

ÅRSBERÄTTELSE FÖR

Humle Sverigefond

515602-2278

PERIODEN 2025-01-01 - 2025-12-31



Fondbolag

Fonden förvaltas av Atle Fund Management AB, organisationsnummer 556680–4810, ("Bolaget"), som är ett fondbolag bildat 2006, med säte i Stockholm. Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn.

Förvaltarbolag

Fondernas portföljförvaltning har Bolaget uppdragit åt Humle Fonder AB, organisationsnummer 556690–3968 ("Portföljförvaltaren"). Portföljförvaltaren är ett värdepappersbolag med tillstånd för diskretionär portföljförvaltning.

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Det finns således inga garantier för att en investering i en fond inte kan leda till förlust eller ger en god avkastning, trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna.



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Atle Fund Management AB, 556680–4810, får härmed avge årsberättelse för perioden 2025-01-01 - 2025-12-31, avseende Humle Sverigefond, 515602–2278.

Förvaltningen av fonden utförs av Humle Fonder AB baserat på ett uppdragsavtal mellan Humle Fonder AB och Atle Fund Management AB.

Atle Fund Management AB står under Finansinspektionens tillsyn, och har tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) är ansvarigt förvaringsinstitut. Extern revisor för Bolaget är PwC med Hampus Engzell, auktoriserad revisor, som huvudansvarig revisor.

Allmänt om verksamheten

Fonden flyttades den 20 januari 2025 från ISEC Services AB till Atle Fund Management AB. Fondbolaget står för marknadsföring, distribution och administration av fonden.

Humble Fonder AB anställda under verksamhetsåret en medförvaltare till fonderna.

Förvaltarkommentar till resultatet

För verksamhetsåret 2025 avkastade Humle Sverigefond 1,8 % vilket motsvarar en underavkastning om 10,9 procentenheter gentemot jämförelseindex. Året präglades av geopolitiska svängningar och osäkerhet och stora rörelser i både ränte- och valutamarknaderna. Det blev ännu ett år där de stora bolagen på börsen avkastade väsentligt bättre än småbolagen och det är något som drabbat Sverigefonden som under året fortsatt ha en relativt stor exponering i portföljen mot större småbolag. Utvecklingen för SIX PRX var exceptionell under året där index steg under alla månader från första april till december utom två. Nordea, SEB och ABB var de bolag som utvecklades starkast och bidrog mest till totalavkastningen i portföljen. Sämst bidrag erhöles från AAK, Troax och VITEC.

Fondens placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som i huvudsak placerar i aktier och aktierelaterade instrument utgivna av företag med säte i Sverige eller som handlas på en reglerad marknad i Sverige. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga riskjusterade värdetillväxt.



Fonden är aktivt förvalttad, vilket innebär att de placeringar som görs bygger på en egen fundamental analys. Målet med den fundamentala analysen är att fastställa vad ett företag är värt för att därefter kunna ta ställning till om priset på aktien är tillräckligt attraktivt. Investeringarna görs i kvalitetsbolag där förvaltaren kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och där värderingen anses vara attraktiv, samtidigt som mindre vikt läggs vid faktorer som endast påverkar aktiekurser kortsiktigt.

Derivat

Fonden får inte placera i derivatinstrument, inklusive OTC-derivat enligt LVF 5 kap. 12 §, andra stycket.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index. Indexets sammansättning speglar marknadsutvecklingen av bolag på Stockholmsbörsen och inkluderar utdelningar.

Jämförelseindexet används för beräkning av aktiv risk. Indexet används inte i förvaltningen av fonden och avsikten är inte att fonden ska följa indexet. Fondens innehav och vikterna i portföljen väljs ut oberoende av värdepapprens eventuella andel av indexet och fonden kan således komma att avvika från indexet.

Väsentliga risker

Sparande i fonder innebär alltid hög risk för stora kurssvängningar. Humle Sverigefond har riskfaktor 4 av 7, vilket motsvarar en fond med medelrisk. En placeringshorisont på fem år eller mer rekommenderas. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fonden är en aktivt förvalttad aktiefond som huvudsakligen investerar på svenska aktiemarknaden.

Marknadsrisk: Fonden påverkas därför av marknadsrisk, dvs risken för förändringar i priser på fondens underliggande aktier. Exponering mot aktiemarknader uppnås genom placeringar i aktier. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en global diversifierad portfölj med god spridning på olika sektorer och branscher. Fondens investeringsfilosofi bygger på en indexoberoende förvaltning där fonden investerar i aktier som efter fundamental analys bedöms ha god kurspotential till en rimlig risknivå.

Likviditetsrisk: Likviditetsrisken, vilket innebär risken för att en position i en fond inte kan säljas till en begränsad kostnad inom rimlig tid, bedöms som låg för fonden med hänsyn till



fondens storlek i förhållande till den marknad och de bolag som fonden investerar i.

Hållbarhetsrisk: Miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller omständigheter som, om de inträffar skulle ha en faktiskt potentiell betydande negativ inverkan på investeringarnas värde. Fonden har beaktat hållbarhetsrisker vid alla investeringar.

Utlåning av aktier

Fonden har möjlighet att låna ut upp till 20 procent av fondens innehav i värdepapper mot en på förhand bestämd ränta som tillfaller fonden och därmed bidrar till fondens avkastning.

Avgifter

Nedan visas den gällande och högsta fasta förvaltningsavgiften.

Andelsklass	Högsta förvaltningsavgift, %
Humle Sverigefond A	1,25
Humle Sverigefond B	0,90 (ännu ej startad)
Humle Sverigefond C	0,90 (ännu ej startad)
Humle Sverigefond D	0,90 (ännu ej startad)

Teckning och inlösen av fondandelar kan ske varje bankdag. För andelsklasserna tillämpas inte någon tecknings- eller inlösenavgift.

Aktivitetsgrad

Vid årsskiftet var fondens aktivitetsgrad mätt som aktiv risk 4,36 procent baserat på månadsdata från de senaste två åren. Aktiv andel var 73 procent.

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk (tracking error), som fokuserar på avkastning. Aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning skiljer sig från avkastningen hos ett relevant jämförelseindex. Jämförelseindexet ska vara det mest relevanta utifrån fondens långsiktiga placeringsinriktning. Aktiv risk beräknas genom att mäta volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos dess jämförelseindex baserat på månadsdata från de två senaste åren. Ju högre aktiv risk som fonden har, desto mer avviker fondens avkastning från jämförelseindexet.



Hållbarhetsinformation

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i SFDR, EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn. I förvaltningen av fonden följs principer för hållbarhet.

Ägarstyrning

Fonden följer interna riktlinjer för aktieägarengagemang. Det är bara undantagsvis som fonden har ett röstmässigt betydande innehav i en aktie. Ägarstyrningsarbetet fokuserar därför på där Bolaget via fonden har ett röstmässigt betydande ägande i ett bolag och där Bolaget har störst möjlighet att påverka.

En redogörelse för fondens aktieägarengagemang under 2025 finns på fondens hemsida [Humle Fonder aktieägarengagemang 2025](#).

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet Tkr	Andels värde	Antal andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	208 771	365,13	571 777	-	1,76	12,67	4,36
2024-12-31	258 589	358,81	720 677	-	11,22	8,55	4,50
2023-12-31	325 089	322,63	1 007 634	-	15,04	19,19	5,02
2022-12-31	327 885	280,46	1 169 112	-	-27,03	-22,77	4,74
2021-12-31	491 217	384,37	1 277 981	-	42,19	39,34	3,85
2020-12-31	379 834	270,32	1 405 131	-	16,00	14,83	8,33
2019-12-31	395 162	233,03	1 695 728	-	33,99	-	-
2018-12-31	434 915	173,92	2 500 650	-	-3,31	-	-
2017-12-31	490 451	179,87	2 726 744	-	9,77	-	-
2016-12-31	400 983	163,86	2 447 058	-	12,86	-	-
2015-12-31	319 994	145,19	2 204 012	-	6,49	-	-

*Jämförelseindex: Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index sedan 2020-01-01. Före dess saknade fonden jämförelseindex.

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

Nyckeltal

2025-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	11,23
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	10,89
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	6,38
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	6,20

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,25
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	43 821
Transaktionskostnader %	0,06
Analyskostnader kr	65 000
Analyskostnader %	0,03
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,32
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,05
Omsättning genom närstående värdepappersbolag kr	Ingen

Förvaltningskostnad

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	123,96
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	8,06

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

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

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-12-31</i>	<i>2024-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		206 152	256 246
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	206 152	256 246
Bankmedel och övriga likvida medel		2 853	2 825
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		42	-
Summa tillgångar		209 047	259 071
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	255	353
Övriga skulder		21	129
Summa skulder		276	482
Fondförmögenhet	1,3	208 771	258 589
Poster inom linjen		Inga	Inga

Resultaträkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-01-01- 2025-12-31</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		1 890	30 561
Ränteintäkter		36	137
Utdelningar		4 591	5 861
Valutakursvinster och förluster netto		-13	3
Summa intäkter och värdeförändring		6 504	36 562
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-2 848	-3 657
Ersättning till förvaringsinstitutet		-69	-
Övriga kostnader		-128	-159
Summa kostnader		-3 045	-3 816
Årets resultat		3 459	32 746

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.



Not 1 Finansiella Instrument

Per 2025-12-31 innehades
följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ABB LTD, Schweiz	16 177	11 127	5,33
ALFA LAVAL	21 664	10 089	4,83
ATLAS COPCO B	73 453	10 944	5,24
BEIJER REF	66 300	9 885	4,74
BUFAB HOLDING	85 500	8 598	4,12
NIBE INDUSTRIE-B	120 000	4 274	2,05
SECURITAS B	66 299	9 759	4,67
TRELLEBORG B	25 277	9 926	4,75
Industri		74 603	35,73
ASMODEE GROUP AB-B	47 679	5 051	2,42
Sällanköpsvaror		5 051	2,42
AAK	35 022	9 239	4,43
Dagligvaror		9 239	4,43
ASTRAZENECA, Storbritannien	7 069	12 042	5,77
SECTRA AB-B SHS	22 602	5 673	2,72
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	30 259	10 070	4,82
Hälsovård		27 785	13,31
INVESTOR B	62 371	20 607	9,87
NORDEA, Finland	55 070	9 579	4,59
NORDNET B	31 410	8 487	4,07
SEB A	49 109	9 581	4,59
Finans		48 255	23,11
ADDNODE	42 972	4 164	1,99
HEXAGON AB-B	85 323	9 343	4,48
VITEC B	13 000	4 025	1,93
Informationsteknik		17 532	8,40
NP3 FASTIGHETER	38 202	9 894	4,74
NYFOSA AB	59 712	4 437	2,13
SAGAX B	47 347	9 356	4,48
Fastighet		23 687	11,35
Summa Kategori 1		206 152	98,75
Summa Överlåtbara värdepapper		206 152	98,75
Summa värdepapper		206 152	98,75
Övriga tillgångar och skulder		2 620	1,25
Fondförmögenhet		208 771	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-12-31	2025-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	238	288
Upplupen analyskostnad	17	65
Summa	255	353

Not 3
Förändring av fondförmögenhet

	2025-01-01- 2025-12-31	2024-01-01- 2024-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	258 589	325 089
Andelsutgivning	9 588	9 494
Andelsinlösen	-62 865	-108 740
Periodens resultat enligt resultaträkning	3 459	32 746
Fondförmögenheten vid periodens slut	208 771	258 589



Bolagsfakta fondbolaget

Atle Fund Management AB ("Fondbolaget") med särskilt firmanamn HealthInvest Partners för den del av verksamheten som avser förvaltning av Healthinvest Partners fonder.

Organisationsnummer: 556680–4810

Bolagssäte, besöks- och postadress: Riddargatan 23A, SE-114 57 Stockholm

Webbplats: www.healthinvest.se.

Fondbolaget bildades 6 september 2006

Fondbolagets aktiekapital är: 2 061 582 SEK

Fondbolaget står under tillsyn av Finansinspektionen och har tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondbolagets styrelse

Fondbolagets styrelse har omfattande erfarenhet av företagsledning, fondförvaltning, aktieanalys och handel med finansiella instrument.

Gustav Ohlsson, Ordförande

Per Anders Fasth, Ledamot

Oskar Hörnell, Ledamot

Johan Stern, Ledamot

Fondbolagets övriga nyckelpersoner

Gunnar Wiljander, VD

Margareta Spjut, Vice VD

Anna Henjeby, (Advisense AB), Ansvarig funktionen för regelefterlevnad

Mikael Olausson, FCG Fonder AB, Ansvarig funktionen för riskhantering

Leif Lüscher (Lüscher & Co Revision AB), Ansvarig funktionen för internrevision

Revisor

Hampus Engzell, auktoriserad revisor, PwC, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.



Ersättningspolicy

Fondbolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyn ska motverka ett överdrivet risktagande och stimulera anställda att vid varje given tidpunkt leverera hållbara prestationer, liksom en sund och effektiv riskhantering för andelsägarna, Fondbolaget samt förvaltade Fonder. Ersättningssystemet är vidare utformat för att i största möjliga mån undvika uppkomsten av intressekonflikter.

Ersättningspolicyn reglerar hur anställda och andra relevanta personer har möjlighet att erhålla rörliga ersättning. Ersättningar beslutas i huvudsak av styrelsen. Rörlig ersättning utvärderas utifrån en anställds prestation i förhållande både till kvantitativa och kvalitativa mål, och ska justeras för den risk som den anställdes beteende gett upphov till samt utifrån respektive fonds riskmandat. Varje fondförvaltare följs upp och bedöms utifrån samtliga förvaltningsuppdrag. Vid utbetalning ska delar av rörlig ersättning skjutas upp för senare utbetalning och riskjusteras innan utbetalning. Det rörliga ersättningssystemet följs upp och övervakas kontinuerligt.

Ytterligare information om Ersättningspolicyn finns på Fondbolagets hemsida healthinvest.se, och en papperskopia av policyn kan på begäran fås kostnadsfritt av Fondbolaget.



Information om ersättningar

I följande redogörelse avser samtliga belopp kostnad för ersättning inklusive inkomstskatter. Kostnader för tjänstepension är i förekommande fall medräknade i de totala kostnaderna.

Under 2025 har ersättningar i Atle Fund Management AB om totalt 15,9 miljoner utbetalats till de anställda. Beloppet fördelar sig på 6,3 miljoner till särskilt reglerad personal och 9,6 miljoner till övrig personal. Ingen rörlig ersättning betalades ut men 3,8 miljoner har reserverats för 2025. Totalt antal betalningsmottagare var 15 anställda. Ersättning till styrelsen har utbetalats med ett belopp om 491 tusen kronor. Ersättningarna är redovisade inklusive pensionsavsättningar men exklusive arbetsgivaravgifter.

Fondbolagets funktion för regelefterlevnad har granskat ersättningssystemets överensstämmelse med Bolagets ersättningspolicy. Funktionen för regelefterlevnad konstaterade efter denna granskning att Bolagets ersättningssystem överensstämmer med ersättningspolicyn.

Mer information om ersättningspolicyn och ersättningar till anställda återfinns på hemsidan www.healthinvest.se. Informationen kan på begäran erhållas i fysisk form.

Behandling av personuppgifter

Fondbolaget är personuppgiftsansvarig för de uppgifter som lämnas av fondandelsägare och värnar om andelsägares rättigheter och korrekt behandling av personuppgifter. Fondbolaget behandlar personuppgifterna i syfte att kunna fullgöra sina åtaganden mot andelsägarna och i förhållande till gällande regelverk samt för att kunna ge andelsägare information och annan service. Ytterligare information om personuppgiftspolicyn finns på Fondbolagets webbplats, www.healthinvest.se.



Hållbarhetsupplysningar

HUMLE FONDER HÅLLBARHETSUPPLYSNINGAR

Produktnamn: Humle Sverigefond

Identifieringskod för juridiska personer: 549300UYY3DPSWK7J349





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

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

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐

Ja

☒

Nej

☐

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

☐

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

☐

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

☐

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

☐

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

☐

med ett miljömåli ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐

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

☐

med ett socialt mål

☒

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



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

Vi främjade god bolagsstyrning, effektiv kapitalfördelning och en effektiv användning av naturresurser hos dessa företag genom våra omröstnings- och engagemangsprogram, genom att inte investera i företag som verkade inom ohållbara branscher, och genom att beakta viktiga indikatorer för negativa effekter på hållbarhetsfaktorer.

Vår investeringsprocess inkluderade en granskning av policyer mot korruption och mutor samt av överträdelser av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Vi investerade inte i företag som inte klarade denna granskning. På så sätt främjade vi SDG 16.5: att kraftigt minska korruption och mutor i alla dess former.

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

■ Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Andel av de företag vi investerar i som klarar de negativa urvalskriterierna för fundamentalt ohållbara verksamheter: 100%
- Andel av de företag vi investerar i som klarar en screening baserad på flera faktorer för god bolagsstyrning: 100%
- Andel av de företag vi investerar i där vi röstade på årsstämmor: 4%. Antal anmärkningsvärda röster: 1. Antal röster mot ledningens förslag: 0.
- Antal dialoger med ledningen: 101
- Antal strukturerade dialoger: 2. Framgångsgrad: ännu inte fastställbar, eftersom båda engagemangen fortfarande var pågående vid rapportperiodens slut.

■ ... och jämfört med de föregående perioderna?

Detta är det första hela året med användning av nya hållbarhetsindikatorer, vilket gör direkta jämförelser med tidigare periodiska rapporter svåra. Däremot är vår prestation konsekvent när det gäller att enbart investera i bolag som klarar hållbarhetsscreeningar. Engagemangsaktiviteten ligger ungefär på samma nivå, men röstningsaktiviteten var betydligt lägre än under 2024.





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

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi beaktade följande huvudsakliga negativa effekter vid investeringsbeslut:

- Brott mot principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- Exponering för kontroversiella vapen.
- Avsaknad av policy för mänskliga rättigheter.
- Avsaknad av policy mot korruption och mutor.
- Policy för arbetsmiljö.

Indikatorerna användes antingen i vår negativa screening av företag verksamma inom ohållbara branscher eller i vår screening av god bolagsstyrning. Samtliga portföljbolag uppfyllde dessa kriterier vid granskningen. Denna tillämpning säkerställde att de huvudsakliga negativa effekterna beaktades på ett meningsfullt sätt.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 31 december 2025

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor	Finans	9.14%	Sverige
Securitas	Industri	5.17%	Sverige
AAK	Konsument, stabil	5.11%	Sverige
NP3	Fastigheter	5.05%	Sverige
AstraZeneca	Hälsovård	4.85%	Storbritannien
SEB	Finans	4.73%	Sverige
Atlas Copco	Industri	4.72%	Sverige
ABB	Industri	4.68%	Schweiz
Sagax	Fastigheter	4.65%	Sverige
Trelleborg	Industri	4.59%	Sverige
Nordea	Finans	4.25%	Finland
Nordnet	Finans	4.16%	Sverige
Beijer Ref	Industri	4.05%	Sverige
Alfa Laval	Industri	4.04%	Sverige
Hexagon	Industri	3.96%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.

Tillgångsallokering
beskriver andelen
investeringar i specifika
tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?

Under referensperioden, som slutade den 31 december 2025, var 100 procent av tillgångarna investerad i aktier i bolag som främjar sociala och miljömässiga egenskaper genom negativ screening och beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser.





I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Industri, Teknik, Fastigheter, Konsument stabil, Hälsovård, Finans



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

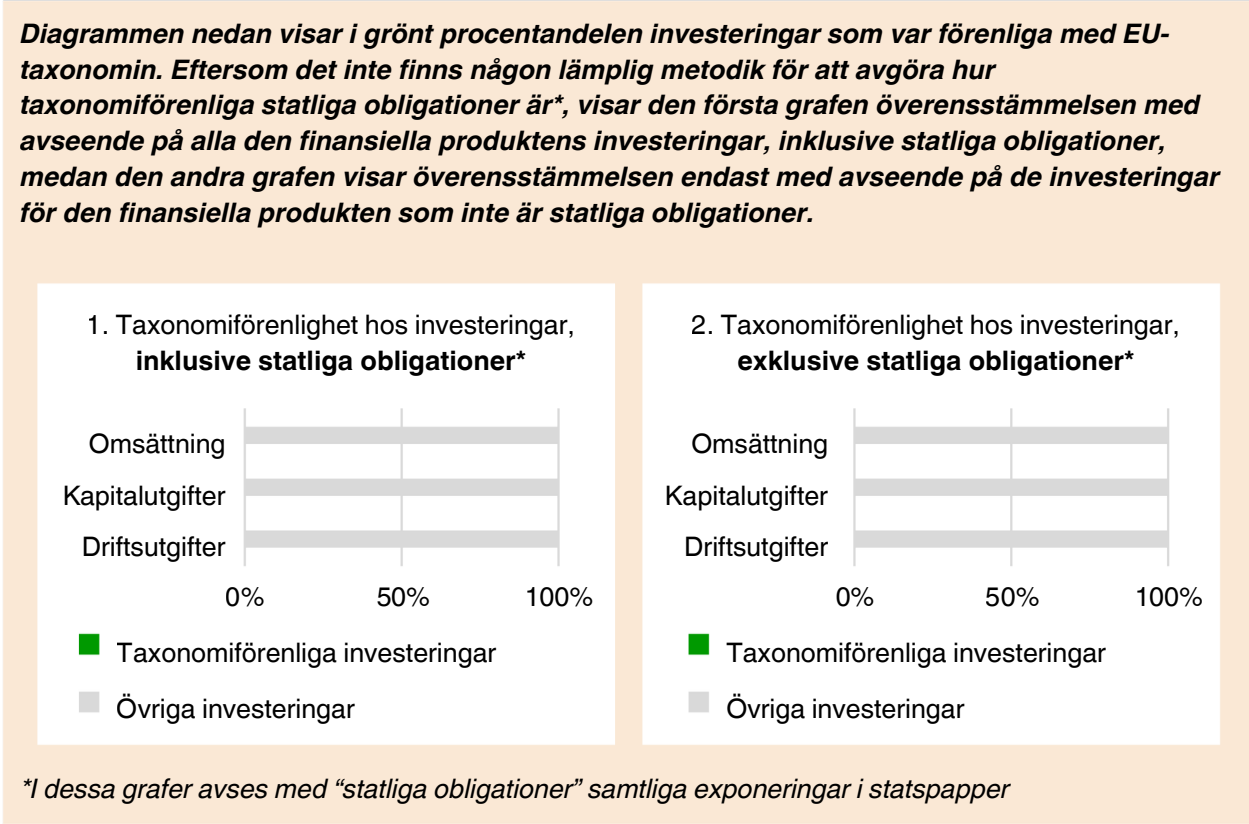
Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar och har inte heller något åtagande avseende investeringar som är förenliga med EU:s taxonomi. Följaktligen rapporteras en andel taxonomiförenliga investeringar om 0 %.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

Omsättning återspeglar hur "gröna" investeringsobjekt en är i dag.

Kapitalutgifter visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.

Driftsutgifter återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.



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

Inga investeringar ingick i kategorin 'Annat' under referensperioden, eftersom andelen 'Annat' var 0 %. Frågan om syfte och minimiskyddsåtgärder är därför inte tillämplig.



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

Fonden utövade påverkan genom strukturerade engagemang med portföljbolagen.

Utöver detta granskades portföljens innehav för exponering mot följande i grunden ohållbara branscher:

- Vapen och kontroversiella vapen
- Tobak
- Alkohol
- Pornografi
- Fossila bränslen
- Spel

Innehaven screenades även för eventuella överträdelser av principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Inga sådana överträdelser identifierades, och samtliga innehav bedömdes vara förenliga med dessa riktlinjer.

Underskrifter

Atle Fund Management AB avger här en årsberättelse för 2025 för Humle Sverigefond

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatu

Gustav Ohlsson
Styrelseordförande

Gunnar Wiljander
Verkställande direktör

Per Anders Fasth
Styrelseledamot

Oskar Hörnell
Styrelseledamot

Johan Stern
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Hampus Engzell
Huvudansvarig revisor

Kontakta oss

Allmänna frågor

info at atle.se

+46 8 440 38 30

Hitta till oss

Riddargatan 23A

114 57 Stockholm