



CENTAUR

FONDER

Årsberättelse för
Lundmark Climate Impact Fund

515602-1551

År 2023

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Centaur Fondförvaltning AB, 556703–8269, får härmed avge årsberättelse för år 2023 avseende Lundmark Climate Impact Fund, 515602-1551, nedan Klimatfonden eller Miljöfonden.

Allmänt om fonden

Fondens kundgrupp är privatpersoner och mindre institutioner och riktar sig till investerare som söker en hållbar fondinvestering som gynnar miljön. Fonden har som mål att ligga i översta kvartilen bland alla miljöfonder. Fondens placeringsinriktning, stil och egna investeringshorisont gör att en placering i fonden bör ses på minst fem års sikt.

Fondens investeringar i miljöbranschen görs främst i underbranscherna förnyelsebar energi, miljöteknik, vatten samt avfallshantering och miljöservice. Andra bolag som bidrar till en bättre miljö kan också väljas in till exempel internetbanker utan bankkontor.

Fondens inriktning är att hitta lågt värderade aktier inom dessa underbranscher. Detta resulterar i en aktiv portfölj med stora avvikelser mot index. Hittas ingen undervärderad aktie i respektive underbransch kan det leda till att vi helt avstår. Fonden eftersträvar att investera i bolag med hög vinsttillväxttakt och hög lönsamhet på eget kapital jämfört med marknaden i genomsnitt (index).

Ansvarig förvaltare är Erik Norström f. 1985. Stockholm. Erik har lång branscherfarenhet.

Väsentliga händelser under verksamhetsåret

Bolaget ansökte under det fjärde kvartalet 2023 om tillstånd att ändra fondbestämmelserna och namnet på fonden Lundmark Climate Impact Fund till Centaur Climate Fund. Placeringsstrategin att investera i bolag med produkter och tjänster som förbättrar miljön kvarstår.

Fondens utveckling

De fem största innehaven vid årsskiftet var:

Namn	Valuta	Antal	Marknadsvärde	Andel
ORGANO CORP	JPY	4000	1 669 872	8,0
SECHE ENVIRONMENT	EUR	1150	1 408 529	6,8
ACEA SPA	EUR	8965	1 380 536	6,7
SPROUTS FARMERS	USD	2430	1 178 239	5,7
FIRST SOLAR INC	USD	637	1 106 028	5,3

Fonden gick sämre än sitt jämförelseindex och fondandelskursen efter avgifter och kostnader och sjönk med 1,3 procent, medan fondens jämförelseindex steg med 19,8 procent. Fondens undervikt i de kraftigt stigande bolagen i IT- och kommunikationssektorerna var de största bidragande orsakerna till fondens underavkastning jämfört med index. Samtidigt hade många delbranscher en svag utveckling inom miljöområdet.

Fondförmögenheten minskade med 22 procent från 26,6 mkr till 20,8 mkr. Antalet andelar minskade med 21 procent från 130 913 till 103 466. Netto av in- och utflöde till fonden var -5,5 mkr. Med stor marginal bidrog det japanska bolaget Organo Corp som är verksamma inom vattenreningsteknik mest till avkastningen med en uppgång på 103 %.

Fonden drabbades negativt av utvecklingen för energisektorn där bland annat BIO-UV Group var ett av de innehaven som minskade mest i värde under året.

Omsättningshastigheten i portföljen var 18,7 %.

Valutaeffekterna under det gångna året har varit av negativ påverkan men i förhållande till innehavens utveckling marginella. Fonden har haft relativt sett små kassapositioner. Fonden har inte använt derivat i valutahanteringen under året.

Väsentliga risker

Sparande i aktier innebär en marknadsrisk i form av att aktiekurserna uppvisar svängningar som följer utvecklingen på hela aktiemarknaden. Denna risk minskas genom att fonden äger aktier i många olika bolag, noterade på olika geografiska marknader, i olika branscher och med redovisning i olika valutor. Det innebär risken minskar i portföljen. Detta kallas även diversifiering. Jämfört med fondens jämförelseindex är den största branschmässiga risken fondens undervikt banker, finansrelaterade bolag och IT-teknikbolag.

Fondens risk, mätt som volatilitet på årsbasis, ökade från 13,3 % 2022 till 16,4 % 2023. Volatiliteten var endast marginellt högre än för fondens jämförelseindex som var 13,6 %. Fortsatt gäller att fondens riskklass är 4 på en skala 1–7. Aktiv risk visar hur fondens avkastning på månadsbasis i avviker från avkastningen för jämförelseindex. Aktiv risk ökade från 7,6% 2022 % till 9,7% 2023.

Bolagsrisken är hög och fonden har vanligtvis 35–40 innehav medan fondens jämförelseindex har ca 1 600 st. Detta beskrivs bäst med måttet "Aktiv andel" som visar hur fondens placeringar skiljer sig från sammansättningen av fondens jämförelseindex. Aktiv andel anges som ett tal mellan 0–100 och anger i procent hur stor andel av fondens innehav som avviker från index. Noll procent aktiv andel innebär att fonden har exakt samma innehav och samma fördelning av innehaven som jämförelseindexet. 100 procent aktiv andel innebär att inga av fondens innehav finns representerade i indexet. Fonden har en aktiv andel på 81,4% och avviker således väldigt kraftigt mot index.

Valutaexponeringen 2023 har huvudsakligen varit relaterad till innehav noterade i USD och EUR.

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer samt rätt att låna in och ut värdepapper. Fonden har inte använt optioner eller lånat in- eller ut aktier under perioden.

Strategi

Den inflationsökning som påbörjades 2022 i samband med kriget i Ukraina och leveransstörningar för livsmedel, metaller och energi samt höjda drivmedelspriser fortsatte att negativt påverka börsklimatet och ledde till högre räntor för företag och hushåll. Under året avtog dock marknadens inflationsförväntningar och i stället infann sig en förväntan om lägre räntor som präglade börsklimatet under det andra halvåret.

Ett mycket tufft år för energirelaterade bolag, och i synnerhet gröna sådana, har inneburit en negativ effekt för fondens avkastning under året. Geopolitiska risker har varit den största orsaken till detta. Trots att det i huvudsak handlat om fossil energiproduktion har även grön energi och relaterade verksamheter påverkats.

Hållbarhetsinformation

Lundmark Climate Impact Fund är en artikel 8 fond enligt EU:s hållbarhetsklassificering (SFDR), en s k ljusgrön fond som använder hållbarhetskriterier i förvaltningen genom exkludering av bolag med produkter och tjänster som överstiger 5% av omsättningen i bolagen. I investeringsprocessen försöker vi i möjligaste mån följa UNPRI, FN:s direktiv för ansvarsfulla investeringar. Förvaltaren har ett dagligt ansvar att bevaka bolagen i fonden. Information om bolagen som fonden investerar i inhämtas bland

annat från analystjänster, media och dialog med bolagen. Fondernas samtliga innehav publiceras på olika distributörers hemsidor och Morningstar.se.

Den praktiska tillämpningen sker genom att bolag som uppfyller uppställda kriterier exkluderas. Se mer på Bolagets hemsida. Fonden mäter också hur stor andel av bolagen i fondportföljen som följer EU:s Sustainability förordning.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet under året:

Fonden har under året följt dess exkluderingskriterier. Inget bolag har avyttrats på grund av hållbarhetskriterierna. Andelen av portföljens värde som är investerad i bolag som uppfyller kravet på följsamhet med EU:s Sustainability förordning var vid årsskiftet 69 %. Uppföljningsrapport bifogas nedan.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget fick i februari 2024 Finansinspektionens tillstånd att ändra fondbestämmelserna och namnet på fonden Lundmark Climate Impact Fund till Centaur Climate Fund.

Övriga upplysningar

Till anställda i ledande befattning, verkställande direktör och förvaltare, har endast fasta ersättningar utgått. Dessa uppgick under året till 864 tkr.

Ekonomisk översikt

År	Fondförmögenhet	Andelsvärde	Antal andelar	Utdeln.	Totalavk. %	Jämf. index %
2023-12-31	20 757 603	200,62	103 466	-	-1,27	19,75
2022-12-31	26 602 787	203,21	130 913	-	3,33	5,81
2021-12-31	18 093 683	196,67	92 003	-	20,02	34,41
2020-12-31	13 656 380	163,87	83 336	-	22,96	-8,76
2019-12-31	8 785 658	133,27	65 925	-	17,24	26,58
2018-12-31	53 966 289	113,67	474 764	-	-8,6	-10,4
2017-12-31	70 411 183	124,36	566 170	-	16,67	10,45
2016-12-31	62 974 178	106,59	590 800	-	0,91	4,27
2015-12-31	69 559 843	105,63	658 522	-	14,22	2,64
2014-12-31	58 886 719	92,49	636 655	-	12,01	10,86
2013-12-31	53 294 013	82,57	645 444	-	12,91	22,37
2012-12-31	289 045 863	73,13	3 952 347	-	11,96	8,99
2011-12-31	179 964 086	65,32	2 754 836	0,48	-14,4	-11,3
2010-12-31	116 413 630	76,82	1 515 442	1,45	4	-6,6
2009-12-31	89 442 574	75,53	1 184 409	2,26	26	24,1

Jämförelseindex:

MSCI EUR EX SWE EUR t.o.m. 2022-05-28. MSCI WORLD NET RETURN fr.o.m. 2022-05-29.

Nyckeltal

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

	2023-12-31
Risk & avkastningsmått	
Totalrisk %	16,4 %
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	13,6 %
Aktiv risk % 3)	9,8 %
Aktiv andel % 4)	81,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren %	11,4 %
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	11,0 %
Kostnader	
Förvaltningsavgift, fast %	1,4 %
Förvaltningsavgift, rörligt %	0,0 %
Transaktionskostnader kr	6 690
Transaktionskostnader %	0,06 %
Uppgift om årlig avgift %	1,52 %
Totala kostnader (TKA) %	1,65 %
Insättnings- och uttagsavgifter %	Inga
Omsättning	
Omsättningshastighet ggr	18,7%
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen
Förvaltningskostnad	
Vid engångsinsättning 10 000 kr	140,90
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	8,81
Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden	
Högsta hävstång %	0
Lägsta hävstång %	0
Genomsnittlig hävstång %	0

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.

3. 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.

4. Aktiv andel beräknad relativt MSCI World Index.

Resultaträkning

Belopp i kr		2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
	Not		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2	-113 847	-632 591
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	2	-	0
Värdeförändring på fondandelar		-	0
Ränteintäkter		51 284	24 981
Valutakursvinster och-förluster netto		-162 906	1 172 900
Utdelningar		320 826	191 433
Övriga intäkter		0	205
Summa Intäkter och värdeförändring		95 356	756 929
Kostnader			
Ersättning till fondbolag		-337 747	-256 337
Ersättning till förvaringsinstitut		-27 776	-6 787
Räntekostnader		-25 460	-14 292
Övriga kostnader		-6 690	-19 602
Summa kostnader		-397 674	-297 018
Skatt		-8 826	-9 284
Årets resultat		-311 144	450 627

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		20 256 909	22 315 274
Fondandelar		-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	20 256 909	22 315 274
Bank och övriga likvida medel		756 345	4 282 958
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	-
Övriga tillgångar		15 873	43 567
Summa tillgångar		21 029 127	26 641 799
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		24 374	31 734
Övriga Skulder		247 149	7 278
Summa skulder		271 524	39 012
Fondförmögenhet	1,3	20 757 603	26 602 787

Poster inom linjen
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument

- -

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr 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 (ESMA 2012/832SV), 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.

Not 1 - Finansiella Instrument

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Namn	Bransch	Valuta	Antal	Pris	Markn. värde	Andel
Överlåtbara värdepapper						
<i>Kategori 1:</i>						
DARLING INGREDIENTS	Agric Products & Services	USD	700	502,31	351 615	1,7
KALERA PLC CL A	Agric Products & Services	USD	7	0,00	0	0,0
APTIV PLC	Autom Parts & Equipm	USD	400	904,23	361 694	1,7
HGEARS AG	Autom Parrs & Equipm	EUR	1 000	39,53	39 528	0,2
LU-VE S.P.A. ORD	Building Products	EUR	3 713	257,21	955 019	4,6
TRANE TECHNOLOGIES	Building Products	USD	300	2 458,12	737 437	3,6
AMERESCO INC-A	Construction & Engineering	USD	800	319,18	255 346	1,2
NRC GROUP ASA	Construction & Engineering	NOK	4 500	10,62	47 769	0,2
ALLY FINANCIAL INC	Consumer Finance	USD	1 125	351,94	395 930	1,9
SIGNIFY NV	Electr Comps & Equipm	EUR	1 600	337,60	540 163	2,6
SECHE ENVIRONMENT	Environm & Facilities Serv	EUR	1 150	1 224,81	1 408 529	6,8
CLEAN HARBORS NPV	Environm & Facilities Serv	USD	600	1 758,78	1 055 269	5,1
WASTE MGMT INC DEL	Environml & Facilities Serv	USD	360	1 805,04	649 815	3,1
FMC CORP	Fertilizers & Agricultural Ch	USD	633	635,44	402 236	1,9
SPROUTS FARMERS	Food Retail	USD	2 430	484,87	1 178 239	5,7
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Heavy Electrical Equipment	DKK	3 130	320,22	1 002 292	4,8

ORGANO CORP	Industr Machinery & Supplies	JPY	4 000	417,47	1 669 872	8,0
PENTAIR PLC	Industr Machinery & Supplies	USD	1 300	732,80	952 641	4,6
XYLEM INC	Industr Machinery & Supplies	USD	700	1 152,57	806 796	3,9
BIO-UV GROUP SAS	Industr Machinery & Supplies	EUR	10 975	27,22	298 785	1,4
HYDROGEN REF SOLUTIONS	Industr Machinery & Supplie	EUR	500	193,52	96 760	0,5
AGILENT TECHNOLOGIES	Life Science Tools & Services	USD	515	1 401,20	721 618	3,5
ACEA SPA	Multi-Utilities.	EUR	8 965	153,99	1 380 536	6,7
VERBIO VEREINIGTE	Oil & Gas Refining & Market.	EUR	1 988	332,70	661 412	3,2
ATLANTIC SAPPHIRE	Packaged Foods & Meats	NOK	2 400	1,60	3 833	0,0
DS SMITH PLC	Paper & Plast. Packag. Prod	GBP	8 948	39,48	353 260	1,7
ENCAVIS AG	Renewable Electricity	EUR	4 258	173,59	739 141	3,6
WEST HOLDINGS CORP	Renewable Electricity	JPY	1 690	220,53	372 694	1,8
EF-ON INC	Renewable Electricity	JPY	5 000	32,10	160 482	0,8
ARCADIS NV	Research & Consult Services	EUR	734	543,81	399 160	1,9
FIRST SOLAR INC	Semiconductors	USD	637	1 736,31	1 106 028	5,3
INFINEON TECHNOLOGIES	Semiconductors	EUR	2 148	420,89	904 069	4,4
Summa Kategori 1:					20 007 967	96,4
<i>Kategori 5:</i>						
Finans						
	Asset Management & Custody Ban					
WEBROCK VENTURES		SEK	10 416	23,90	248 942	1,2
Summa kategori 5					20 256 909	97,6
Summa överlåtbara värdepapper					20 256 909	97,6
Summa värdepapper					20 256 909	97,6
Övriga tillgångar och skulder					500 694	2,4
Fondförmögenhet					20 757 603	100,0

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 i värdet av överlåtbara värdepapper, fördelat på:

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Realisationsvinster	1 783 070	818 359
Realisationsförluster	-1 085 700	-74 897
Orealiserade vinster/förluster	-811 217	-1 376 052
Totalt	-113 847	-632 591

Förändring i värdet av andra derivat, fördelat på:

Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Totalt	-	-

Not 3 - Förändring av fondförmögenhet

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	26 602 787	18 093 683
Andelsutgivning	9 781 822	11 714 265
Andelsinlösen	-15 315 862	-3 655 787
Periodens resultat enligt resultaträkning	-311 144	450 627
Summa	20 757 603	26 602 787

Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

..... Per Johan Björnstedt Styrelseledamot Peter Lundmark Styrelseledamot Jörgen Vrenning Styrelseledamot, VD Micael Wikberg Styrelseordförande
--	--	---	---

Min revisionsberättelse har avgivits den dag som framgår av digital signatur

.....
Leif Lüscher, Auktoriserad revisor

Hållbarhetsuppföljning

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-taxonomi 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 taxonomi eller inte.

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

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Centaur Climate Impact Fund Identifieringskod för juridiska personer: ISIN: SE0001919143

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja Nej

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål:**
____%

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

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

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål:**
____%

Den främjar **miljörelaterade och/eller sociala** egenskaper och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 70 % hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi
 som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi med ett socialt mål
 med ett socialt mål

Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

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

De miljörelaterade och sociala egenskaperna främjades genom:

Hållbara investeringar: Fonden gjorde hållbara investeringar vilket innebär att dessa investeringar på ett positivt sätt bidrog till att miljö, klimat och/eller sociala frågor främjades.

Exkluderingskriterier: Fonden främjade miljön genom att ha avstått eller begränsat sina investeringar kraftigt i verksamheter som vi bedömer är skadliga för miljön och den biologiska mångfalden, genom att investeringar i utvinning av fossila bränslen, energiproduktion från kol, olje- och gasrelaterade produkter och tjänster, begränsats kraftigt. Fonden främjade sociala egenskaper genom att den begränsat eller avstått investeringar i produktion och distribution av alkohol och tobak, vapenproduktion och kontroversiella vapen, produktion och distribution av hasardspel samt pornografiskt material, i enlighet med Centaur Fondförvaltnings eller Fondbolaget) hållbarhetspolicy.

● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden utgår från EU-taxonomins klassificering av hållbara verksamheter som indikator. Vidare exkluderar fonden specifika branscher och produkter. Mer information om indikatorerna finns i hållbarhetsupplysningarna på webbplatsen i enlighet med artikel 10 i SFDR.

Vilket resultat visade hållbarhetskriterierna?

	Viktat resultat	Andel med data
UN_GLOBAL_COMPACT_SIGNATURE	62%	62%
EU_TAX_EST_ELIGIBLE_R	58%	59%
EU_TAX_ALIGNED_REV_P	4%	60%
SA ESG RISK SCREENING	16,8	87%

● **Vilka är målen med de hållbara investeringarna som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målen med de hållbara investeringar som denna finansiella produkt delvis avser göra är att identifiera företag med aktiva i men inte uteslutande inom miljöbranschen med produkter och tjänster som förbättra miljön.

Med miljöbranschen menas företag verksamma inom t ex biobränsle, utsläppskontroll, luft- och vattenrening, förnyelsebar energi, avancerade miljövänliga material, energi och resurseffektiva tekniker, hållbara-/miljövänliga produkter, miljökonserter, återvinning, avfallshantering, ekologisk trafik, jordbruk (ekologisk odling), vattendistribution, infrastruktur, energilagring. Andra bolag som bidrar till en bättre miljö kan också väljas in t ex internetbanker utan bankkontor.

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

Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Genom att utgå från kraven enligt EU-taxonomin säkerställer fonden att de hållbara investeringar som fonden gör inte för med sig negativa hållbarhetskonsekvenser, då detta är ett strikt krav enligt EU-taxonomin. Investeringarna har heller inte stridit mot fondens exkluderingskriterier.

● Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

Förvaltningsorganisationen mäter effekten av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna med hjälp av indikatorer för exponering mot klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, kärnvapen, vapen och/eller krigsmateriel, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, fossila bränslen (olja, gas, kol), uran, genetiskt modifierade organismer (GMO) samt kärnkraft. Information om indikatorerna finns i hållbarhetsupplysningar på webbplatsen i enlighet med artikel 10 i SFDR.

● Vilka är målen med de hållbara investeringarna som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som denna finansiella produkt delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål. Fondens bidrar till målen eftersom bolagets normbaserade granskning identifierar företag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö, korruption samt illegala vapen. Fondens tar långa positioner i sådana bolag som inte bryter mot denna granskning

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

I fondens förvaltning har beaktats huvudsakliga negativa konsekvenser för miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat) och sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling). Kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammuniton, kemiska och biologiska vapen) – har beaktats genom att avstå investeringar i företag med sådan verksamhet.

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens förvaltare integrerar alltid främjandeaspekten i den fundamentala analysen som föregår en investering. Förutom integrering av främjandeaspekten använder sig Fondens förvaltare av möjligheten att rösta på bolagsstämma, gå i dialog med investeringsobjektet eller ingå i valberedning för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

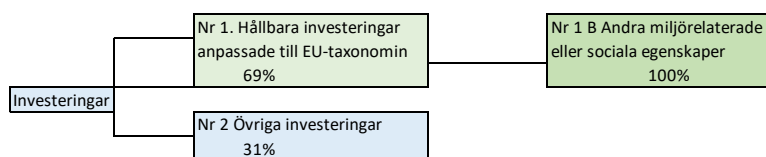
Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjar denna finansiella produkt?

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond. Med aktivt förvaltd avses att förvaltningsteamet fattar egna aktiva placeringsbeslut med målsättningen att långsiktigt överträffa jämförelseindexets avkastning. Fondens placerar, direkt och via fondandelar, i aktier och räntebärande instrument över hela världen.

En beskrivning av fondens placeringsinriktning finns i informationsbroschyren. Hållbarhetsanalys inom miljö, socialt ansvarstagande och ägarstyrningsfrågor är en integrerad del av analysen av alla potentiella investeringar. En stark hållbarhetsprofil inom samtliga aspekter är ett grundläggande krav för att fonden ska investera i ett bolag. Fondens väljer in bolag med stark bolagskultur (företagsstyrning, sociala aspekter) och gärna där affärsmodellen gynnas av den nödvändiga utvecklingen mot ett mer miljövänligt samhälle. Portföljen mäts regelbundet för att kontrollera hur väl bolagen följer EU:s Taxonomiförordning.

Fonden tillämpar hållbarhetskrav i form av en exkluderingsstrategi som är bindande vid fondens förvaltning. Strategin omfattar bolag med produktion och distribution av förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi, kommersiell spelverksamhet, fossila bränslen, mm.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?



Nr 1 Hållbara investeringar 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.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.

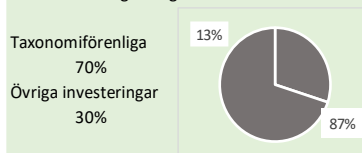
Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomi?

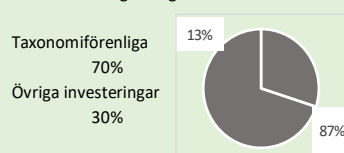
Denna fonds underliggande investeringar beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Fonden använder en modell för att mäta den andel av investeringarna som är förenliga med taxonomi.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomianpassade statliga obligationer är*, visar den första grafen taxonomianpassningen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar taxonomianpassningen 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*



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomi?

Fonden har möjlighet att investera i ekonomiska verksamheter som i dagsläget inte kan klassificeras som förenliga med EU-taxonomi. Det sker bland annat för att samtliga miljömål i dagsläget inte har fullständiga tekniska standarder och för att tillgången på rapporterad data från bolag är bristfällig. Fonden kan göra hållbara investeringar i bolag som bedöms bidra till såväl miljörelaterade som sociala mål. Fonden har dock som redovisats, ett åtagande avseende minimiandelen hållbara investeringar.

Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Fonden innehåller investeringar som främjar både miljömässiga och sociala egenskaper. Fonden har däremot ingen minimiandel socialt hållbara investeringar men strävar efter att ha en så stor andel som möjligt.

Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

För likviditetshantering och riskhantering kan fonden inneha likvida medel och indexbaserade finansiella instrument såsom terminer. Kategorin innefattar även värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:
centaurfonder.se/Dokument/informationsbroschyr

Fondbolaget

Centaur Fondförvaltning AB

Adress: Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm
 Tel: 08-214836
 E-post: info@centaurfonder.se
 Hemsida: www.centaurfonder.se

Organisationsnummer: 556703-8269
 Grundat: 2006
 Tillstånd, fondverksamhet: 2007

Styrelse: Micael Wikberg, ordförande
 Per Johan Björnstedt
 Peter Lundmark
 Jörgen Vrenning

Verkställande direktör: Jörgen Vrenning
 Förvaltningsansvarig: Erik Norström
 Försäljning: Tomas Berggren (chef)
 Jack Austern.

Fondadministration: Swedbank (publ)
 Förvaringsinstitut: Swedbank (publ)

Compliance: Jörgen Tenor, SeCompliance AB
 Riskansvarig: Per Grönwall

Revisor: Leif Lüscher, Lüscher Revision AB

Fonder under förvaltning

Värdepappersfonder:

Centaur Climate Fund:	Globala börsnoterade aktier
Centaur Commodity Fund	Globala råvaror och räntebärande värdepapper
Centaur Global Quality	Globala börsnoterade kvalitetsaktier
Centaur Sweden Quality	Svenska börsnoterade kvalitetsaktier