

Årsberättelse för

Humle Sverigefond

515602-2278

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 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 KPMG med Dan Beitner, auktoriserad revisor, som huvudansvarig revisor.

Allmänt om verksamheten – Förvaltarens kommentar till resultatet

För verksamhetsåret 2024 avkastade Humle Sverigefond 11,21% vilket motsvarar en överavkastning om 2,66 procentenheter gentemot jämförelseindex. Mönstret med en stark avkastning under första halvåret, ett svagt Q3 och en stark avslutning gick igen i Sverigefonden. Sectra, Securitas, Nordnet, AAK och ABB var de bolag som utvecklades starkast och bidrog mest till totalavkastningen i portföljen. Stark underliggande operationellt momentum bidrog till stark avkastning i dessa bolag. Sämst bidrag erhöles från Sagax, NIBE och Hexagon. Även om Sagax under året fortsätter att investera i högavkastande fastigheter har bolaget lidit under senare halvan av året på grund av snabbt stigande amerikanska räntor. NIBE var en investering vi blev in i början av året med en förhoppning om att bolaget operationellt träffat botten. Då detta inte materialiserat har hela positionen sålts.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kkr	Andels värde	Antal andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
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	-	-
2014-12-31	265 591	136,34	1 948 033	-	14,60	-	-
2013-12-31	268 914	118,97	2 260 340	-	21,25	-	-

*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

2024-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	12,55
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	12,82
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	13,09
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	9,01

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,25
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	83 913
Transaktionskostnader %	0,06
Analyskostnader kr	65 000
Analyskostnader %	0,02
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,28
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,07
Omsättning genom närstående värdepappersbolag kr	Ingen

Förvaltningskostnad

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	136,66
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	8,49

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

Balansräkning

Belopp i kkr	Not	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		256 246	321 846
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	256 246	321 846
Bankmedel och övriga likvida medel		2 825	3 676
Summa tillgångar		259 071	325 522
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	353	430
Övriga skulder		129	3
Summa skulder		482	433
Fondförmögenhet	1,3	258 589	325 089
Poster inom linjen		Inga	Inga

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		30 561	41 383
Ränteintäkter		137	189
Utdelningar		5 861	6 814
Valutakursvinster och förluster netto		3	5
Summa intäkter och värdeförändring		36 562	48 391
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-3 657	-4 033
Räntekostnader		-	-
Övriga kostnader		-159	-213
Summa kostnader		-3 816	-4 246
Årets resultat		32 746	44 145

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			
ABB LTD, Schweiz	20 916	12 453	4,82
ALFA LAVAL	26 676	12 340	4,77
ATLAS COPCO B	81 984	12 253	4,74
BEIJER REF	66 300	10 814	4,18
BUFAB HOLDING	22 205	9 752	3,77
EPIROC AB-B	29 006	5 001	1,93
INDUTRADE	31 971	8 856	3,42
SECURITAS B	95 928	13 133	5,08
TRELLEBORG B	30 220	11 441	4,42
TROAX GROUP AB	38 881	8 748	3,38
Industri		104 791	40,52
AAK	44 378	14 006	5,42
Dagligvaror		14 006	5,42
ASTRAZENECA, Storbritannien	7 648	11 063	4,28
SECTRA AB-B SHS	31 326	8 666	3,35
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	30 259	9 604	3,71
Hälsovård		29 333	11,34
INVESTOR B	78 121	22 866	8,84
NORDEA, Finland	85 000	10 226	3,95
NORDNET B	44 910	10 545	4,08
SEB A	70 000	10 602	4,10
Finans		54 238	20,97
ADDNODE	59 150	6 140	2,37
HEXAGON AB-B	85 323	9 010	3,48
VITEC B	14 834	8 070	3,12
Informationsteknik		23 220	8,98
NP3 FASTIGHETER	50 897	12 724	4,92
NYFOSA AB	59 712	6 443	2,49
SAGAX B	50 803	11 492	4,44
Fastighet		30 659	11,86
Summa Kategori 1		256 246	99,09
Summa Överlåtbara värdepapper		256 246	99,09
Summa värdepapper		256 246	99,09
Övriga tillgångar och skulder		2 342	0,91
Fondförmögenhet		258 589	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	2023-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	288	336
Upplupen analyskostnad	65	94
Summa	353	430

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	325 089	327 885
Andelsutgivning	9 494	24 208
Andelsinlösen	-108 740	-71 149
Periodens resultat enligt resultaträkning	32 746	44 145
Fondförmögenheten vid periodens slut	258 589	325 089

HUMLE FONDER HÅLLBARHETSUPPLYSNINGAR

Produktnamn: Humle Sverigefond

Identifieringskod för juridiska personer: 549300UYY3DPSWK7J349

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 92 procent för tillgångarna under förvaltning med ett spann på 49 till 98 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 43 procent av indikatorerna.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Jämfört med föregående period var 10 procent av indikatorerna oförändrade, 52 procent förbättrades och 38 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
Investor	Finans	8.8	Sverige
AAK	Konsument, Stabil	5.4	Sverige
Securitas	Industri	5.1	Sverige
NP3 Fastigheter	Fastigheter	4.9	Sverige
ABB	Industri	4.8	Schweiz
Alfa Laval	Industri	4.8	Sverige
Atlas Copco	Industri	4.7	Sverige
Sagax	Fastigheter	4.4	Sverige
Trelleborg	Industri	4.4	Sverige
AstraZeneca	Sjukvård	4.3	Storbritannien

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor	Finans	9.6	Sverige
AAK	Konsument, Stabil	5.5	Sverige
ABB	Industri	5.2	Schweiz
Atlas Copco	Industri	5.1	Sverige
Sagax	Fastigheter	5	Sverige
Securitas	Industri	5	Sverige
Alfa Laval	Industri	5	Sverige
NP3 Fastigheter	Fastigheter	4.6	Sverige
Hexagon	Industri	4.3	Sverige
AstraZeneca	Sjukvård	4.1	Storbritannien

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor	Finans	10	Sverige
ABB	Industri	5.2	Schweiz
AAK	Konsument, Stabil	5.1	Sverige
Atlas Copco	Industri	5	Sverige
Alfa Laval	Industri	4.7	Sverige
Sagax	Fastigheter	4.7	Sverige
Hexagon	Industri	4.7	Sverige
AstraZeneca	Sjukvård	4.3	Storbritannien
Trelleborg	Industri	4.2	Sverige
SEB	Finans	4.1	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
Investor	Finans	8.9	Sverige
Alfa Laval	Industri	5.0	Sverige
Sagax	Fastigheter	5	Sverige
Atlas Copco	Industri	5	Sverige
Hexagon	Industri	5	Sverige
Securitas	Industri	4.9	Sverige
AAK	Konsument, Stabil	4.9	Sverige
ABB	Industri	4.8	Schweiz
SEB	Finans	4.6	Sverige
Nordea	Finans	4.5	Suomi



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: 99.05 procent av tillgångarna var investerade i aktieandelar i bolagen som främjar sociala och miljömässiga egenskaper genom negativ screening och utvärderande av huvudsakliga negativa konsekvenser. 0.95 procent av tillgångarna utgjordes av likvida medel.

Referensperioden 30 September 2024: 98.80 procent av tillgångarna var investerade i aktieandelar i bolagen som främjar sociala och miljömässiga egenskaper genom negativ screening och utvärderande av huvudsakliga negativa konsekvenser. 1.20 procent av tillgångarna utgjordes av likvida medel.

Referensperioden 30 Juni 2024: 98.46 procent av tillgångarna var investerade i aktieandelar i bolagen som främjar sociala och miljömässiga egenskaper genom negativ screening och utvärderande av huvudsakliga negativa konsekvenser. 1.54 procent av tillgångarna utgjordes av likvida medel.

Referensperioden 31 Mars 2024: 97.50 procent av tillgångarna var investerade i aktieandelar i bolagen som främjar sociala och miljömässiga egenskaper genom negativ screening och utvärderande av huvudsakliga negativa konsekvenser. 2.50 procent av tillgångarna utgjordes av likvida medel.



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

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



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:

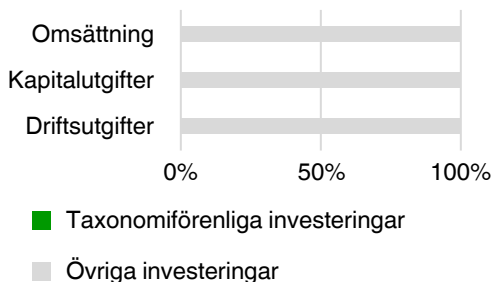
Omsättning återspeglar hur "gröna" investeringsobjekt en är i dag.

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

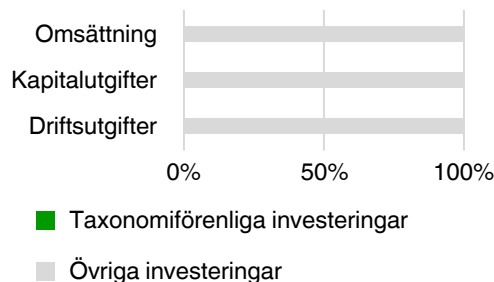
Driftsutgifter återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

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 18 stämmor och förde 3 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 18 pages before this page

Dokumentet inneholder 18 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 18 sivua ennen tätä sivua

Dette dokument indeholder 18 sider før denne side

Detta dokument innehåller 18 sidor före denna sida

authority to sign

representative

custodial

asemavaltuus

nimenkirjoitusoikeus

huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt

firmitteckningsrätt

förvaltare

autoritet til å signere

representant

foresatte/verge

myndighed til at underskrive

repræsentant

frihedsberøvende