



## ÅRSBERÄTTELSE 2022

### Humble Sverigefond

Humble Sverigefond är en aktivt förvalttad aktiefond som investerar i bolag noterade i Sverige. Med aktiv förvaltning menas att vi aktivt väljer att investera i aktier som vi anser ha attraktiva avkastningsmöjligheter. Materiella hållbarhetsfaktorer integreras i analysen och adderar ytterligare beslutsstöd för förvaltaren vid investeringsbeslutet.

Fonden lämpar sig väl för dig som har en långsiktig placeringshorisont (>5 år) och som tror att långsiktigt hållbar vinststillväxt har förutsättningar att generera överavkastning över tid.



*"Jag är övertygad om att över tid är det bolagens förmåga att **generera vinststillväxt** som styr värdet."*

**PETTER LÖFQVIST**  
Förvaltare, Humle Fonder



**FOND**  
Humble Sverigefond

**ORG.NR**  
515602-2278

**PERIOD**  
2022-01-01 - 2022-12-31

**ISEC SERVICES AB**  
Vattugatan 17  
111 52 Stockholm  
Tel: 08-509 31 300

[www.isec.com/funds](http://www.isec.com/funds)

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31, avseende Humle Sverigefond, 515602-2278. Fonden är värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Förvaltningen av fonden utförs av Atle Investment Services AB baserat på ett uppdragsavtal med ISEC Services AB.

### Allmänt om verksamheten

#### Fondens utveckling

Fondförmögenheten minskade under perioden från 491 miljoner kronor till 327 miljoner kronor. Nettot av in och utflöde i fonden under perioden var -30 miljoner kronor. Fondens andelsvärde minskade under perioden med 27,03 procent.

Fondens referensindex, Six Portfolio Return, uppnådde under samma period en avkastning på -22,77 procent i SEK.

### Förvaltarkommentar

#### Marknadskommentar – året som gick

I ett årsbrev för 2022 går det inte att bortse från den oerhörda mänskliga tragedi som kriget i Ukraina skapat. Ett krig i Europa som inledningsvis innebar osäkerhet för börserna. Det cyniska är att marknaden nu har skakat av sig kriget, men inte krigets ekonomiska konsekvenser. Inflation, störda råvarukedjor och omflyttade globala handelsflöden har påverkats av kriget vilket i sin tur har påverkat börserna under 2022. Ett högre inflationstryck har påverkat centralbankerna runt om i världen, vars främsta mål är inflationsbekämpning, och vi har fått se räntor stiga kraftigt under året. Stigande räntor och ett ingångsläge på börserna från slutet på förra året med höga värderingar och hög riskvilja skapade en perfekt storm för en nedvärdering på börserna. Under året föll Stockholmsbörsens breda index (OMXSGI) 22,39 procent, medan de mest omsatta OMXS30 backade 15,55 procent och där Sverigefonds index (Six Portfolio Return) föll tillbaka 22,77 procent.

Marknaden kontrakterade under större delen av året och breda index (OMXSPI) föll tillbaka med 30,71 procent från januari till september. Endast under två månader (mars och juli) fick vi under denna period en positiv avkastning. Avslutningen på året blev desto starkare och från oktober till december steg stockholmsbörsens breda index 8,32 procent.

Marknaden har under året varit extremt räntedrivna som ett resultat av centralbankernas inflationsbekämpningskrig där vi sett FED höja från 0,25 till 4,00 procent under året och Riksbanken från 0 till 2,50 procent. Under sista kvartalet började spekulationer i marknaden om att centralbankernas inflationsbekämpning skulle bita och att höjningscykeln från centralbankerna börjar nå sitt slut för den här gången.

Humle Sverigefond har under året avkastat minus 27,03 procent och genererat en underavkastning mot sitt jämförelseindex om 4,26 procentenheter. Starkast bidrag till totalavkastningen i portföljen stod Hexatronic Group AB (1,42 procent) och Nordea (0,37 procent) för. Störst negativt bidrag kom från Thule Group AB (-3,24 procent) och Addlife B (-3,18 procent).

### Väsentliga risker

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar på svenska aktiemarknaden. Fonden påverkas därför av marknadsrisk, det vill säga 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.

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.

För att beräkna fondens sammanlagda exponeringar använder Bolaget åtagandemetoden.

Förvaltningen av fonderna har under perioden skett i enlighet med fondernas riskprofil.

### **Valuta**

Ingen valutasäkring sker av innehaven i portföljen.

### **Derivatinstrument**

Fonden har inte använt derivatinstrument under året. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden.

### **Organisatoriska eller andra väsentliga händelser**

Elin Wiker har under perioden anställts som analytiker hos förvaltarbolaget och kommer bistå förvaltare Petter Löfqvist i arbetet med fonderna. Hon tillträdde sin position den 1 juni. David Seekell anställdes som hållbarhetsansvarig hos förvaltarbolaget under slutet av sommaren. Seekell ansvar för hållbarhetsarbetet för fonderna och assisterar förvaltningen i det arbetet.

Mikael Eidvall slutade som assisterande förvaltare per den 31 augusti.

## Aktivitetsgrad

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.

Fonden är aktivt förvaltd, 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.

Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index. Indexets sammansättning speglar marknadsutvecklingen av bolag på Stockholmsbörsen och inkluderar utdelningar. Indexet är relevant för fonden eftersom det är ett index som återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens storlek, tillgångsslag och marknad.

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.

Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik varav detta mått inte redovisas i tabellen de första två åren för andelsklasserna. Andelsklass A startade 2008-01-01. Andelsklass B, C och D har inte startat.

### Aktiv risk (tracking error)

Andelsklass	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
A	4,74	3,85	8,33	3,82	2,5	2,96	3,68	3,72	4,41	4,4

Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avviker från sitt jämförelseindex. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att förvaltare inte nyttjar något index som utgångspunkt för investeringsbeslut. Aktivitetsgraden beror på hur fondens avkastning samvarierar med sitt jämförelseindex och hur fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsgraden beror alltså på hur fondens placeringar och portföljvikter avviker mot dess jämförelseindex.

### Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga händelser efter årets utgång.

### Övrigt

Under perioden var ansvarig förvaltare Petter Löfqvist.

### Ersättning och förmåner

Fondens fondbolag är ISEC Services AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet såsom riskhanteringstjänster till andra fondbolag och administration för fonder tillhöriga andra fondbolag. Nedanstående information avser samtliga anställda i företaget.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	15	51
Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till	9 417 763	13 444 321
Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till	-	-
Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt		
1) den verkställande ledningen	2 191 844	2 976 963
2) anställda i ledande strategiska befattningar	-	-
3) anställda med ansvar för kontrollfunktioner	4 295 839	3 928 289
4) risktagare	-	-
5) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen	-	-
Summa ersättning till särskilt reglerad personal	6 487 684	6 905 252

Redogörelse för hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats:

Ersättning utgår i form av fast lön och del i koncernens vinstdelningsprogram. Principerna för vinstdelningsprogrammet är att alla medarbetare tilldelas belopp enligt samma fördelningsgrund, oavsett befattning och lönenivå. Basen för vinstdelningen utgörs av ISEC-koncernens vinstutfall överstigande budget. Vinstdelningsbeloppet, uttryckt som bruttolön per medarbetare, har under året utgått till noll kr. (f.g. år 0 kr).

Genomförandet av ersättningspolicyn har under året varit föremål för oberoende granskning av Internrevisionsfunktionen utan några väsentliga avvikelser.

### Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kkr	Andels värde	Antal andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
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	-	-
2012-12-31	193 464	98,12	1 971 764	2,03	11,67	-	-

\*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**

2022-12-31

**Risk & avkastningsmått**

Totalrisk % 1)	24,76
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	21,98
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	1,86
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	9,29

**Kostnader**

Förvaltningsavgift, fast %	1,25
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	90 300
Transaktionskostnader %	0,04
Analyskostnader kr	93 999
Analyskostnader %	0,03
Uppgift om Årlig avgift %	1,28
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

**Omsättning**

Omsättningshastighet ggr	0,24
Omsättning genom närstående värdepappersbolag kr	Ingen

**Förvaltningskostnad**

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	96,37
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	7,33

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

## Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-137 732	143 469
Ränteintäkter		25	-
Utdelningar		9 116	10 433
Valutakursvinster och förluster netto		46	81
Övriga intäkter		-	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-128 545</b>	<b>153 983</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-4 567	-5 319
Räntekostnader		-17	-36
Övriga kostnader		-185	-275
<b>Summa kostnader</b>		<b>-4 769</b>	<b>-5 630</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-133 314</b>	<b>148 353</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		316 969	479 036
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<i>1</i>	<b>316 969</b>	<b>479 036</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		11 377	12 993
<b>Summa tillgångar</b>		<b>328 346</b>	<b>492 029</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<i>2</i>	450	601
Övriga skulder		11	211
<b>Summa skulder</b>		<b>461</b>	<b>812</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<i>1,3</i>	<b>327 885</b>	<b>491 217</b>

Poster inom linjen

Inga

Inga



## 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), 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 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

### Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 1</b>			
SCA SV CELLULOSA B	104 475	13 785 476	4,20
<b>Material</b>		<b>13 785 476</b>	<b>4,20</b>
ABB LTD, Schweiz	48 650	15 383 130	4,69
ALFA LAVAL	60 220	18 132 242	5,53
ATLAS COPCO B	160 400	17 820 440	5,43
BUFAB HOLDING	50 000	11 700 000	3,57
EPIROC AB-B	35 715	5 987 620	1,83
HEXATRONIC GROUP AB	67 885	9 609 122	2,93
NIBE INDUSTRIE-B	141 000	13 691 100	4,18
NOLATO B	204 350	11 167 728	3,41
SANDVIK	64 250	12 104 700	3,69
SECURITAS B	150 857	13 118 525	4,00
TRELLEBORG B	61 900	14 905 520	4,55
TROAX GROUP AB	32 000	5 843 200	1,78
<b>Industri</b>		<b>149 463 326</b>	<b>45,58</b>
AAK	73 000	12 983 050	3,96
ESSITY AKTIEBO-B	58 335	15 942 956	4,86
<b>Dagligvaror</b>		<b>28 926 006</b>	<b>8,82</b>
ASTRAZENECA, Storbritannien	6 600	9 263 100	2,83
<b>Hälsovård</b>		<b>9 263 100</b>	<b>2,83</b>
INVESTOR B	121 400	22 891 184	6,98
NORDEA, Finland	133 500	14 909 280	4,55
SEB A	154 700	18 556 265	5,66
<b>Finans</b>		<b>56 356 729</b>	<b>17,19</b>
CINT GROUP AB	100 000	4 188 000	1,28
HEXAGON AB-B	156 750	17 085 750	5,21
<b>Informationsteknik</b>		<b>21 273 750</b>	<b>6,49</b>
EMBRACER AB	80 000	3 783 200	1,15
<b>Kommunikationstjänst</b>		<b>3 783 200</b>	<b>1,15</b>
FABEGE B	95 000	8 426 500	2,57
NP3 FASTIGHETER	50 000	9 930 000	3,03
SAGAX B	66 643	15 761 070	4,81
<b>Fastighet</b>		<b>34 117 570</b>	<b>10,41</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>316 969 155</b>	<b>96,67</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>316 969 155</b>	<b>96,67</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>316 969 155</b>	<b>96,67</b>

<b>Övriga tillgångar och skulder</b>	<b>10 915 813</b>	<b>3,33</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>327 884 968</b>	<b>100,00</b>

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**

	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Upplupet förvaltningsarvode	450	601
<b>Summa</b>	<b>450</b>	<b>601</b>

**Not 3 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	491 217	379 834
Andelsutgivning	54 219	81 653
Andelsinlösen	-84 237	-118 623
Periodens resultat enligt resultaträkning	-133 314	148 353
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>327 885</b>	<b>491 217</b>

## BILAGA IV

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: **Humle Sverigefond**

Identifieringskod för juridiska personer: **549300UYY3DPSWK7J349**

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering? *[kryssa för och fyll i efter vad som är relevant, procentsiffran återger hållbara investeringar]*

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 miljömål i 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**

### 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller



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

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

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 54 till 97 procent beroende på hållbarhetsindikator.

### 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:

- *kontroversiella vapen*
- *Tobak*
- *alkohol*
- *pornografi*
- *fossila bränslen*
- *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 genomsnitt för 26 procent av indikatorerna, på samma nivå för 42 procent av indikatorerna och sämre än indexgenomsnittet för 21 procent av indikatorerna. 11 procent av indikatorerna var icke-jämförbara. Av de indikatorer där fonden presterar sämre är 75 procent av dessa relaterade till hållbarhetsfaktorer som realistiskt kan förbättras genom påverkansarbete.



## 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. Exponering mot områden med vattenbrist
17. Investeringar i företag som saknar koldioxidminskningspolicys
18. Investeringar i företag som saknar policy för förebyggande av arbetsskador
19. Avsaknad av en policy för mänskliga rättigheter

Indikatorerna 1–14 är obligatoriska enligt Sustainable Financial 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?

	Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens <b>största andel investeringar</b> under referensperioden, som är följande: 31 December 2022	Investor	Finans	6.98%	Sverige
	SEB	Finans	5.66%	Sverige
	Alfa Laval	Industri	5.53%	Sverige
	Atlas Copco	Industri	5.43%	Sverige
	Hexagon	Teknik	5.21%	Sverige
	Essity	Konsument, stabil	4.86%	Sverige
	Sagax	Fastigheter	4.81%	Sverige
	ABB	Industri	4.69%	Schweiz
	Nordea	Finans	4.55%	Sverige
	Trelleborg	Industri	4.55%	Sverige

	Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens <b>största andel investeringar</b> under referensperioden, som är följande: 30 September 2022	Investor	Finans	6.49%	Sverige
	Alfa Laval	Industri	5.48%	Sverige
	SEB	Finans	5.4%	Sverige
	Hexagon	Teknik	5.36%	Sverige
	Trelleborg	Industri	5.23%	Sverige
	Atlas Copco	Industri	4.89%	Sverige
	SCA	Material	4.85%	Sverige
	ABB	Industri	4.66%	Schweiz
	Essity	Konsument, stabil	4.21%	Sverige
	Nordea	Finans	4.17%	Sverige

	Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens <b>största andel investeringar</b> under referensperioden, som är följande: 30 Juni 2022	Investor	Finans	6.94%	Sverige
	ABB	Industri	5.5%	Schweiz
	Hexagon	Teknik	5.23%	Sverige
	SCA	Material	5.01%	Sverige
	Trelleborg	Industri	4.94%	Sverige
	Essity	Konsument, stabil	4.89%	Sverige
	SEB	Finans	4.88%	Sverige
	Alfa Laval	Industri	4.66%	Sverige
	Atlas Copco	Industri	4.31%	Sverige
	Thule Group	Konsument, cyklisk	4.27%	Sverige

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 31 mars 2022

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor	Finans	6.6%	Sverige
Fastighets Balder	Fastigheter	5.35%	Sverige
Hexagon	Teknik	5.01%	Sverige
Thule Group	Konsument, cyklisk	4.94%	Sverige
ABB	Industri	4.78%	Schweiz
Alfa Laval	Industri	4.77%	Sverige
SCA	Material	4.67%	Sverige
Sagax	Fastigheter	4.66%	Sverige
Atlas Copco	Industri	4.2%	Sverige
Bufab AB	Industri	4.11%	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 2022: 96,7 procent av tillgångarna var investerade i aktieandelar i bolagen som främjar sociala och miljömässiga egenskaper genom negativ screening och utvärderande av huvudsakliga negativa konsekvenser. 3,3 procent av tillgångarna utgjordes av likvida medel.

Referensperioden 30 September 2022: 98,5 procent av tillgångarna var investerade i aktieandelar i bolagen som främjar sociala och miljömässiga egenskaper genom negativ screening och utvärderande av huvudsakliga negativa konsekvenser. 1,5 procent av tillgångarna utgjordes av likvida medel.

Referensperioden 30 Juni 2022: 98,2 procent av tillgångarna var investerade i aktieandelar i bolagen som främjar sociala och miljömässiga egenskaper genom negativ screening och utvärderande av huvudsakliga negativa konsekvenser. 1,8 procent av tillgångarna utgjordes av likvida medel.

Referensperioden 31 Mars 2022: 98,7 procent av tillgångarna var investerade i aktieandelar i bolagen som främjar sociala och miljömässiga egenskaper genom negativ screening och utvärderande av huvudsakliga negativa konsekvenser. 1,3 procent av tillgångarna utgjordes av likvida medel.





**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekt är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektets gröna operativa verksamheter.

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

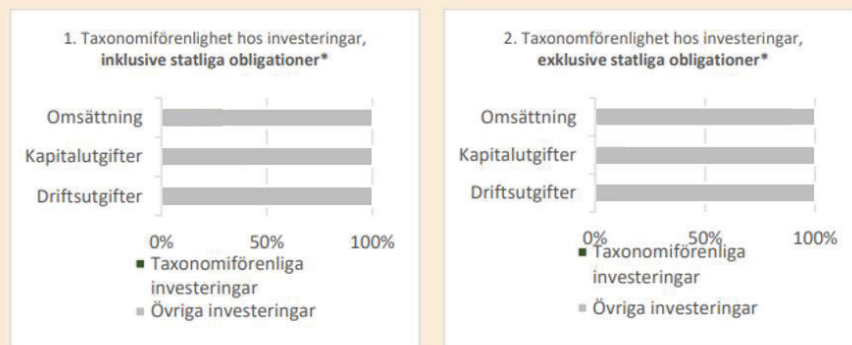
Industri, Teknik, Fastigheter, Konsument stabil, sjukvård, finans, kommunikation



### **I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxomin?**

Fonden gjorde inga taxonomiförenliga investeringar

**Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxomin. 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.**



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

***Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?***

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.



***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 påverkans diskussioner med bolagen. Mer specifikt röstade fonden på 6 stämmor och förde 6 påverkans diskussioner.

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

- 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 2023.

## Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Lars Melander  
Styrelseordförande

Helena Unander-Scharin  
Verkställande direktör

Mikkel Mördrup  
Styrelseledamot

Therece Selin  
Styrelseledamot

Marie Friman  
Styrelseledamot

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Victoria Brushammar  
Auktoriserad revisor