

Årsberättelse för

Humle Småbolagsfond

515602-2286

Perioden
2024-01-01 - 2024-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Atle Fund Management AB, 556680–4810, får härmed avge årsberättelse för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31, avseende Humle Småbolagsfond, 515602–2286.

Förvaltningen av fonden utgörs 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 KPMG med Dan Beitner, auktoriserad revisor, som huvudansvarig revisor.

Allmänt om verksamheten - Förvaltarkommentar till resultatet

För verksamhetsåret 2024 avkastade Humle Småbolagsfond 12,48% vilket motsvarar en överavkastning om 3,65 procentenheter gentemot jämförelseindex. Fonden inledde första halvåret med en avkastning om 11,94% jämfört med jämförelseindex som avkastade 8,59%. Sektormässigt fick fonden störst bidrag från IT och Konsumtionsvaror. Bolagsval var den starkaste bidragande orsaken till överavkastningen och de starkaste bidragsgivarna till portföljen på bolagsnivå var Yubico, Nordnet och Sectra. Generellt för alla dessa tre var ett starkt underliggande momentum i verksamheterna. Sämsta bolag i portföljen blev Surgical Science, Chemometec och Troax. Ett svagt tredjekvartal för fonden raderade ut hela försprånget som genererades under första halvåret. Vår övervikt mot IT sektorn kostade mycket relativ avkastning, men också svaghet i enskilda innehav i Verkstadssektorn och Fastigheter. Under fjärde kvartalet tappad marknaden och småbolagsindex var ner -6,62%. Fonden avkastade bättre än marknaden och genererade en negativ avkastning om -3,26% (+3,36%). Stora rörelser i amerikanska räntor påverkade framför allt fastighetssektorn som var sämsta sektor och var ner 15,78% under månaden. December månad var riktigt bra varav fondens innehav i Avanza bidrog starkt.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kkr	Andels värde	Antal andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	4 068 797	-	5 737 551	-	-	-	-
2023-12-31	3 689 275	-	6 570 681	-	-	-	-
2022-12-31	3 574 524	-	8 720 751	-	-	-	-
2021-12-31	4 044 732	-	4 701 741	-	-	-	-
2020-12-31	1 979 052	582,10	3 399 827	-	39,28	22,48	11,03
2019-12-31	1 785 957	417,94	4 273 211	-	34,47	-	-
2018-12-31	1 566 062	310,80	5 038 747	-	-4,81	-	-
2017-12-31	1 811 903	326,51	5 549 226	-	10,04	-	-
2016-12-31	1 417 391	296,72	4 776 848	-	22,86	-	-
2015-12-31	917 816	241,52	3 800 217	-	36,27	-	-
2014-12-31	602 864	177,24	3 401 406	-	22,49	-	-

Ekonomisk översikt klass A

	Fond- förmögenhet kkr	Andels värde	Antal andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	-	731,92	5 530 462	-	12,48	8,13	6,03
2023-12-31	-	650,71	5 555 843	-	7,72	13,87	5,96
2022-12-31	-	604,10	5 565 621	-	-35,09	-31,98	6,88
2021-12-31	-	930,67	4 301 741	-	59,88	36,36	8,19

Innan 2021-11-29 redovisades Humle Småbolagsfond A som Humle Småbolagsfond huvudportfölj eftersom andelsklass B inte hade aktiverats med kapital.

Ekonomisk översikt klass B

	Fond- förmögenhet kkr	Andels värde	Antal andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	-	-	-	-	-	-	-
2023-12-31	-	72,93	1 014 838	-	8,36	13,87	5,96
2022-12-31	-	67,30	3 155 130	-	-34,70	-31,98	-
2021-12-31	-	103,06	400 000	-	3,06 1)	3,11 1)	-

Andelsklass B avvecklades den 2024-06-18

Ekonomisk översikt klass C

	Fond- förmögenhet kkr	Andels värde	Antal andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	-	101,10	207 089	-	1,10 2)	-1,81 2)	-

*Jämförelseindex: Carnegie Small Cap Net Return Index sedan 2020-01-01. Innan 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

1) Sedan andelsklassens start 2021-11-29

2) Sedan andelsklassens start 2024-10-24

Nyckeltal

	Andelsklass A	Andelsklass B *	Andelsklass C
Startdatum	2008-12-30	2021-11-29	2024-10-24

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	15,79	-	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	15,93	-	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	10,06	-	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	11,84	-	**

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,50	-	0,90
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-
Transaktionskostnader kr	2 475 249	-	1 403
Transaktionskostnader %	0,10	-	0,11
Analyskostnader kr	731 869	-	563
Analyskostnader %	0,02	-	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,52	-	0,92
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen	-	Ingen

Förvaltningskostnad

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	164,62	-	**
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	10,20	-	**

Omsättning

			2024
Omsättningshastighet ggr			0,32
Omsättning genom närstående värdepappersbolag kr			Ingen

*Andelsklass B avvecklades den 2024-06-18

** Fonden startade 2024-10-24 och saknar därmed nödvändig historik

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på

månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

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

Balansräkning

Belopp i kkr	Not	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		4 010 620	3 562 823
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	4 010 620	3 562 823
Bankmedel och övriga likvida medel		65 059	125 985
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		94	273
Övriga tillgångar		1 599	46 066
Summa tillgångar		4 077 372	3 735 147
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 112	5 204
Övriga skulder		2 463	40 668
Summa skulder		8 575	45 872
Fondförmögenhet	1,2	4 068 797	3 689 275

Poster inom linjen

	2024-12-31	2023-12-31
Utlånade finansiella instrument	517 267	505 506
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	559 910	530 762

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		421 548	279 630
Ränteintäkter		3 451	3 149
Övriga finansiella intäkter		1 497	2 571
Utdelningar		54 901	52 515
Valutakursvinster och förluster netto		273	-3 058
Övriga intäkter		-	-
Summa intäkter och värdeförändring		481 670	334 807
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-57 060	-51 120
Räntekostnader		-	-1
Övriga kostnader		-3 347	-3 215
Summa kostnader		-60 407	-54 336
Årets resultat		421 263	280 471

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr 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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 1			
HEXPOL	945 000	83 336	2,05
HEXPOL utlånat	134 334	13 810	0,34
Material		97 146	2,39
ADDECH B	506 000	152 407	3,75
BEIER REF	1 160 000	189 196	4,65
BRAVIDA HOLDING AB	1 100 000	88 110	2,17
BUFAB HOLDING	240 000	105 408	2,59
CTT SYSTEMS AB	245 000	68 845	1,69
FAGERHULT	680 000	36 788	0,90
LOOMIS AB	235 000	79 054	1,94
NOLATO B	1 400 000	75 880	1,86
OEM INTL AB-B	570 000	63 726	1,57
REJLERS AB	585 000	82 953	2,04
SDIPTECH AB	360 000	78 099	1,92
SDIPTECH AB utlånat	31 578	7 509	0,18
SECURITAS B	965 000	132 108	3,25
TRELLEBORG B	340 000	128 724	3,16
TROAX GROUP AB	500 010	112 502	2,77
Industri		1 401 310	34,44
RUSTA AB	760 000	56 810	1,40
Sällanköpsvaror		56 810	1,40
AAK	550 000	66 819	1,64
AAK utlånat	338 278	106 761	2,62
Dagligvaror		173 580	4,27
BIOTAGE AB	705 000	113 364	2,79
CHEMOMETEC, Danmark, DKK	100 000	74 719	1,84
SECTRA AB-B SHS	556 000	153 589	3,77
SECTRA AB-B SHS utlånat	826	229	0,01
SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	405 000	63 140	1,55
Hälsovård		405 040	9,95
AVANZA BANK HOLDING AB	440 000	120 076	2,95
NORDNET B	530 000	120 127	2,95
NORDNET B utlånat	18 385	4 317	0,11
Finans		244 520	6,01
ADDNODE	905 000	85 014	2,09
ADDNODE utlånat	85 987	8 925	0,22
ADMICOM, Finland, EUR	99 000	53 838	1,32
EXSITECH HOLDING	385 000	54 285	1,33
FORTNOX AB	1 880 000	96 526	2,37
FORTNOX AB utlånat	541 214	39 022	0,96

HMS NETWORKS AB	170 000	57 136	1,40
HMS NETWORKS AB utlånat	38 290	16 610	0,41
LAGERCRANTZ GROUP AB	655 000	49 574	1,22
LAGERCRANTZ GROUP AB utlånat	416 205	86 404	2,12
MICRO SYSTEMATION B	750 000	34 950	0,86
NCAB GROUP AB	1 524 000	87 726	2,16
NCAB GROUP AB utlånat	163 911	10 572	0,26
QT GROUP OYJ, Finland, EUR	70 000	45 318	1,11
QT GROUP OYJ utlånat, Finland, EUR	11 158	8 594	0,21
VITEC B	241 000	44 256	1,09
VITEC B utlånat	159 647	86 848	2,13
YUBICO AB	305 000	6 060	0,15
YUBICO AB utlånat	280 061	68 055	1,67
Informationsteknik		939 712	23,10
KARNOV GROUP AB	905 000	73 435	1,80
KARNOV GROUP AB utlånat	12 714	1 046	0,03
Kommunikationstjänst		74 482	1,83
FASTIGHETSBOLAGET EMILSHUS-B	1 505 000	65 428	1,61
FASTIGHETSBOLAGET EMILSHUS-B utlånat	899	39	0,00
NP3 FASTIGHETER	546 200	115 977	2,85
NP3 FASTIGHETER utlånat	82 294	20 574	0,51
NYFOSA AB	1 225 000	132 178	3,25
SAGAX B	625 000	103 032	2,53
SAGAX B utlånat	169 509	38 343	0,94
SWEDISH LOGISTIC PROPERTY-B	2 200 000	85 800	2,11
TRIANON B AB	2 750 000	56 650	1,39
Fastighet		618 020	15,19
Summa Kategori 1		4 010 620	98,57
Summa Överlåtbara värdepapper		4 010 620	98,57
Summa värdepapper		4 010 620	98,57
Övriga tillgångar och skulder		58 177	1,43
Fondförmögenhet		4 068 797	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är

reglerad och öppen för allmänheten.

5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	3 689 275	3 574 524
Andelsklass A		
Andelsutgivning	1 137 973	653 535
Andelsinlösen	-1 117 474	-658 554
Andelsklass B		
Andelsutgivning	13 517	34 999
Andelsinlösen	-96 529	-195 699
Andelsklass C		
Andelsutgivning	20 794	-
Andelsinlösen	-23	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	421 264	280 470
Fondförmögenheten vid periodens slut	4 068 797	3 689 275

HUMLE FONDER HÅLLBARHETSUPPLYSNINGAR

Produktnamn: Humle Småbolagsfond

Identifieringskod för juridiska personer: 549300GCX7KEUYNSU015

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en

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

EU-taxonomin är ett

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

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 socialtmål

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



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

Fonden främjar sociala och hållbara egenskaper genom att ta hänsyn till huvudsakliga negativa konsekvenser i investeringsprocessen. Alla (100 procent) innehav ha varit föremål för negativ screening vad gäller aktiviteter som i grunden är ohållbara eller bryter mot internationella normer. De huvudsakliga negativa konsekvenserna av investeringarna kunde kalkyleras ett genomsnitt på 89 procent för tillgångarna under förvaltning med ett spann på 32 till 96 procent beroende på hållbarhetsindikator

Hållbarhetsindikatorer

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

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Data från extern leverantör användes för att utvärdera hållbarhetsindikatorerna.

Fonden hade inga investeringar företag där mer än 5 procent av omsättningen härrör från följande:

- vapen (inkl. kontroversiella vapen)
- tobak
- alkohol
- pornografi
- fossila bränslen (inkl. kol, olja och naturgas)
- spel

Inga av bolagen i portföljen fanns vara i strid med UN Global Compact of OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

Fondens huvudsakliga negativa konsekvenser jämfördes med de av Stockholm OMX 30 index. Fondens genomsnitt var bättre än genomsnittet av indexets för 48 procent av indikatorerna, det samma för 10 procent av indikatorerna och sämre än indexgenomsnittet för 38 procent av indikatorerna. 5 procent av indikatorerna var icke-jämförbara.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Jämfört med föregående period var 19 procent av indikatorerna oförändrade, 62 procent förbättrades och 24 procent försämrades.



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.

Fonden tar hänsyn till huvudsakliga negativa konsekvenser av dess investeringar när det kommer till hållbarhet. Specifikt är det 19 indikatorer som följs:

1. Utsläpp av växthusgaser
2. Koldioxidavtryck
3. Växthusgasintensitet
4. Företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Avsaknad av processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterade löneklyfta mellan könen
13. Jämn könsfördelning i styrelsen
14. Exponering mot kontroversiella vapen
15. Andel av investeringar som saknar en vattenhanteringspolicy
16. Investeringar i företag som saknar koldioxidminskningspolicys
17. Investeringar i företag som saknar policy för förebyggande av arbetsskador
18. Avsaknad av en policy för mänskliga rättigheter

Indikatorerna 1–14 är obligatoriska enligt Sustainable Finance Disclosure Regulation. Indikatorerna 15–19 är frivilliga och valet av dessa gjordes med hänsyn till relevansen för fondens investeringsunivers och strategi samt kompetens och fondens möjligheter till att påverka genom engagemang. Indikatorerna utvärderades av förvaltaren som underlag för investeringsbeslut. Eftersom fonden eftersträvar att främja sociala och miljömässiga egenskaper delvis genom engagemang och påverkan finns det ingen specifik tröskel som avgör vad som är investerbart.



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 2024

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Beijer Ref	Industri	4.6	Sverige
AAK	Konsument, Stabil	4.3	Sverige
Sectra	Sjukvård	3.8	Sverige
Addtech	Industri	3.7	Sverige
Sagax	Fastigheter	3.5	Sverige
NP3 Fastigheter	Fastigheter	3.3	Sverige
Lagercrantz	Industri	3.3	Sverige
Fortnox	Teknik	3.3	Sverige
Nyfosa	Fastigheter	3.2	Sverige
Securitas	Industri	3.2	Sverige

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 30 September 2024

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
AAK	Konsument, Stabil	4.8	Sverige
Beijer Ref	Industri	4.6	Sverige
Sagax	Fastigheter	4.5	Sverige
Nordnet	Finans	3.9	Sverige
Sectra	Sjukvård	3.7	Sverige
NP3 Fastigheter	Fastigheter	3.6	Sverige
Addtech	Industri	3.6	Sverige
Trelleborg	Industri	3.4	Sverige
Nyfosa	Fastigheter	3.3	Sverige
Vitec	Teknik	3.2	Sverige

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 30 Juni 2024

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
AAK	Konsument, Stabil	4.9	Sverige
Beijer Ref	Industri	4.9	Sverige
Sagax	Fastigheter	4.3	Sverige
Nordnet	Finans	4.2	Sverige
Vitec	Teknik	4.1	Sverige
NP3 Fastigheter	Fastigheter	3.7	Sverige
Addtech	Industri	3.5	Sverige
Sectra	Sjukvård	3.5	Sverige
Trelleborg	Industri	3.4	Sverige
Hexpol	Material	3.3	Sverige

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
AAK	Konsument, Stabil	5.4	Sverige
Sagax	Fastigheter	5.2	Sverige
Beijer Ref	Industri	4.6	Sverige
Hexpol	Industri	3.7	Sverige
Securitas	Industri	3.7	Sverige
Trelleborg	Industri	3.6	Sverige
Fastigheter AB Balder	Fastigheter	3.6	Sverige
Nordnet	Finans	3.5	Sverige
Vitec	Teknik	3.5	Sverige
NP3 Fastigheter	Fastigheter	3.1	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?

Referensperioden 31 December 2024: 98.56 procent av tillgångarna var investerade i aktieandelar i bolagen som främjar sociala och miljömässiga egenskaper genom negativ screening och utvärderande av huvudsakliga negativa konsekvenser. 1.44 procent av tillgångarna utgjordes av likvida medel.

Referensperioden 30 September 2024: 97.18 procent av tillgångarna var investerade i aktieandelar i bolagen som främjar sociala och miljömässiga egenskaper genom negativ screening och utvärderande av huvudsakliga negativa konsekvenser. 2.82 procent av tillgångarna utgjordes av likvida medel.

Referensperioden 30 Juni 2024: 97.86 procent av tillgångarna var investerade i aktieandelar i bolagen som främjar sociala och miljömässiga egenskaper genom negativ screening och utvärderande av huvudsakliga negativa konsekvenser. 2.14 procent av tillgångarna utgjordes av likvida medel.

Referensperioden 31 Mars 2024: 98.35 procent av tillgångarna var investerade i aktieandelar i bolagen som främjar sociala och miljömässiga egenskaper genom negativ screening och utvärderande av huvudsakliga negativa konsekvenser. 1.65 procent av tillgångarna utgjordes av likvida medel.



● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Industri, Teknik, Fastigheter, Konsument stabil, Sjukvård, Finans,
Konsument cyklisk



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

Inte tillämpbar. Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

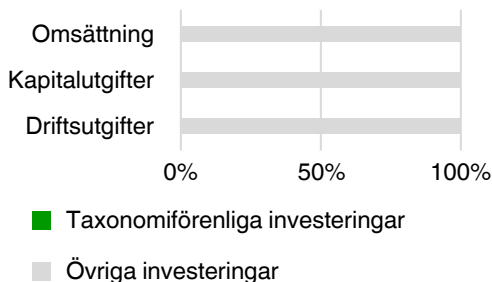
Omsättning återspeglar hur "gröna" investeringsobjekt en är i dag.

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

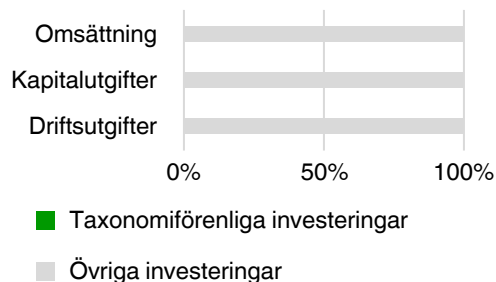
Driftsutgifter återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

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

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer*



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



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

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.



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

Fonden har utövat påverkan genom att rösta på bolagsstämmor samt föra strukturerade engagemang med bolagen. Mer specifikt röstade fonden på 22 stämmor och förde 6 strukturerade engagemang.

Portföljens innehav var i tillägg till detta även screenade för exponering mot följande i grunden ohållbara industrier:

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

Innehaven screenades också för eventuella överträdelser av UN Global Compact of OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Innehaven hade inga sådana utan var förenliga med dessa riktlinjer. Slutligen kalkylerades huvudsakliga negativa konsekvenser för att ha som underlag för engagemangsprioriteringar för 2025.

Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Gustav Ohlsson
Styrelseordförande

Gunnar Wiljander
Verkställande direktör

Per Anders Fasth
Styrelseledamot

Ingemar Kihlström
Styrelseledamot

Oskar Hörnell
Styrelseledamot

Johan Stern
Styrelseledamot

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

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

This documents contains 20 pages before this page

Dokumentet inneholder 20 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 20 sivua ennen tätä sivua

Dette dokument indeholder 20 sider før denne side

Detta dokument innehåller 20 sidor före denna sida

authority to sign

representative

custodial

asemavaltuus

nimenkirjoitusoikeus

huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt

firmateckningsrätt

förvaltare

autoritet til å signere

representant

foresatte/verge

myndighed til at underskrive

repræsentant

frihedsberøvende