av i 8.1 beskriven investeringsfilosofi och i 8.3 och 8.4 beskrivna processer, varvid förutsägbarheten av utfallet av investeringsverksamheten kommer att bedömas.

Svar

**8.7**

Describe the buy and sell discipline applied to the Fund. High points will be awarded for a description that includes a reasoning as to why a particular buy and sell discipline has been implemented, detailing how this discipline manifests itself in practice. The absence of a buy and sell discipline or the inability to describe it will result in a low score.

---

Beskriv den köp- och säljdisciplin som tillämpas för Fonden. Höga poäng ges för beskrivning som innehåller ett resonemang kring varför en viss köp- och säljdisciplin implementerats och som detaljerat beskriver hur denna disciplin tar sig uttryck i praktiken. Avsaknad av köp- och säljdisciplin eller oförmåga att beskriva densamma ger låga poäng i bedömningen av svaret.

Svar

**8.8**

Under what circumstances can the Portfolio Manager deviate from the buy and sell discipline?

---

Under vilka omständigheter kan Portföljförvaltaren avvika från köp- och säljdisciplinen?
Svar

Has the Portfolio Manager ever deviated from the buy and sell discipline?

---

Har Portföljförvaltaren någonsin avvikit från köp- och säljdisciplinen?
☐ Ja ☐ Nej

If so, please describe.

---

Om så är fallet, beskriv.
Svar

**8.9**

Describe how the Portfolio Manager manages financial risks at all stages of the investment process and the methods and systems used. Financial risks refer to risks that may have a negative impact on the return of the Fund.

---

Redogör för hur Portföljförvaltaren hanterar de finansiella riskerna i investeringsprocessens samtliga steg samt vilka metoder och system som används. Med finansiella risker avses här risk som kan leda till att avkastningen i Fonden påverkas negativt.
Svar

### 9. Portfolio construction / Portföljkonstruktion

Part of the award criterion Fund quality <8.00%>.

Question 9.5 is of particular importance and has a weight of 30.0% within the sub-criterion of portfolio construction. The other questions have equal weight between them and thus together have a weight of 70.0% within the sub-criterion of portfolio construction.

This chapter includes questions where the Fund Manager shall describe its ability to convert the investment philosophy and process into a portfolio. The Fund Manager should describe the financial instruments used, restrictions and limitations that apply to the portfolio construction, risk budgeting and risk modelling.

Based on the answers, FTN will assess the Fund Manager's ability to construct a well-structured and risk-balanced portfolio based on the investment process. The Fund Manager should be able to demonstrate that it can effectively generate good risk-adjusted returns under given conditions, circumstances and without using unnecessarily complex instruments.

A high-quality Fund is managed by an organisation with the above-mentioned capabilities and exhibits a portfolio with characteristics that reflect the investment philosophy and process described in chapter 8. Furthermore, higher scores will be awarded to Tenderers with clear and transparent risk budgeting processes and good liquidity management.

---

Del av tilldelningskriteriet Fondens kvalitet <8,00 %>

Fråga 9.5 är av särskilt stor betydelse och har en vikt om 30,0 % inom underkriteriet portföljkonstruktion. Övriga frågor har dem sinsemellan lika vikt och därmed tillsammans en vikt om 70,0 % inom underkriteriet portföljkonstruktion.

Detta kapitel innehåller frågor där Fondförvaltaren ska beskriva sin förmåga att omsätta investeringsfilosofi och -process i en portfölj. Fondförvaltaren ska beskriva de finansiella instrument som används, restriktioner och begränsningar som gäller för portföljkonstruktion, riskbudgetering och riskmodell.

På grundval av svaren kommer FTN att bedöma Fondförvaltarens förmåga att utifrån investeringsprocessen konstruera en välstrukturerad och riskavvägd portfölj. Fondförvaltaren bör kunna visa att den på ett effektivt sätt kan generera god riskjusterad avkastning under givna förhållanden, rådande omständigheter och utan att använda onödigt komplexa instrument.

En Fond av hög kvalitet förvaltas av en organisation med ovan nämnda förmågor och uppvisar en portfölj med egenskaper som reflekterar den investeringsfilosofi och process som beskrivits i kapitel 8. Vidare kommer högre poäng att tilldelas Anbudsgivare med tydliga och transparenta riskbudgeteringsprocesser och god likviditetshantering.

**9.1**

What types of financial instruments are used in the Fund? If the Fund invests in securities other than equity, please indicate the purpose and scope.

---

Vilka typer av finansiella instrument används i Fonden? Om Fonden investerar i andra typer av värdepapper än aktier, ange syfte och omfattning.

Svar

**9.2**

Provide information on how the active share in the Fund has developed over time in Annex 4, “Supplementary Information”, under the tab “Question 9.2”. Calculate the active share in accordance with Annex 2 Procurement Specifications.

Requested information has been provided in Annex 4

---

Ange information om hur aktiv andel i Fonden har utvecklats över tid i Bilaga 4, Kompletterande information, under fliken ”Fråga 9.2”. Beräkna aktiv andel i enlighet med vad som framgår av Bilaga 2 Upphandlingsspecifikation.

Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4

☐ Ja

**9.3**

Describe restrictions and limitations on the Fund's portfolio construction, such as how much is invested in a particular country, industry, currency or company? If there are no restrictions, please explain why.

---

Beskriv restriktioner och begränsningar gällande Fondens portföljkonstruktion avseende till exempel hur mycket som investeras i visst land, bransch, valuta eller företag? Om det saknas begränsningar motivera varför.

Svar

**9.4**

Describe in detail the risk budgeting process and the risk model applied in portfolio construction. What underlying risk factors is the portfolio considered to be primarily exposed to?

---

Beskriv i detalj riskbudgeteringsprocessen och den riskmodell som tillämpas vid portföljkonstruktionen. Vilka underliggande riskfaktorer bedöms portföljen i huvudsak vara exponerad mot?

Svar

**9.5**

Describe the actual and potential challenges faced by the Portfolio Manager in managing the Fund's capital inflows and outflows and how the Portfolio Manager takes into account the risks to which the Fund is exposed as a result of the limited liquidity of a proposed or actual portfolio holding.

---

Beskriv Portföljförvaltarens faktiska och potentiella utmaningar när det gäller att hantera Fondens in- och utflöden av kapital samt hur Portföljförvaltaren beaktar de risker Fonden exponeras mot till följd av att ett tilltänkt eller faktiskt portföljinnehav har en begränsad likviditet.

Svar

**10. Implementation / Implementering**

Part of the award criterion Fund quality <4.00%>.

Questions 10.4 and 10.6 are of particular importance and have a weight of 20.0% each in the sub-criterion implementation. The other questions have an equal weight between them and thus together have a weight of 60.0% within the sub-criterion implementation.

This chapter addresses how best price and lowest transaction costs are achieved in the Fund's securities transactions and with which counterparties securities transactions are conducted. FTN will evaluate the Fund Manager's ability to buy and sell securities in a qualitative, safe and cost-efficient manner based on the analysis of the answers provided.

In this context, high quality is defined, as the ability to conduct securities transactions at market prices, with low transaction costs and minimal market impact and that there are solid, transparent and well-documented processes for executing and analysing these transactions. FTN will also evaluate whether and why research costs are charged to the Fund.

---

En del av tilldelningskriteriet Fondens kvalitet <4,00%>

Frågorna 10.4 och 10.6 är av särskilt stor betydelse och har en vikt om 20,0 % vardera inom underkriteriet implementering. Övriga frågor har dem sinsemellan lika vikt och därmed tillsammans en vikt om 60,0 % inom underkriteriet implementering.

Detta kapitel innehåller frågor om hur bästa pris och lägsta möjliga transaktionskostnader uppnås i Fondens värdepappersaffärer och med vilka motparter värdepappersaffärer görs. FTN kommer att utvärdera Fondförvaltarens förmåga att köpa och sälja värdepapper på ett kvalitativt, säkert och kostnadseffektivt sätt baserat på analys av de svar som lämnas.

Hög kvalitet definieras i detta sammanhang som god förmåga att-genomföra värdepappersaffärer till marknadspriser, med låga transaktionskostnader och minimal marknadspåverkan samt att det finns solida, transparenta och väldokumenterade processer för genomförande och analys av dessa transaktioner. FTN kommer även att utvärdera huruvida Fonden belastas med analyskostnader samt anledning till detta.

**10.1**

Provide information on the organisation and process of the Fund Manager or, where applicable, the Investment Manager, to execute the Fund's securities transactions:

---

Ange information om Fondförvaltarens, eller i förekommande fall Kapitalförvaltarens, organisation och process för att exekvera Fondens värdepappersaffärer:

a) Describe the process from the Portfolio Manager's trading decision to realisation in the market. Omit the information regarding system support in the answer.

---

a) Beskriv processen från att Portföljförvaltaren fattat beslut om affär till genomförandet av affären i marknaden (utelämna uppgifter om systemstöd i svaret).
Svar

b) Describe how the system support for order placement contributes to the quality of the Portfolio Manager's trades, include the entire process of executing trades in the market.

---

b) Beskriv hur systemstödet för orderläggning bidrar till kvalitet i Portföljförvaltarens affärer (inkludera hela processen för att genomföra affärer i marknaden).
Svar

c) Is there a dedicated execution organisation, separated from the Fund’s portfolio management team, for the securities transactions of the Fund?

---

c) Finns en dedikerad exekveringsorganisation, separerad från förvaltningen av Fonden, för Fondens värdepappersaffärer?
Svar

**10.2**
Provide information on how transaction cost analyses are conducted for the Fund.

---

Ange information om hur transaktionskostnadsanalyser genomförs för Fonden:

a) How is transaction cost analysis carried out for the Fund?

---

a) Hur genomförs transaktionskostnadsanalys för Fonden?
Svar

b) Which factors are analysed?

---

b) Vilka faktorer analyseras?
Svar

c) With what frequency is the analysis performed?

---

c) Hur ofta görs analysen?
Svar

d) Which organisational function is responsible for the analysis?

---

d) Vilken funktion ansvarar för analysen?
Svar

e) Are third parties used for the transaction cost analysis? If yes, describe the service and the supplier(s) providing it.

---

e) Anlitas tredje part i analysarbetet? Om ja, redogör för den erhållna tjänsten samt från vilken leverantör tjänsten erhålls.
Svar

**10.3**
Provide information on the Fund Manager's or, where applicable, the Investment Manager's best execution process for securities transactions:

---

Ange information om Fondförvaltarens eller i förekommande fall Kapitalförvaltarens, process för bästa orderutförande i samband med värdepappersaffärer:

a) Describe the internal organisation, follow-up and reporting channels for best order execution.

---

a) Beskriv intern organisation, uppföljning och rapporteringsvägar för bästa orderutförande.
Svar

b) How often is the best execution of orders followed up?

---

b) Hur ofta sker uppföljning av bästa orderutförande?
Svar

**10.4**
Provide information about the Fund Manager's broker on the counterparty list:

---.

Ange information om Fondförvaltarens mäklare på motpartslista:

a) What are the three most important factors underlying the selection of brokers for the Fund Manager’s, or, if applicable, the Investment Manager's counterparty list?

---

a) Vilka är de tre viktigaste faktorerna som ligger till grund för val av mäklare till Fondförvaltarens, eller i förekommande fall, Kapitalförvaltarens motpartslista?
Svar

b) How often are the brokers on the counterparty list evaluated?

---

b) Hur ofta utvärderas mäklarna på motpartslistan?
Svar

c) How often are brokerage fees negotiated with counterparties?

---

c) Hur ofta förhandlas courtage med motparterna?
Svar

d) Which organisational function is responsible for negotiating brokerage fees?

---

d) Vilken organisatorisk funktion är ansvarig för att förhandla courtage?
Svar

e) Which five brokers accounted for the largest share of the Fund's transactions over the last three years (2023, 2024 and 2025)? Please provide this information in accordance with what is requested in Annex 4, “Supplementary Information”, under the tab "Question 10.4". If there were less than five brokers, provide details for those that were relevant.

---

e) Vilka fem mäklare stod för den största andelen av Fondens transaktioner under de tre senaste åren (2023, 2024 och 2025) Lämna uppgifterna i enlighet med vad som efterfrågas i Bilaga 4, Kompletterande information, under fliken ”Fråga 10.4”. Om antalet har varit färre än fem, ange uppgifter för de som har varit aktuella.

Requested information has been provided in Annex 4. /  Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4.
☐ Ja

**10.5**
Provide information on any securities transactions on behalf of the Fund with any Related Companies.

---

Ange information om eventuella värdepapperstransaktioner för Fondens räkning med Närstående företag.

a) Were there any securities transactions carried out with Related Companies (see definition in chapter 4 of the Procurement guidelines) in 2025?
---
a) Genomfördes det under 2025 några värdepapperstransaktioner med Närstående företag (se definition i kapitel 4 i Upphandlingsinstruktioner)?
☐ Ja ☐ Nej

b) If yes, specify which Related Companies and what proportion of the Fund's transaction volume it accounted for in 2025. Also specify the type of transactions that occur.

---

b) Om ja, ange vilket Närstående företag och hur stor andel det utgjorde av Fondens transaktionsvolym under 2025. Specificera även typ av transaktioner som förekommer.
Svar

c) If yes, specify which Related Companies and what proportion of brokerage fees and commissions it accounted for in 2025.

---

c) Om ja, ange vilket Närstående företag och hur stor andel det utgjorde av courtage och avgifter under 2025.
Svar

**10.6**
Provide information on transaction costs and turnover rate.

---

Ange information om transaktionskostnader och omsättningshastighet:

a) What were the Fund's total transaction costs during the period 2023 – 2025? Provide explicit transaction costs in relation to assets under management in accordance with what is requested in Annex 4, “Supplementary Information”, under the tab "Question 10.6".

Requested information has been provided in Annex 4

---

a) Hur stora var Fondens totala transaktionskostnader under perioden 2023 – 2025? Ange explicita transaktionskostnader i relation till förvaltat kapital i enlighet med vad som efterfrågas i Bilaga 4, Kompletterande information, under fliken ”Fråga 10.6”.

Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4
☐ Ja

b) What was the turnover rate of the Fund, during the period 2023 – 2025? Provide the information in accordance with what is requested in Annex 4, Supplementary Information, under the tab "Question 10.6".

Requested information has been provided in Annex 4.

---

b) Hur stor var omsättningshastigheten i Fonden under perioden 2023 – 2025. Lämna uppgifterna i enlighet med vad som efterfrågas i Bilaga 4, Kompletterande information, under fliken ”Fråga 10.6”.

Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4.

☐ Ja

c) What factors have been the main drivers for the Fund's transaction costs during the period 2023 – 2025?

---

c) Vilka faktorer har varit avgörande för Fondens transaktionskostnader under perioden 2023 – 2025?

Svar

**10.7**

Are research costs charged to the Fund?

---

Belastas Fonden med analyskostnader?

☐ Ja ☐ Nej

If yes, please describe how research costs are allocated between different funds and the reasons for charging research costs to the Fund.

---

Om ja, beskriv hur fördelning av analyskostnader sker mellan olika fonder samt motivering till att Fonden belastas med analyskostnader.

Svar

## 11. Internal governance and control / Intern styrning och kontroll

Part of the award criterion Fund quality <12.70 %>.

Questions 11.1, 11.2, 11.6 and 11.12 are of particular importance and have a weight of 10.00% each within the sub-criterion internal governance and control within the Fund and the Fund Manager. The other questions have an equal weight and thus together have a weight of 60.0% within the sub-criterion internal governance and control within the Fund and the Fund Manager.

This chapter covers the Fund Manager's internal governance and control in terms of control functions and organisation for financial and operational risk management, compliance and internal audit. If operations have been outsourced, this should also be described. FTN will evaluate the Fund Manager's ability to monitor and manage the risks within both the Fund and the investment management organisation and the ability to ensure compliance with investment guidelines and other relevant regulations at all times during the term of the Fund Agreement.

The following is the basis for FTN's assessment and evaluation of quality and includes:

-robust and secure IT/information security systems,
-stable processes for compliance, monitoring, reporting and management of financial and operational risks, -good ability to manage the identified risks,
-good ability to manage identified risks,
-effective internal control and governance of the business operations,
-an organisation with adequate staffing in terms of resources and skills and a clear division of responsibilities and procedures to deal with day-to-day activities as well as unforeseen events,
-the independence and authority of control functions within the organisation’s second and third lines of defence; and
-segregation of duties.

---

En del av tilldelningskriteriet Fondens kvalitet <12,70 %>

Frågorna 11.1, 11.2, 11.6 samt 11.12 är av särskilt stor betydelse och har en vikt om 10,0 % vardera inom underkriteriet intern styrning och kontroll inom Fonden och Fondförvaltaren. Övriga frågor har sinsemellan lika vikt och därmed tillsammans en vikt om 60,0 % inom underkriteriet intern styrning och kontroll inom Fonden och Fondförvaltaren.

Detta kapitel omfattar Fondförvaltarens interna styrning och kontroll i form av kontrollfunktioner och organisation för hantering av finansiella och operativa risker, regelefterlevnad och internrevision. Om verksamhet lagts ut, skall även denna beskrivas.  FTN kommer att utvärdera Fondförvaltarens förmåga att övervaka och hantera riskerna inom både Fonden och förvaltningsorganisationen samt förmåga att säkerställa att investeringsriktlinjer och andra relevanta bestämmelser följs vid varje tidpunkt under Fondavtalets giltighetstid.

Följande ligger till grund för FTN:s bedömning och utvärdering av kvalitet:

- robusta och säkra system vad avser IT/informationssäkerhet,
- stabila processer för regelefterlevnad samt övervakning, rapportering och hantering av finansiella och operativa risker,
- god förmåga att hantera de risker som identifieras,
- en ändamålsenlig intern kontroll och styrning av verksamheten,
- en organisation med adekvat bemanning avseende resurser och kompetens samt en tydlig uppdelning av ansvar och rutiner för att hantera löpande aktiviteter såväl som oförutsedda händelser,
- kontrollfunktionernas oberoende och auktoritet inom organisationens andra och tredje försvarslinje, samt
- åtskillnad av arbetsuppgifter (segregation of duties).

**11.1**

Describe how the independent risk management function is organised:

---

Beskriv hur funktionen för oberoende riskhantering är organiserad:

a) Describe how the risk management function (that monitors the Fund's risks) is organised in terms of structure, responsibilities, risk forums and escalation and reporting channels.

---

a) Beskriv hur riskhanteringsfunktionen (som bevakar Fondens risker) är organiserad utifrån struktur, ansvarsfördelning, riskforum samt eskalerings- och rapporteringsvägar.
Svar

b) How is it ensured that the risk management function has appropriate resources and expertise?

---

b) Hur säkerställs att riskhanteringsfunktionen har ändamålsenliga resurser och kompetens?
Svar

c) Is any part of the Fund's risk control, risk management or risk reporting outsourced to a third party? If so, describe to which party and the reasons for the outsourcing.

---

c) Ange om någon del av Fondens riskkontroll, riskhantering eller riskrapportering är utlagd till tredje part och om så är fallet ange till vilken aktör samt motiv till utläggningen.
Svar

d) If applicable, describe the division of responsibilities between the Fund Manager and the Investment Manager or other third party.

---

d) Beskriv, om tillämpligt, ansvarsfördelning mellan Fondförvaltaren och Kapitalförvaltaren eller annan tredje part.
Svar

**11.2**
Provide information on the methods and processes of the risk management function:

---

Ange information om riskhanteringsfunktionens metoder och processer:

a) Describe the methods and processes applied for the follow-up control of the Fund's financial and sustainability risks. The description should focus on how risks are monitored, mitigated and reported.

a) Beskriv metoder och processer som tillämpas för uppföljande kontroll av Fondens finansiella risker och hållbarhetsrisker. Beskrivningen bör inriktas på hur riskerna övervakas, begränsas och rapporteras.
Svar

b) Describe the risk models and system support that contribute to a secure and efficient risk management.

---

b) Redogör för vilka riskmodeller och systemstöd som bidrar till säkerhet och effektivitet i riskhanteringen.
Svar

c) What risks are monitored daily?

---

c) Vilka risker bevakas dagligen?
Svar

d) What risks are monitored weekly/monthly?

---

d) Vilka risker bevakas veckovis/månadsvis?
Svar

e) What risks are monitored quarterly/annually?

---

e) Vilka risker bevakas kvartalsvis/årsvis?
Svar

In addition, attach an example of the Fund's quarterly risk report, that is presented to the board, in PDF format.

---

Bifoga även, i PDF-format, ett exempel på en kvartalsvis riskrapport för Fonden som presenteras för styrelsen.

Ingen fil bifogad

**11.3**

Describe how the independence of the risk management function is ensured.

---

Beskriv hur riskhanteringsfunktionens oberoende säkerställs.
Svar

**11.4**

Describe the three most important financial risk measures for the Fund and motivate why these are the most important.

---

Beskriv de tre viktigaste finansiella riskmåtten för Fonden samt motivera varför de är viktigast.
Svar

**11.5**

Describe how the Fund Manager monitors and manages various liquidity aspects of the Fund:

---

Beskriv hur Fondförvaltaren övervakar och hanterar olika likviditetsaspekter för Fonden:

a) Which organisational function monitors the Fund’s liquidity? Describe the monitoring and how it is reported. The answer is expected to describe both the liquidity related to the Fund's holdings and to potentially large inflows and outflows.

---

a) Vilken funktion övervakar Fondens likviditet? Hur går övervakningen till samt hur sker rapportering? Svaret förväntas beskriva likviditeten relaterad dels till Fondens innehav, dels till potentiellt stora in- och utflöden.

Svar

b) What kind of stress tests are performed and with what frequency?

---

b) Vilken typ av stresstester genomförs samt hur ofta görs testerna?

Svar

c) Has the Fund Manager applied deferred redemption of units of the Fund in the years 2023, 2024, and 2025? If so, on how many occasions and in which contexts?

---

c) Har Fondförvaltaren tillämpat senareläggning av inlösen av fondandelar i Fonden under de tre senaste åren (2023, 2024, och 2025)? Om ja, vid hur många tillfällen och i vilka sammanhang?

Svar

d) Describe the dilution protection or liquidity tools used in the Fund. Provide the information in Annex 4 Supplementary information, under the tab "Question 11.5".

Requested information has been provided in Annex 4.

---

d) Beskriv vilka utspädningsskydd eller likviditetsverktyg som används i Fonden. Lämna informationen i enlighet med vad som efterfrågas i Bilaga 4, Kompletterande information, under fliken ”Fråga 11.5”.

Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4.

☐ Ja

**11.6**

Provide information on restrictions and limit controls for the Fund.

---

Ange information om begränsningar och limitkontroller för Fonden:

a) What internal risk limitations and investment rules are applied to the Fund in addition to the investment rules and limitations set out in legislation and other regulations and external information in, for example, Fund rules, information brochures and fact sheets?

---

a) Vilka interna riskbegränsningar och placeringsregler tillämpas för Fonden utöver de placeringsregler och begränsningar som framgår av lag och annan författning samt extern information i exempelvis Fondbestämmelser, informationsbroschyrer och faktablad?

Svar

b) What controls are made before placing an order?

---

b) Vilka kontroller görs före orderläggning?

Svar

c) What controls are made after the transactions are completed?

---

c) Vilka kontroller görs efter genomförda transaktioner?
Svar

d) What is the division of responsibilities (which function establishes controls and monitors outcomes)?

---

d. Hur ser ansvarsfördelningen ut (vilken funktion upprättar kontroller respektive kontrollerar utfall)?
Svar

e. Describe which controls are automated and which are manual?

---

e. Vilka kontroller är automatiserade respektive manuella?
Svar

**11.7**

Describe the three most significant compliance risks for the Fund (the question does not relate to the operational risks of the organisation) and explain why these are the most significant risks.

---

Beskriv de tre största regelefterlevnadsriskerna för Fonden (frågan avser ej verksamhetens operativa risker) samt motivera varför dessa utgör störst risk.
Svar

**11.8**

Describe the operational risks of the Fund:

---

Beskriv Fondens operativa risker:

a) Describe the overall organisational structure, responsibilities and tasks for operational risk management and control, including reporting lines for the Fund Manager's operations.

---

a) Beskriv övergripande organisationsstruktur samt ansvarsområden och arbetsuppgifter för hantering och kontroll av operativ risk, inklusive rapporteringsvägar för operativ risk hos Fondförvaltaren.
Svar

b) Does the Fund Manager have a dedicated operational risk monitoring function?

---

b) Finns det en särskild funktion för bevakning av operativ risk hos Fondförvaltaren?
Svar

c) How are operational risks continuously identified, measured, managed and controlled within the organisation?

---

c) Hur identifieras, mäts, hanteras och kontrolleras operativa risker löpande inom organisationen?
Svar

d) Has the Fund Manager’s board of directors or management team decided on risk appetite/risk limits for operational risk? If yes, please indicate the current levels.

---

d) Har Fondförvaltarens styrelse eller ledning beslutat om riskaptit/risklimiter för operativ risk? Om ja, ange aktuella nivåer.
Svar

e) Are there any operational risk indicators that are continuously monitored? If so, what is monitored and with what frequency?

---

e) Finns det riskindikatorer för operativ risk som löpande bevakas? Om ja, vad följs upp och hur ofta?
Svar

**11.9**
Provide information on how incident reporting is organised.

---

Ange information om hur incidentrapporteringen är organiserad:

a) Describe the Fund Manager's systems and procedures for incident reporting.

---

a) Beskriv Fondförvaltarens system och rutiner för incidentrapportering.
Svar

b) State the Fund Manager's cost of operational incidents in the Fund over the years 2023, 2024, and 2025, including the proportion of the cost charged to the Fund Manager's P&L and the Fund's P&L.

---

b) Uppge Fondförvaltarens kostnad för operativa incidenter i Fonden under de tre senaste åren (2023, 2024, och 2025) samt hur stor del av kostnaden som belastat Fondförvaltarens resultat respektive Fondens resultat.
Svar

**11.10**
Provide information on existing business continuity plans:

---

Ange information om befintliga kontinuitetsplaner:

a) Are contingency, continuity and recovery plans in place for the Fund Manager's operations?

---

a) Finns beredskaps-, kontinuitets - och återställningsplaner upprättade för Fondförvaltarens verksamhet?
Svar

b) What kind of unforeseen events should the fund management operations be prepared for and what back-up solutions are in place to maintain the operations in case of these events?

---

b) Vilken typ av oförutsedda händelser ska fondverksamheten ha beredskap för och vilka reservlösningar finns för att upprätthålla verksamheten vid dessa händelser?
Svar

c) Which IT-systems have been defined as critical for maintaining the fund management operations?

---

c) Vilka IT-system har definierats som kritiska för att upprätthålla fondverksamheten?
Svar

d) When was the business continuity plan last tested and what was included in the testing?

---

d) När testades kontinuitetsplanen senast och vad ingick i testningen?
Svar

e) Did the last testing of the business continuity plan reveal needs for improvement that have not yet been implemented?

---

e) Framkom det vid senaste testning av kontinuitetsplanen behov av förbättringar, som inte genomförts än?
Svar

f) If parts of the operations are carried out by a third party, how has the Fund Manager ensured that a business continuity plan is in place for outsourced activities?

---

f) Om delar av verksamheten utförs av tredje part, på vilket sätt har Fondförvaltaren säkerställt att kontinuitetsplan finns inom utlagd verksamhet?
Svar

**11.11**
Describe any security incidents that have occurred:

---

Beskriv eventuella inträffade säkerhetsincidenter:

a) Has the Fund Manager and, if applicable, the Investment Manager, had any incidents related to cyber security in the years 2023, 2024, and 2025?

---

a) Har Fondförvaltaren och om tillämpligt Kapitalförvaltaren, haft några incidenter relaterade till cybersäkerhet de tre senaste åren (2023, 2024, och 2025)?
Svar

b) If yes, describe the incidents including actions taken, lessons learnt and, where applicable, compensation paid.

---

b) Om ja, beskriv incidenterna inklusive vidtagna åtgärder, lärdomar och i förekommande fall utbetald ersättning.
Svar

**11.12**
Describe how the compliance function is organised.

---

Beskriv hur funktionen för regelefterlevnad är organiserad:

a) Describe the Fund Manager's compliance function in terms of organisation, responsibilities, forums, escalation and reporting channels.

---

a) Beskriv Fondförvaltarens funktion för regelefterlevnad utifrån organisation, ansvarsfördelning, forum samt eskalerings- och rapporteringsvägar.
Svar

b) How is it ensured that the compliance function has appropriate resources and competences?

---

b) Hur säkerställs att funktionen har ändamålsenliga resurser och kompetens?
Svar

c) How often are compliance reports produced and who receives them?

---

c) Hur ofta upprättas rapporter över regelefterlevnad och vilka tar del av dem?
Svar

d) What monitoring activities and reviews has the function carried out during the past year (2025)?

---

d) Vilka monitoreringsaktiviteter och granskningar har funktionen genomfört under det senaste året (2025)?
Svar

e) Describe any areas for improvement that the compliance function has identified over the past year (2025) and the measures implemented or planned.

---

e) Beskriv eventuella förbättringsområden som funktionen identifierat under det senaste året (2025) samt genomförda eller planerade åtgärder.
Svar

**11.13**

Describe the organisation, process and division of tasks for monitoring and managing sanctions lists? Also describe the division of responsibilities for that monitoring and management.

---

Hur ser organisation, process och arbetsfördelning ut för bevakning och hantering av sanktionslistor? Beskriv även ansvarsfördelningen för denna bevakning och hantering.
Svar

**11.14**

Have procedures in accordance with the EU Whistleblowing Directive (2019/1937) been implemented? If not, please explain why. If you have a different type of whistleblowing function from what is required by the Whistleblowing Directive, please describe it.

---

Har rutiner i enlighet med EU:s visselblåsardirektiv (2019/1937) implementerats? Om inte, motivera varför. Om det finns en annan typ av visselblåsningsfunktion än vad som följer av visselblåsardirektivet, beskriv den.
Svar

**11.15**

Describe the Fund Manager's measures and controls to prevent internal or external fraud:

---

Beskriv Fondförvaltarens åtgärder och kontroller för att förhindra interna eller externa bedrägerier:

a) What are the main measures taken by the Fund Manager to prevent fraud?

---

a) Vilka är de viktigaste åtgärderna hos Fondförvaltaren för att förebygga bedrägerier?
Svar

b) What controls are in place to detect fraud?

---

b) Vilka kontroller finns på plats för att upptäcka bedrägerier?
Svar

**11.16**
Describe how the internal audit function is organised.

---

Beskriv hur funktionen för internrevision är organiserad:

a) Describe the Fund Manager’s organisation and ongoing work of internal audit, and whether internal audit follows any standards in its work.

---

a) Beskriv internrevisions organisation och löpande arbete hos Fondförvaltaren. samt om internrevision följer några standarder i sitt arbete.
Svar

b) How is it ensured that the internal audit function has appropriate resources and competences?

---

b) Hur säkerställs att internrevision har ändamålsenliga resurser och kompetens?
Svar

c) With what frequency does internal audit report to the Fund Manager’s board of directors?

---

c) Hur ofta rapporterar internrevision till Fondförvaltarens styrelse?
Svar

**11.17**
Provide information on the audits conducted by the Fund Manager’s internal audit function.

---

Ange information om de granskningar funktionen för internrevision genomfört.

a) Which areas have been subject to internal audits during the past year (2025)?

---

a) Inom vilka områden har internrevision genomfört granskningar hos Fondförvaltaren under det senaste året (2025)?
Svar

b) What areas for improvements have been identified by internal audit during the past year (2025) and what measures have been taken or are planned in relation to these?

---

b) Vilka eventuella behov av förbättringar har internrevision identifierat under det senaste året (2025) och vilka åtgärder har vidtagits eller planeras kopplat till dessa?
Svar

### 12 Administration / Administration

Part of the award criterion Fund quality <1.80 %>.

All questions in the section are of equal weight.

This chapter covers the Fund Manager's administrative processes. Administration means, for example, matching and settlement, NAV calculation, fund accounting and related tasks. FTN will evaluate the Fund Manager's ability to deliver a high-quality Fund, with reliable valuation of assets and with administrative processes that are compatible with the requirements of the Swedish Pensions Agency (Fund Agreement, Annex B Trading in Funds).

High quality is defined, in this context, as safe and robust processes where risks are identified and controls are implemented to mitigate the risks. High quality also means a clear division of responsibilities and an accurate and independently verified valuation of the Fund's assets and a minimum risk of disruption to the administrative workflow.

---

En del av tilldelningskriteriet Fondens kvalitet <1,80 %>

Samtliga frågor inom kapitlet har sinsemellan lika vikt.

Detta kapitel omfattar Fondförvaltarens administrativa processer. Med administration avses exempelvis matchning och settlement, NAV-beräkning, fondredovisning samt tillhörande arbetsuppgifter. FTN kommer att utvärdera Fondförvaltarens förmåga att leverera en Fond av hög kvalitet, med tillförlitlig värdering av tillgångar och med administrativa processer som är kompatibla med Pensionsmyndighetens krav (se Fondavtalet, Bilaga B Handel i fonder).

Hög kvalitet definieras i detta sammanhang som säkra och robusta processer där risker identifierats och kontroller implementerats för att mitigera riskerna. Hög kvalitet innebär även en tydlig ansvarsfördelning och en korrekt och av oberoende part verifierad värdering av tillgångarna i Fonden samt ett minimum av risk för störningar i det administrativa arbetsflödet.

#### 12.1

Describe how the Fund Manager's administrative activities (back office) are organised and, where applicable, how administrative activities outsourced to third parties are organised.

---

Beskriv hur Fondförvaltarens administrativa verksamhet (backoffice) är organiserad och i förekommande fall, hur administrativ verksamhet utlagd till tredje part är organiserad.

Svar

#### 12.2

Provide information on the Fund's depositary:

---

Ange information om Fondens förvaringsinstitut:

a) Is the Fund’s depositary a Related Company? If yes, describe the measures taken to separate the activities of the depositary from those of the Fund Manager.

---

a) Är Fondens förvaringsinstitut ett Närstående företag? Om ja, beskriv vilka åtgärder som vidtagits för att åtskilja förvaringsinstitutets verksamhet från Fondförvaltarens.
Svar

b) On what date was the Fund's depositary last replaced and what was the reason for the replacement?

---

b) Vid vilket datum byttes senast förvaringsinstitut för Fonden och vad var anledningen till bytet?
Svar

c) Has the depositary reported any deficiencies during the last three years (2023, 2024, and 2025), or during the shorter period that the Fund has been in existence?

---

c) Har förvaringsinstitutet påtalat några brister under de tre senaste åren (2023, 2024, och 2025), alternativt under den kortare tid Fonden har funnits?
Svar

**12.3**

Describe the processes and risks related to the valuation of the Fund.

---

Beskriv processer och risker kopplade till värdering av Fonden:

a) Describe in detail the process for determining the daily NAV, including a description of how underlying securities are valued and the Fund Manager's process for third party valuations.

---

a) Beskriv i detalj processen för fastställande av det dagliga fondandelsvärdet, inklusive en beskrivning av hur underliggande värdepapper värderas och Fondförvaltarens process för tredjepartsvärderingar.
Svar

b) Has the Fund Manager identified the most significant risks in the NAV setting process (the question includes valuation)? If yes, describe the most significant risks.

---

b) Har Fondförvaltaren identifierat de väsentligaste riskerna i NAV-sättningsprocessen (frågan inkluderar värdering)? Om ja, beskriv de väsentligaste riskerna.
Svar

c) Has the Fund Manager implemented controls to mitigate the most significant risks in the NAV setting process (the question includes valuation)? If yes, please describe the main controls.

---

c) Har Fondförvaltaren implementerat kontroller för att mitigera de väsentligaste riskerna i NAV-sättningsprocessen (frågan inkluderar värdering)? Om ja, beskriv de viktigaste kontrollerna.
Svar

d) What price sources are used for the valuation of the Fund's holdings?

---

d) Vilka priskällor används för värdering av Fondens innehav?
Svar

e) Are there alternative asset pricing sources in case the primary price source is not available? If so, what are these alternative asset pricing sources?

---

e) Finns alternativa källor för tillgångspriser för det fall primär priskälla inte skulle vara tillgänglig? Vilka är i så fall dessa alternativa källor för tillgångspriser?
Svar

**12.4**

During the last three years (2023, 2024, and 2025), or during the shorter period that the Fund has been in operation, has the Fund had reason to consider paying, or actually paid, compensation to unitholders due to mispriced fund units or for any other reason?

---

Har Fonden under de tre senaste åren (2023, 2024, och 2025), eller för den kortare period som Fonden varit verksam haft anledning att överväga att betala, eller faktiskt betalat, kompensation till andelsägarna på grund av felprissatt fondandelsvärde eller av annan anledning?

☐ Ja ☐ Nej

If yes, please describe the reasons for the decision.

---

Om ja, beskriv bakgrunden till beslutet.

Svar

### 13. Historical returns / Historisk avkastning

Part of the award criterion Fund quality <5.50%>.

Question 13.1 is of particular importance and has a weight of 85.00% within the sub-criterion historical return. The other questions have an equal weight between them and thus together have a weight of 15.00% within the sub-criterion historical return.

This chapter addresses the past performance of the Fund and Strategy and the ability of the Fund Manager to generate good risk-adjusted returns. Based on the answers provided, FTN will evaluate the Fund Manager's ability to deliver a high-quality Fund, with high probability, throughout the proposed investment period.

In this context, high quality means a good ability to generate, in a stable manner and over time, under varying market conditions, a good risk-adjusted return that exceeds a relevant benchmark. A high-quality Fund demonstrates a high level of consistency in relative performance and a return in line with what can be expected given the described investment philosophy and process.

Based on the answers and information provided, FTN will also evaluate the credibility and reliability of the described investment philosophy and process (chapter 8).

---

En del av tilldelningskriteriet Fondens kvalitet <5,50 %>

Fråga 13.1 är av särskilt stor betydelse och har en vikt om 85,00 % inom underkriteriet historisk avkastning. Övriga frågor har dem sinsemellan lika vikt och därmed tillsammans en vikt om 15,00 % inom underkriteriet historisk avkastning.

Detta kapitel behandlar Fondens och Strategins tidigare resultat och Fondförvaltarens förmåga att generera god riskjusterad avkastning. Baserat på de svar som lämnas kommer FTN att utvärdera Fondförvaltarens förmåga att med stor sannolikhet leverera en Fond av hög kvalitet under hela den föreslagna investeringsperioden.

I detta sammanhang innebär hög kvalitet en god förmåga att på ett stabilt sätt och över tid, under varierande marknadsförhållanden, generera en god riskjusterad avkastning som överstiger ett relevant jämförelseindex. En Fond av hög kvalitet visar på hög konsistens i den relativa avkastningen och en avkastning i linje med vad som kan förväntas givet beskriven investeringsfilosofi och -process.

Baserat på de svar och den information som lämnas kommer FTN även att utvärdera trovärdigheten och tillförlitligheten i den beskrivna investeringsfilosofin och investeringsprocessen (kapitel 8).

**13.1**

State the return for the Fund and, if available, also for a Composite representative of the Strategy. The return should be stated before deduction of fees and calculated in USD. Use a minimum of two decimal points. Do not report simulated or hypothetical outcomes based on historical figures. The evaluation will be carried out through a quantitative and qualitative analysis of the key performance indicators based on the series of returns provided in the response for the Fund and for the Fund's benchmark. The focus of the evaluation is on the three and five-year periods.

---

Ange avkastningen för Fonden och, om uppgifterna finns, även ett för Strategin representativt Komposit.
Avkastningen anges före avdrag för avgifter och beräknas i USD. Använd minst två decimaler och redovisa inga simulerade eller hypotetiska utfall baserade på historiska siffror. Utvärderingen kommer att ske genom en kvantitativ och kvalitativ analys av nyckeltalen baserat på den i svaret tillhandahållna avkastningsserien för Fonden och för Fondens jämförelseindex. Fokus för utvärderingen ligger på perioderna tre och fem år.

a) Provide monthly performance data calculated in USD for the Fund and, where applicable, a Composite representative of the Strategy. Provide this data in accordance with the requirements set out in Annex 3 Historical NAV, Holdings and Transactions. The performance series shall cover the entire history of the Fund and, if applicable, the Composite. If the Fund or Composite has a history longer than ten years, the information shall be limited to the last ten years from the 31 December 2025.

Requested information has been provided in Annex 3.

---

a) Ange månatliga avkastningsuppgifter beräknade i USD för Fonden och, i förekommande fall, ett för Strategin representativt Komposit. Ange dessa uppgifter i enlighet med vad som efterfrågas i Bilaga 3 Historisk NAV, innehav och transaktioner. Avkastningsserien bör avse hela historiken för Fonden samt, om tillämpligt, Kompositet. Om Fonden eller Kompositet har en längre historik än tio år bör informationen begränsas till de senaste tio åren räknat från den 2025-12-31.

Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 3.

☐ Ja

b) Does the reported return series represent a certified Composite? If yes, please specify which certification (e.g. GIPS or equivalent)?

---

b) Representerar den redovisade avkastningsserien ett certifierat Komposit? Om ja, ange vilken certifiering (t.ex. GIPS eller motsvarande)?

Svar

c) Complete the table describing the Composite in accordance with what is requested in Annex 4, Supplementary Information, under the tab "Question 13.1 Composite" (if the Fund Manager or Investment Manager only manages one Fund in the Strategy or has no Composite, the table can be left blank).

Requested information has been provided in Annex 4.

---

c) Fyll i tabellen med beskrivning av Kompositet i enlighet med vad som efterfrågas i Bilaga 4, Kompletterande information, under fliken ”Fråga 13.1 Komposit” (om Fondförvaltaren eller Kapitalförvaltaren enbart förvaltar en Fond i Strategin eller saknar Komposit kan tabellen lämnas tom).

Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4.

☐ Ja

**13.2**

Complete the table in accordance with what is requested in Annex 4, Supplementary Information, under the tab "Question 13.2 Fund" for the Fund, and if applicable, under the tab "Question 13.2 Composite" for the Composite relevant to the Fund. If the performance is less than 3 years as of 31 December 2025, please fill in data from the start date.

If the Fund's history is longer than 3 years, both rows should be filled in, but the data relating to the period since inception should be limited to the last 10 years from 31 December 2025. Table data is reported ex-post.

Requested information has been provided in Annex 4.

---

Fyll i tabellen i enlighet med vad som efterfrågas i Bilaga 4, Kompletterande information, under fliken ”Fråga 13.2 Fonden” för Fonden, och om tillämpligt, under fliken ”Fråga 13.2 Komposit” för det Komposit som är relevant för Fonden. Om avkastningshistoriken är kortare än 3 år per den 2025-12-31, fyll i uppgifter från startdatum.

Om Fonden har längre historik än 3 år bör båda raderna fyllas, dock bör uppgifterna som avser perioden sedan start begränsas till de senaste tio åren räknat från den 2025-12-31. Data i tabellen redovisas ex post.

Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4.

☐ Ja

**13.3**

Comment on the performance of the Fund for the last three (3) years counting from 31 December 2025, or for the shorter period that the Fund has been in operation. The comments are to be provided in relation to each of the following periods: 31 December 2022 – 31 December 2023, 31 December 2023 – 31 December 2024 and 31 December 2024 – 31 December 2025. Describe for each individual period: outcome, the reason for the outcome, lessons learned, and how sustainability factors contributed to the Fund's return in relation to the selected benchmark index.

---

Kommentera Fondens avkastningshistorik för de senaste tre (3) åren räknat från den 2025-12-31, eller för den kortare period som Fonden varit verksam. Kommentarerna redovisas enligt följande perioder: 2022-12-31 – 2023-12-31, 2023-12-31 – 2024-12-31 samt 2024-12-31 –2025-12-31. Beskriv för varje enskild period; utfallet, orsak till utfallet, lärdomar och hur hållbarhetsfaktorer bidragit till Fondens avkastning i relation till valt jämförelseindex.

Svar

**13.4**

Describe the five best and five worst investment decisions in terms of contribution to return (regardless of whether the decision led to an overweight or underweight position in relation to the Fund's benchmark index) during the period 31 December 2024 to 31 December 2025. The answer should include outcomes, causes, and lessons learned.

EXAMPLE
"Top five contributors during the period 2024-12-31 - 2025-12-31: 1. "ABC Company"; Type of business : "ABC Company" is the world's largest diversified natural resources company with significant exposure to iron ore, oil and aluminium; Explanation : Benefited from the continuous increase in commodity prices, in particular iron ore and crude oil; Outcome (contribution) : +X.X%; Lesson learned : Limited supply (partly due to supply disruptions) and strong demand have helped keep commodity prices at a higher for a longer period of time. This in turn has favoured the performance of mining companies"...".

---

Beskriv de fem bästa respektive fem sämsta investeringsbesluten i termer av bidrag till avkastningen (oavsett om beslutet ledde till en övervikt eller undervikt i förhållande till Fondens jämförelseindex) under perioden 2024-12-31 - 2025-12-31. Svaret bör innefatta både utfall, orsaker och lärdomar.

EXEMPEL
”Fem bästa bidragsgivare för perioden 2024-12-31 - 2025-12-31. ”ABC-företaget”; Typ av verksamhet : ”ABC-företaget” är världens största diversifierade företag inom naturtillgångar med betydande exponering inom järnmalm, olja och aluminium; Förklaring : Drog nytta av kontinuerlig ökning av råvarupriser, i synnerhet järnmalm och råolja; Utfall (bidrag) : +X.X %; Lärdom : Begränsat utbud (delvis på grund av leveransstörningar) och stark efterfrågan har bidragit till att hålla råvarupriserna på en högre nivå under en längre tid. Detta har i sin tur gynnat gruvföretagens resultat”…".

Svar

### 14. Fees / Avgifter

Refers to the award criterion cost efficiency <15.00 – 20.00%>.

Question 14.1, the price criterion, is of particular importance and has a weighting of 95.00% within the award criterion of cost-efficiency. Question 14.2 has a weighting of 5.0% in the cost-efficiency award criterion.
This chapter contains questions about the Fund's fees and cost structure. The information provided will be used to assess the cost-efficiency of the Fund. It is a mandatory requirement to answer question 14.1.

The Fund Manager shall disclose the management fee and the pricing model applied for the collection of the management fee, as well as the fund's other administrative or operating costs as classified in the PRIIP Regulation and the Delegated Regulation to the PRIIP Regulation. FTN analyses what is included in the Fund's management fee and other administrative or operating costs, how often they are renegotiated and whether any remuneration is paid to Related Parties.

A high-quality fund has a fee structure that is transparent and appropriate for the investment approach and volume of invested capital.

A high-quality fund also means that the Fund Manager focuses on the costs of the Fund and regularly evaluates and renegotiates these in order to offer pension savers the lowest possible cost.

---

Avser tilldelningskriteriet kostnadseffektivitet <15,00 – 20,00 %>.

Fråga 14.1, priskriteriet, är av särskilt stor betydelse och har en vikt om 95,0% inom tilldelningskriteriet kostnadseffektivitet. Fråga 14.2 har en vikt om 5,0% inom tilldelningskriteriet kostnadseffektivitet.
I det här kapitlet ställs frågor om Fondens avgifter och kostnadsstruktur. Informationen som lämnas kommer att ligga till grund för bedömningen av Fondens kostnadseffektivitet. Det är ett obligatoriskt krav att besvara fråga 14.1.

Fondförvaltaren ska redogöra för förvaltningsavgiften och den prismodell som tillämpas för uttag av förvaltningsavgiften samt för Fondens administrations- eller driftkostnader såsom dessa klassificeras i PRIIP-förordningen och den delegerade förordningen till PRIIP-förordningen. FTN analyserar vad som ingår i Fondens förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftskostnader, hur ofta de omförhandlas och om några ersättningar betalas till Närstående aktör.

En fond av hög kvalitet har en avgiftsstruktur som är transparent och adekvat för investeringsinriktningen och volymen på investerat kapital.

En fond av hög kvalitet innebär vidare att Fondförvaltaren har fokus på kostnaderna i Fonden och utvärderar och omförhandlar regelbundet dessa för att kunna erbjuda pensionsspararna lägsta möjliga kostnad.

**14.1**

Indicate the Procured Price by providing the information requested in Annex 4, “Supplementary Information”, under the tab "Question 14-1". It is a mandatory requirement to answer this question is and it must be answered by the closing date for Tenders.

The information in this question will be evaluated and scored in accordance with what is stated in chapter 6.13 of the Procurement Guidelines. The Procurement Guidelines also contain examples of how the Procured Price is calculated. For more details on the Procured Price and some definitions, see the Fund Agreement (Annex A).

The Procured Price refers to the price for the Fund and the relevant unit class as a percentage of assets under management tendered by the Fund Manager in this procurement. The Procured price will become part of the Fund Agreement and thus be applied to the premium pension fund platform.

The Procured Price is based on the management fee and other administrative or operating costs of the relevant unit class, together referred to as the Management Costs. Securities lending, class action or other such costs associated with the net income of the Fund shall not be included in the fees for other administrative or operational costs.

Please note that the Procured Price may never be exceeded during the term of the agreement. Thus, if the administrative and operating costs of the Fund increase, the Fund Manager must reduce the management fee as a consequence.

The Procured Price may be lower than the ordinary Management Costs of the unit class (fees and costs charged to the market in general, i.e. ordinary Management Costs). In such a case, the difference between the ordinary Management Costs and the Procured Price (the Price Reduction) shall be paid to the Swedish Pensions Agency by the Fund Manager on a quarterly basis in accordance with the terms of the Fund Agreement (Annex A).

---

Ange Upphandlat pris genom att lämna de uppgifter som efterfrågas i Bilaga 4, Kompletterande information, under fliken ”Fråga 14.1”. Det är ett obligatoriskt krav att besvara frågan och den ska besvaras senast vid sista anbudsdag.

Uppgifterna i denna fråga kommer att utvärderas och poängsättas i enlighet med vad som anges i avsnitt 6.13 i Upphandlingsinstruktioner. Där finns även exempel på hur Upphandlat pris beräknas. För mer detaljer om Upphandlat pris och vissa definitioner, se Fondavtalet (bilaga A).

Det Upphandlade priset avser det pris för Fonden och aktuell andelsklass i procent av förvaltat kapital som Fondförvaltaren erbjuder i denna upphandling. Det Upphandlade priset kommer att bli en del av Fondavtalet och därmed tillämpas på premiepensionens fondtorg.

Det Upphandlade priset baseras på förvaltningsavgiften samt övriga administrations- eller driftkostnader i den aktuella andelsklassen, tillsammans benämnda Förvaltningskostnad. Kostnader för värdepappersutlåning, grupptalan eller andra dylika kostnader som är förbundna med en nettointäkt i Fonden ska inte tas med i avgifterna för övriga administrations- eller driftkostnader.

Observera att det Upphandlade priset aldrig får överskridas under avtalstiden. Om administrations- eller driftskostnader i Fonden ökar måste alltså Fondförvaltaren som en konsekvens sänka förvaltningsavgiften.

Det Upphandlade priset kan vara lägre än andelsklassens ordinarie Förvaltningskostnader (avgifts- och kostnadsuttag mot övriga marknaden, dvs. ordinarie Förvaltningskostnader). I ett sådant fall ska mellanskillnaden mellan de ordinarie Förvaltningskostnaderna och det Upphandlade priset (Prisreduktionen) betalas till Pensionsmyndigheten av Fondförvaltaren på kvartalsbasis i enlighet med villkoren i Fondavtalet (Bilaga A).

Provide Annex 4, Supplementary information. / Bifoga Bilaga 4, Kompletterande information.

Ingen fil bifogad

**14.2**

Describe the ongoing costs classified as administrative or operating costs charged to the Fund and how they are managed over time by the Fund Manager. Costs should be stated as classified in the PRIIP Regulation and the Delegated Regulation to the PRIIP Regulation.

The information requested above is provided in Annex 4, ”Supplementary Information”, under the tab ”Question 14.2”. Management fees, transaction costs, performance-based fees, subscription costs and redemption costs shall not be included in the table.

Requested information has been provided in Annex 4.

---

Redogör för de löpande kostnader som klassificeras som administrations- eller driftkostnader som belastar Fonden och hur de hanteras över tid av Fondförvaltaren. Kostnader bör anges såsom dessa klassificeras i PRIIP-förordningen och den delegerade förordningen till PRIIP-förordningen.

Ovan efterfrågade uppgifter anges i Bilaga 4, Kompletterande information, under fliken ”Fråga 14.2”. Förvaltningsavgifter, transaktionskostnader, prestationsbaserade avgifter (resultatrelaterade avgifter), teckningskostnader och inlösenskostnader ska inte anges i tabellen.

Efterfrågad information har lämnats i Bilaga 4.

☐ Ja

## 15. Confidentiality / Sekretess

This chapter is intended to facilitate FTN's confidentiality assessment and will not be part of the scoring part of the evaluation. The information is voluntary but may be used as a basis for the confidentiality assessment to be carried out by FTN in case a tender is requested for disclosure. For further information on confidentiality, see chapter 9, in particular section 9.2, of the Procurement Guidelines.

---

Det här kapitlet är avsett för att underlätta FTNs bedömning avseende sekretess och kommer inte att ingå i den del av utvärderingen som poängsätts. Uppgifterna är frivilliga att lämna men kan komma att ligga till grund för den sekretessprövning som FTN ska göra för det fall ett anbud begärs ut. För ytterligare information om sekretess se kapitel 9, särskilt avsnitt 9.2, i Upphandlingsinstruktioner.

### 15.1

Please specify which information in the tender the Fund Manager considers should be kept confidential. For each such piece of information, please also describe the specific reason why the Fund Manager could be expected to suffer damage if that information were to be disclosed.

Also specify which information in the tender about any third-parties, e.g. Investment Manager, who has entered into a business relationship or similar relationship with the Fund Manager, should be subject to confidentiality. Please also describe for each piece of information why it is likely that any third-parties will suffer harm and, where applicable, prejudice if the information is disclosed.

If confidentiality is requested, this should be reported in Annex 7 “Confidentiality”. Please note that if the Fund Manager does not consider that any information should be subject to confidentiality, this should be clearly stated in Annex 7 “Confidentiality”.

If the Fund Manager does not provide the requested information, it increases the likelihood that information may be disclosed if someone requests for its disclosure.

---

Precisera vilka uppgifter i anbudet som Fondförvaltaren anser bör beläggas med sekretess. Beskriv också för varje sådan uppgift av vilken särskild anledning Fondförvaltaren kan antas lida skada om just den uppgiften skulle röjas.

Precisera även vilka uppgifter i anbudet om en enskild, t.ex. Kapitalförvaltare, som har trätt i affärsförbindelse eller liknande förbindelse med Fondförvaltaren, som bör beläggas med sekretess. Beskriv också för varje uppgift varför det kan antas att den enskilde lider skada och, i förekommande fall, men om uppgifter röjs.
Om sekretess begärs redovisas detta i Bilaga 7 Sekretess. Observera att om Fondförvaltaren inte anser att några uppgifter ska omfattas av sekretess bör detta anges tydligt i Bilaga 7 Sekretess.

Om Fondförvaltaren inte inkommer med efterfrågad information ökar sannolikheten att uppgifter kan komma att lämnas ut, om någon begär att få ta del av dem.