



ÅRSBERÄTTELSE 2022

Humle Småbolagsfond

Humle Småbolagsfond är en aktivt förvaltnad aktiefond som investerar i nordiska små- och medelstora bolag. Det är en fond för dig som vill vara med på resan och investera i småbolag som kan fortsätta leverera starkare och hållbar vinsttillväxt.

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



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

PETTER LÖFQVIST
Förvaltare, Humle Fonder



FOND
Humle Småbolagsfond

ORG.NR
515602-2286

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

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

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 Småbolagsfond, 515602-2286. Fonden är värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

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

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Fondförmögenheten minskade under perioden från 4 045 miljoner kronor till 3 575 miljoner kronor. Nettot av in och utflöde i fonden under perioden var 1 089 miljoner kronor. Fondens andelsvärde i andelsklass A minskade under perioden med 35,1 procent och i andelsklass B med 34,7 procent.

Fondens referensindex, Carnegie Small Cap Return Sweden, uppnådde under samma period en avkastning på -32,0 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 börsen. 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 börsen från slutet på förra året med höga värderingar och hög riskvilja skapade en perfekt storm för en nedvärdering av börsen. Under året föll Stockholmsbörsens breda index (OMXSIGI) 22,39 procent, medan de mest omsatta OMXS30 backade 15,55 procent och där Småbolagsindex (Carnegie Small Cap Index Sweden) föll tillbaka 32,0 procent.

Marknaden kontrakterade under större delen av året och breda index föll tillbaka med 31,9 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 10,7 procent.

Marknaden har under året varit extremt räntedrivnen 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 Småbolagsfond A har under året avkastat minus 35,1 procent och genererat en underavkastning mot sitt jämförelseindex om 3,11 procentenheter. Starkast bidrag till totalavkastningen i portföljen levererade Hexatronic Group AB (1,49 procent) och Bravida Holding AB (0,38 procent). Störst negativt bidrag kom från Addlife B (-4,03 procent) och Cint Group AB (-2,46 procent).

Väsentliga risker

Fonden är en aktiv förvaltnad aktiefond och påverkas därför av marknadsrisk, dvs. risken för förändringar i priser på fondens underliggande aktier. Fonden placerar huvudsakligen i små och medelstora bolag på de nordiska aktiemarknaderna. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj men eftersom fonden är koncentrerad på mindre bolag så kan fonden ha en högre marknadsrisk än fonder som placerar i större bolag.

Eftersom mindre bolag vanligtvis har lägre likviditet har fonden en högre likviditetsrisk än en aktiefond som exempelvis placerar i större bolag. Med likviditetsrisk avses risken att finansiella instrument inte kan avyttras eller köpas till en rimlig kostnad och inom rimlig tid. En hög likviditetsrisk kan medföra att fondens villkor för inlösen av fondandelar riskeras att inte kunna följas vid varje tidpunkt. Denna risk kan dock hanteras i fonden genom hantering av kassa i fonden för att kunna möta utflöden samt en lämplig mix av innehav för att kunna möta större andelsflöden.

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. Det finns således en valutarisk i rörelsen i NOK, DKK och EUR då fonden har en exponering mot aktier i Norge, Danmark och Finland motsvarande 9,61 procent av portföljvärdet per sista december 2022.

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 Carnegie Small Cap Return Index Sweden, som är ett avkastningsindex där aktieutdelningar återinvesteras. Indexet speglar utvecklingen i de små och medelstora bolagen på den noterade marknaden i Sverige. Indexet är relevant för fonden eftersom det återspeglar fondens placeringsinriktning vad gäller 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 startade 2021-11-29. Andelsklass C och D har inte startat.

Aktiv risk (tracking error)

Andelsklass	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
A	6,88	8,19	11,03	7,08	5,67	5,09	5,09	4,39	4,64	6,94
B	N/A	N/A								

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	6 487 683	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	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	-	-
2013-12-31	419 344	144,70	2 898 039	-	35,16	-	-
2012-12-31	274 683	107,06	2 565 686	0,99	12,33	-	-

Ekonomisk översikt klass A

	Fond- förmögenhet kkr	Andels värde	Antal andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
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 % **
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)	-

1) Sedan andelsklassens start 2021-11-30

*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

Nyckeltal

Andelsklass A **Andelsklass B**

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	30,30	-
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	26,02	-
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	1,87	-
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	13,09	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,50	0,90
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	3 146 364	126 434
Transaktionskostnader %	0,09	0,09
Analyskostnader kr	686 577	29 423
Analyskostnader %	0,02	0,02
Uppgift om Årlig avgift %	1,52	0,92
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen

Förvaltningskostnad

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	106,68	64,19
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	8,52	5,12

Omsättning

2 022

Omsättningshastighet ggr		0,38
Omsättning genom närstående värdepappersbolag kr		Ingen

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

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>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-1 555 556	1 260 887
Ränteintäkter		621	4
Övriga finansiella intäkter		1 693	942
Utdelningar		48 991	29 456
Valutakursvinster och förluster netto		285	802
Övriga intäkter		65	-
Summa intäkter och värdeförändring		-1 503 901	1 292 091
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-51 132	-39 121
Räntekostnader		-70	-240
Övriga kostnader		-3 990	-4 839
Summa kostnader		-55 192	-44 200
Årets resultat		-1 559 093	1 247 891

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		3 456 646	3 930 679
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	3 456 646	3 930 679
Bankmedel och övriga likvida medel		132 694	119 465
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 024	1 144
Summa tillgångar		3 591 364	4 051 288
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 226	5 621
Övriga skulder		11 614	935
Summa skulder		16 840	6 556
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	3 574 524	4 044 732

Poster inom linjen

	2022-12-31	2021-12-31
Utlånade finansiella instrument	384 602	426 545
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	384 602	426 545

Information avseende värdepappersfinansiering

Uppgifter om inlåning och utlåning av finansiella instrument

Utlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	384 602 125 kr
Andel av utlåningsbara tillgångar	11,13%

Inlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	0 kr
Andel av totala tillgångar	0,00%
Löptid för inlånade värdepapper	obestämmd löptid

Säkerheter

Totala ställda säkerheter

Aktier	384 602 172 kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	100,00%
Räntebärande värdepapper	0 kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Likvida medel	- kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Totala säkerheter*	384 602 172 kr

* Enligt avtal säkerheterna ställs för nettovolymen för utlånade och inlånade finansiella instrument

Mottagna säkerheter avseende utlånade finansiella instrument

Förvaringsinstitut	SEB
Belopp	-384 602 171,85 kr

Ställda säkerheter avseende inlånade finansiella instrument

Förvaringsinstitut	SEB
Belopp	0,00 kr

Löptidsprofilen

obestämld löptid

Land där motparterna är etablerade

Sverige

Avveckling och clearing

Bilateral

Återanvändning av säkerhet

Fonder återanvänder eller återinvesterar inte eventuella erhållna säkerheter

Förvaringsinstitut

SEB

Avkastning och kostnader

Kostnader

Värdepappersinlåning 0,00 kr

Andel av totala säkerheter 0,00%

Avkastning

Värdepappersutlåning 1 693 337,80 kr

Andel av totala säkerheter 100,00%

Total 1 693 337,80 kr

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 %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
HEXPOL	1 405 000	106 518 680	2,98
HEXPOL utlånat	446 236	49 576 820	1,39
Material		156 095 500	4,37
ADDTECH B	870 000	95 514 174	2,67
ADDTECH B utlånat	227 672	33 854 826	0,95
BEIJER REF	1 170 000	172 107 000	4,81
BRAVIDA HOLDING AB	970 000	108 058 000	3,02
BUFAB HOLDING	355 000	77 343 318	2,16
BUFAB HOLDING utlånat	24 473	5 726 682	0,16
ENGCON AB	535 134	19 282 463	0,54
ENGCON AB utlånat	245 390	16 330 704	0,46
HEXATRONIC GROUP AB	823 000	69 837 939	1,95
HEXATRONIC GROUP AB utlånat	329 620	46 657 711	1,31
NOLATO B	2 225 000	121 596 250	3,40
SECURITAS B	1 375 000	119 570 000	3,35
TRELLEBORG B	740 000	178 192 000	4,99
TROAX GROUP AB	440 000	78 596 883	2,20
TROAX GROUP AB utlånat	9 568	1 747 117	0,05
Industri		1 144 415 068	32,02
AAK	945 000	82 587 315	2,31
AAK utlånat	480 635	85 480 935	2,39
AXFOOD	350 000	42 885 000	1,20
AXFOOD utlånat	200 000	57 180 000	1,60
Dagligvaror		268 133 250	7,50
BIOTAGE AB	400 000	74 200 000	2,08
CHEMOMETEC, Danmark, DKK	90 000	93 260 400	2,61
ICONOVO AB	353 000	17 297 000	0,48
MEDISTIM ASA, Norge, NOK	275 234	67 526 154	1,89
MEDISTIM ASA utlånat, Norge, NOK	186	45 664	0,00
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	710 000	153 147 000	4,28
ZENICOR MEDICAL SYSTEMS AB	334 587	6 859 034	0,19
Hälsovård		412 335 252	11,54
AVANZA BANK HOLDING AB	450 000	100 620 000	2,81
NORDNET B	570 000	84 532 000	2,36
NORDNET B utlånat	10 000	1 509 500	0,04
Finans		186 661 500	5,22

ADMICOM, Finland, EUR	95 000	49 301 067	1,38
ALCADON AB	756 768	55 032 301	1,54
ALCADON AB utlånat	16 091	1 195 561	0,03
CINT GROUP AB	1 270 000	40 267 620	1,13
CINT GROUP AB utlånat	308 500	12 919 980	0,36
CRAYON GROUP HOLDING, Norge, NOK	630 000	66 681 537	1,87
CRAYON GROUP HOLDING utlånat, Norge, NOK	3 213	341 819	0,01
DISTIT AB	430 856	15 044 960	0,42
DISTIT AB utlånat	1 000	35 000	0,00
EXSITEC HOLDING	434 039	59 246 324	1,66
KNOW IT	200 000	39 791 746	1,11
KNOW IT utlånat	4 751	968 254	0,03
LAGERCRANTZ GROUP AB	850 000	82 950 210	2,32
LAGERCRANTZ GROUP AB utlånat	46 997	4 854 790	0,14
ONEFLOW AB	852 777	44 421 154	1,24
QT GROUP OYJ, Finland, EUR	90 000	18 323 452	0,51
QT GROUP OYJ utlånat, Finland, EUR	53 105	26 373 950	0,74
Informationsteknik		517 749 725	14,48
ADDNODE	1 150 000	101 154 019	2,83
ADDNODE utlånat	122 012	12 005 981	0,34
MTG B	1 021 500	91 015 650	2,55
VITEC B	330 000	135 364 231	3,79
VITEC B utlånat	6 317	2 641 769	0,07
Kommunikationstjänst		342 181 650	9,57
CASTELLUM	900 000	113 625 000	3,18
K2A KNAUST-B	1 529 865	21 234 526	0,59
NP3 FASTIGHETER	470 000	89 346 764	2,50
NP3 FASTIGHETER utlånat	20 117	3 995 236	0,11
SAGAX B	680 000	143 422 587	4,01
SAGAX B utlånat	73 562	17 397 413	0,49
TRIANON B AB	1 920 960	40 052 016	1,12
Fastighet		429 073 542	12,00
Summa Kategori 1		3 456 645 487	96,70
Summa Överlåtbara värdepapper		3 456 645 487	96,70
Summa värdepapper		3 456 645 487	96,70
Övriga tillgångar och skulder		117 878 190	3,30
Fondförmögenhet		3 574 523 677	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

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	4 044 732	1 979 052
Andelsklass A		
Andelsutgivning	1 603 420	1 660 250
Andelsinlösen	-714 535	-882 461
Andelsklass B		
Andelsutgivning	200 000	40 000
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-1 559 093	1 247 891
Fondförmögenheten vid årets slut	3 574 524	4 044 732

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 Småbolagsfond**

Identifieringskod för juridiska personer: **549300GCX7KEUYNSU015**

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?

Fonden främjar sociala och hållbara egenskaper genom att ta hänsyn till huvudsakliga negativa konsekvenser i investeringsprocessen. Alla (100 procent) innehav har 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 56 till 98 procent beroende på hållbarhetsindikator.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhets-Indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den

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 största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 31 December 2022	Trelleborg AB	Industri	4.99%	Sverige
	Beijer Ref AB	Industri	4.81%	Sverige
	AAK AB	Konsument,	4.70%	Sverige
	Sagax AB	Fastigheter	4.50%	Sverige
	Hexpol AB	Industri	4.37%	Sverige
	Swedish Orphan Biovitrum	Sjukvård	4.28%	Sverige
	Vitec Software Group AB	Teknik	3.86%	Sverige
	Addtech	Industri	3.62%	Sverige
	Nolato AB	Industri	3.40%	Sverige
	Securitas AB	Industri	3.35%	Sverige

	Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 30 September 2022	Trelleborg AB	Industri	5.10 %	Sverige
	AAK AB	Konsument, Stabil	4.75%	Sverige
	Axfood AB	Konsument, Stabil	4.63%	Sverige
	Beijer Ref AB	Industri	4.58%	Sverige
	Swedish Orphan Biovitrum	Sjukvård	4.39%	Sverige
	Addtech	Industri	4.37%	Sverige
	Hexpol AB	Industri	4.31%	Sverige
	Hexatronic Group AB	Teknik	4.07%	Sverige
	Addnode Group AB	Teknik	3.99%	Sverige
	Lagercrantz Group	Teknik	3.39%	Sverige

	Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 30 juni 2022	AAK AB	Konsument, Stabil	5.04%	Sverige
	Trelleborg AB	Industri	4.91%	Sverige
	Axfood AB	Konsument, Stabil	4.6%	Sverige
	Beijer Ref AB	Industri	4.54%	Sverige
	Hexatronic Group AB	Teknik	4.36%	Sverige
	Addtech	Industri	3.86%	Sverige
	Hexpol AB	Industri	3.64%	Sverige
	Swedish Orphan Biovitrum	Sjukvård	3.59%	Sverige
	Vitec Software Group AB	Teknik	3.59%	Sverige
	Addnode Group AB	Teknik	3.28%	Sverige

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Axfood AB	Konsument,	4.57%	Sverige
Addlife	Sjukvård	4.48%	Sverige
Beijer Ref AB	Industri	4.24%	Sverige
AAK AB	Konsument,	4.12%	Sverige
AddTech	Industri	4.05%	Sverige
Trelleborg AB	Industri	3.98%	Sverige
Hexatronic Group AB	Teknik	3.48%	Sverige
NP3 Fastigheter	Fastigheter	3.34%	Sverige
Nolato AB	Industri	3.22%	Sverige
Lindab International AB	Industri	3.15%	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: 95,7 procent av tillgångarna var investerade i aktieandelar i bolagen som främjar sociala och miljömässiga egenskaper genom negativ screening och utvärderande av huvudsakliga negativa konsekvenser. 4,3 procent av tillgångarna utgjordes av likvida medel.

Referensperioden 30 Juni 2022: 93,9 procent av tillgångarna var investerade i aktieandelar i bolagen som främjar sociala och miljömässiga egenskaper genom negativ screening och utvärderande av huvudsakliga negativa konsekvenser. 6,1 procent av tillgångarna utgjordes av likvida medel.

Referensperioden 31 Mars 2022: 97,9 procent av tillgångarna var investerade i aktieandelar i bolagen som främjar sociala och miljömässiga egenskaper genom negativ screening och utvärderande av huvudsakliga negativa konsekvenser. 2,1 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 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.

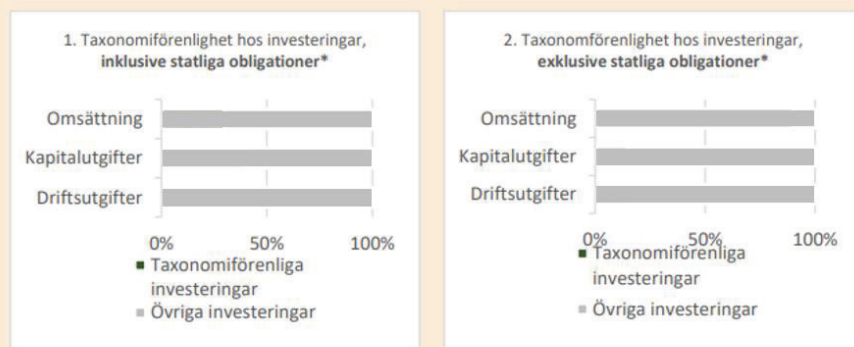
I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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

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

Fonden gjorde inga taxonomiförenliga investeringar.

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.



*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 Mödrup
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