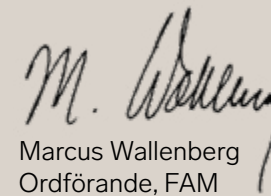
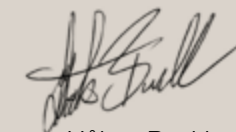


Vår strategi som långsiktig ägare

FAM är ett privat ägarbolag som förvaltar sina tillgångar genom att vara en aktiv och engagerad ägare med en långsiktig ägarhorisont. Ägandet fokuserar på ett antal strategiska bolagsinnehav och ett antal alternativa investeringar. Det FAM gör är en fortsättning på vad Wallenbergfamiljen har gjort sedan André Oscar Wallenberg grundade Stockholms Enskilda Bank 1856 – nämligen att utveckla företag med nordiska rötter till att nå internationell världsklass. Med FAM:s erfarenhet och engagemang kan vi tillsammans med vårt nätverk hitta unika och attraktiva investeringsmöjligheter och hjälpa våra bolag att nå sina ambitiösa mål. Vi vurmar för långsiktig utveckling, innovation och samhällsansvar. Ytterst arbetar vi för att bidra till våra ägare, Wallenbergstiftelserna, och deras möjligheter att stödja svensk forskning och utbildning i världsklass. Det ni håller i er hand är vår strategi som långsiktiga och aktiva ägare av internationellt starka bolag.



Marcus Wallenberg
Ordförande, FAM



Håkan Buskhe
VD, FAM

FAM

Höganäs →

Vi utvecklar världsledande bolag

FAM är ett privat ägarbolag ägt av de tre största Wallenbergstiftelserna. Vi arbetar aktivt med våra portföljbolags långsiktiga utveckling för att deras värde och utdelningskapacitet ska öka över tid.

Affärsidé

FAM är en långsiktig och aktiv ägare av bolag som är världsledande inom sina branscher. De utdelningar FAM genererar till Wallenbergstiftelserna finansierar svensk forskning och utbildning. Vår passion ligger i att utveckla bolag med nordiska rötter till att nå internationell världsklass. Med erfarenheten och kompetensen i FAM:s organisation i kombination med vårt nätverk är målet att över tid skapa avkastning och real tillväxt i FAM:s kapital.

Vision

Visionen är att vara en av Sveriges mest engagerade, långsiktiga, värdeskapande och respekterade ägare av ledande bolag för att stödja Wallenbergstiftelsernas anslagskapacitet och landsgagneliga ändamål.

Ägarfilosofi

Vi strävar efter att ha ett betydande ägande i varje bolag vi är engagerade i. Vi investerar i företag med marknadsledande positioner och med förmåga och möjlighet att bli världsledande. Vi vill vara en aktiv långsiktig ägare som arbetar genom styrelsen och har en nära kontakt med ledningen. Vi fokuserar på aktiviteter som är till det bästa för varje enskilt bolag på lång sikt.

Mål

FAM:s mål är att vara ledande gällande värdeutveckling i varje segment vi befinner oss i. Vi skall vara den naturliga förvaltaren av våra ägares tillgångar och den mest efter-

traktade samarbetspartnern för institutioner och privata investerare.

Målsättningen är att över en konjunkturcykel skapa en real tillväxt på kapitalet samtidigt som förutsättningar för en långsiktigt stabil utdelning i linje med aktiemarknadens avkastning skapas. Alla bolag skall ha möjlighet till utdelning samtidigt som bolagen skall kunna utvecklas.

Investeringsstrategi

FAM investerar i befintliga innehav eller i nya bolag med hanterbar risk och med förutsättningarna att nå FAM:s mål. I centrum för våra investeringar står bolag inom våra kunskapsområden.

Bolagen vi fokuserar på ska:

- Ha starka underliggande drivkrafter och verka i attraktiva sektorer
- Ha organisk tillväxt som bas
- Kunna nå globalt ledarskap
- Kunna tillföras värde av FAM:s nätverk
- Ha ett starkt team och kultur
- Ha stark innovationskompetens
- Ha en nordisk governancestruktur
- Bidra till att nå FAM:s finansiella mål

Vår ägarposition ska:

- Ge FAM ett starkt inflytande
- Möjliggöra att vi kan vara en engagerad ägare
- Vara långsiktig

Långsiktigt ägaransvar i intressanta och utmanande tider

Behovet av långsiktiga företagsägare med stort engagemang, ansvarstagande och handlingskraft har aldrig varit större.

Under hela den svenska moderna historien har familjen Wallenberg varit engagerade i svensk företagsamhet och ständigt arbetat för globalisering. I fem generationer och i över 160 år har familjen verkat i en värld i ständig förändring.

2020-talet – en intressant tid att vara ägare

På 2020-talet står näringslivet inför stora utmaningar – klimatet, snabb teknologisk utveckling och multi-polarisering av världsekonomin. Bolag som inte ställer om till en hållbar produktion kommer att ha det svårt med acceptansen hos kunder, allmänheten och inte minst att attrahera nya talanger. Graden av digitalisering och uppkoppling kommer öka exponentiellt, samtidigt som möjligheten att analysera och bearbeta stora datamängder kommer underlättas av artificiell intelligens. Konsumentmakten kommer att öka ytterligare då aktörer som samlar konsumentdata kan kanalisera konsumenters beteenden och åsikter till en samlad röst. Arbetsmarknaden förändras då behovet av traditionell administrativ och produktionspersonal minskat dramatiskt. Samtidigt kommer behovet av arbetskraft att öka inom områden som är svåra att automatisera.

Hållbarhet – den största utmaningen

Vi har nått en punkt där klimatet och miljön tvingar företag och samhället i stort att göra stora omställningar. Energiproduktionen måste ställas om och konsumtionen

av vissa typer av produkter måste sjunka eller upphöra helt. Utöver den faktiska omställningen företagen behöver göra, ökar samtidigt trycket från intressegrupper, kunder och anställda på transparens och snabbhet att ställa om. Utifrån klimatperspektivet förändras marknadsförutsättningarna för det flesta bolag, kanske framförallt inom fordon, transport och energi samt konsumentnära produkter. Utifrån övriga hållbarhetsperspektiv såsom förorening av havs- och dricksvatten påverkas speciellt företag inom plast och kemikalierelaterad industri. Ur ett affärsetiskt perspektiv påverkas alla bolag oberoende av bransch. Vi är övertygade om att vara hållbar är lönsamt i alla lägen om man betraktar varumärke, likväl som intäkter och kostnader.

Snabb teknologisk utveckling inom många områden

Den teknologiska utvecklingen ger många nya möjligheter, men ställer samtidigt ständigt nya krav på företagens förändringsförmåga. Utvecklingen kan delas in i några olika områden: *Digitalisering* är avgörande för bolagens inre effektivitet, men minst lika avgörande i kundledet. Verktyg som olika molnlösningar minskar ledtiden för nya applikationer och även kostnaden för driften. *Automation* går hand i hand med produktdesign. Möjligheten till automation ligger i förbättrad design och förbättrat konstruktionsarbete, vilket i sin tur påverkar leverantörskedjan. Automation för eftermarknaden gällande dokumentation och service kommer att bli en avgörande

konkurrensfördel. *Adaptiv design* och konstruktion med nya 3D-skrivare gör det möjligt att få ned styckkostnaden till motsvarande skärande bearbetning när det gäller stora serier. Dessutom kan designen av produkten göras betydligt bättre. *Artificiell intelligens* ligger i startgroparna och många företag ser möjligheter för AI-applikationer i sina interna så väl som externa processer. Relationen till administration och bearbetning av olika sensorers data kommer vara helt avgörande inom detta teknologiområde. *Kvantdatorteknologi* kommer att revolutionera världen på samma sätt som när den binära datorn slog igenom. *Life Science* är under stark utveckling och påverkar redan produktivitet för företag och hela samhället.

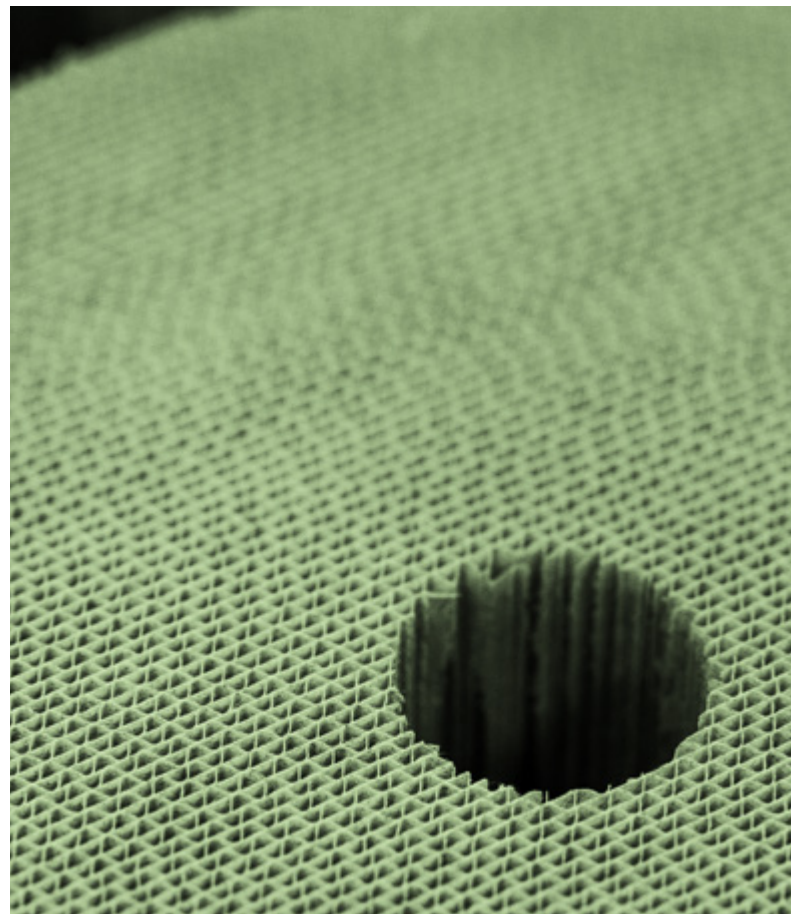
Globalisering i en tid med växande protektionism och regionalisering

Under de senaste 400 åren har globaliseringstrenden gått i vågor, men hela tiden med en underliggande positiv trend. Emellertid är vi inne i en period som drivs av en ökad nationalism och handelskrig samtidigt som vi genomgår en världsomfattande pandemi. Kravet på regionala försörjningssystem ökar – både från politiskt håll och från OEM-tillverkare. Regionalisering kommer att sätta hård press på underleverantörer då företag inte kommer kunna godta högre kostnader, sämre kvalitet eller ökad kapitalbindning.

Långsiktigt, engagerat ägaransvar – vårt sätt att stärka företagen

Vilka bolag kommer att lyckas i framtiden? Vi på FAM tror att det är de som bejakar förändringar och jobbar hållbart i alla led. De som anpassar sig efter de nya förutsättningarna utan att låsa fast sig i en tidig tekniklösning. De som har förmågan att förstå kunden i realtid och kunna föra in den kunskapen i företagets alla processer. De som har en ekonomisk horisont som är längre än ett kvartal och styrkan att satsa på forskning och utveckling och som samtidigt inser att misslyckande, och lärdomar därav, är en del av att lyckas. De som utvecklar sin personal i att vara förberedd och i takt med tekniken och har förmågan att genomföra förändringar.

På FAM verkar vi för att skapa rätt långsiktiga förutsättningar inom alla dessa områden för våra befintliga portföljbolag. Dessutom letar vi ständigt efter nya bolag som med nya idéer och innovationer kan förändra befintliga marknader. Vi vill vara djupt delaktiga i att utveckla och formulera våra bolags långsiktiga strategier. Vi tar ansvar för varje enskild verksamhets bästa långsiktiga intresse. Med vår erfarenhet och vårt engagemang, tillsammans med vårt nätverk, tror vi att vi har goda möjligheter att lyckas.



← Munters

Ställa krav och ta ansvar

Vår filosofi är att genom en nära dialog med våra bolag få hävstång på vår egen, och hela nätverkets kompetens.

Långsiktigt och engagerat ägande

FAM:s huvuduppgift är att säkerställa att våra bolag har en för var tid rätt styrelse som tillser att bolagen har rätt VD och ledning som kan föreslå och exekvera på en relevant mätbar strategi. Bolagen drivs av en självgående ledning och organisation. Vi verkar genom en kontinuerlig dialog med ordföranden och ledningen, inte enbart med fokus på styrelsemöten. Bolagens utveckling och utdelningsförmåga är prioriterade – vi är långsiktiga i visionen men otåliga i uppföljningen.

Professionellt styrelsearbete

Styrelserna i portföljbolagen spelar en central roll i bolagens utveckling och vår ambition är att alltid ha en representant i styrelsen. Vi har en nära dialog med bolagens styrelse-ordförande samt andra huvudägare och vi deltar aktivt i nomineringskommittéernas arbete. Vårt nätverk utgör en bra rekryteringsbas till styrelserna och vi arbetar kontinuerligt för att få rätt mix av kompetenser och erfarenheter i styrelserna inklusive en jämnare könsfördelning.

Fokusområden

Vår ambition är att bolagen ska vara ledande gällande:

- *Kompetensförsörjning & Mångfald:* Ett proaktivt och systematiserat arbete för att på alla nivåer fånga upp, utveckla och stötta medarbetarnas utveckling. Därigenom säkerställa och utveckla innehavens tillgång till en bred palett av kompetenser och erfarenheter.
- *Affärsetik:* Processer, rutiner och ett ledarskap i våra bolag som uppfyller de höga krav på gott affärsmannaskap som vi som ägare ställer.
- *Hållbarhet:* Högt ställda målsättningar i förhållande till relevanta ramverk såsom UN Global Compact och konkreta planer för att nå dessa målsättningar. Vi verkar för att hållbarhet är en viktig del i bolagens strategi.
- *Forskning & Utveckling:* Ett långsiktigt och aktivt arbete

för att kontinuerligt höja innovationsgraden och den tekniska nivån i innehavens produkt- och tjänsteutbud. Även ett vetenskapligt och nätverksbaserat förhållningssätt där samarbeten mellan akademi, etablerade bolag, entreprenörer och statliga aktörer är en naturlig del av innovationsarbetet.

- *Digitalisering:* Aktivt utnyttja digitala möjligheter för att uppnå ett effektivare arbete både internt och gentemot kunder, liksom ett långsiktigt och proaktivt arbete för att bli ledande inom framtidens digitala affärsmöjligheter på relevanta områden.
- *Ekonomistyrning:* Interna processer och rutiner som säkerställer att den ekonomiska informationen och rapporteringen är tillförlitlig och utgör en god grund för beslutsfattande.

Avkastning

I förvaltningen syftar arbetet till att utveckla och driva bolagen framåt. Målet är att generera en direktavkastning i linje med marknaden. Därutöver bör fokus i bolagen vara att maximera det långsiktiga värdet. För att uppnå målet måste FAM göra nya investeringar på långsiktigt rimliga värderingar, vilket tillåter bolagen att bli sunda investeringar i förvaltningsportföljen. I grunden är det kvaliteten på det underliggande bolaget som är centralt.

Sammanfattning

- Vi arbetar för att vi i alla lägen har rätt ledning och styrelse i innehaven för att förverkliga bolagens strategi.
- Vi stöttar och utmanar ledningen i framtagande av uppföljningsbara strategier.
- Vi är med och utvecklar bolagen inom hållbarhetsområdet.
- Vi är med och utvecklar bolagen inom digitalisering och AI.
- Vi säkerställer att våra bolag har relevanta produkter (F&U), effektiva marknadsorganisationer och är ledande gällande kostnadseffektivitet.



FAM idag



Antal länder som FAM:s bolag är verksamma i, totalt cirka

130

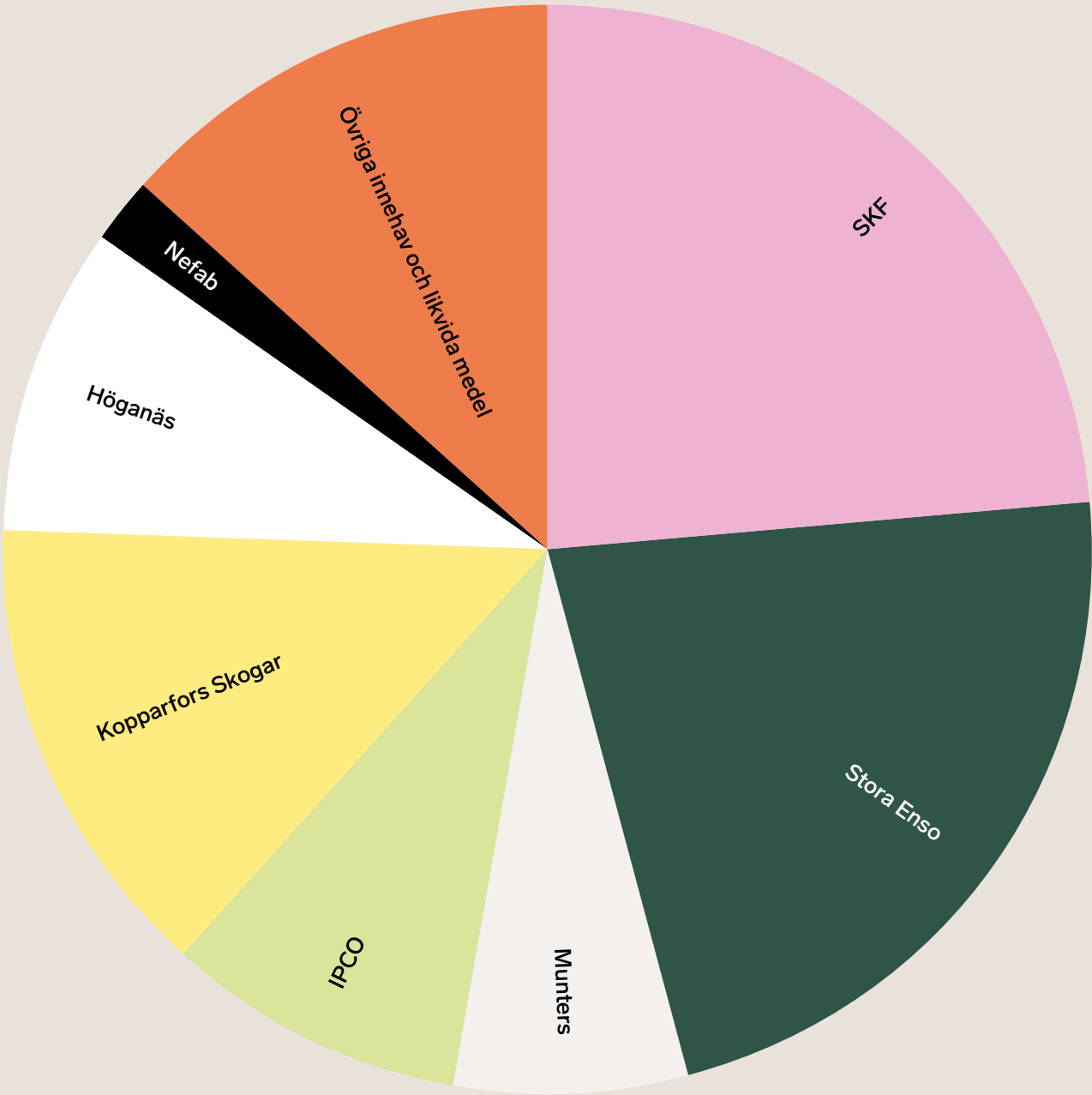
Antal anställda i FAM:s bolag, totalt cirka

80 000

Sammanlagden omsättning (SEK) i FAM:s bolag år 2020, totalt cirka

185 mdr

Fördelning av FAM:s tillgångar, 2020-12-31



FAM:s tillgångar (SEK), 2020-12-31

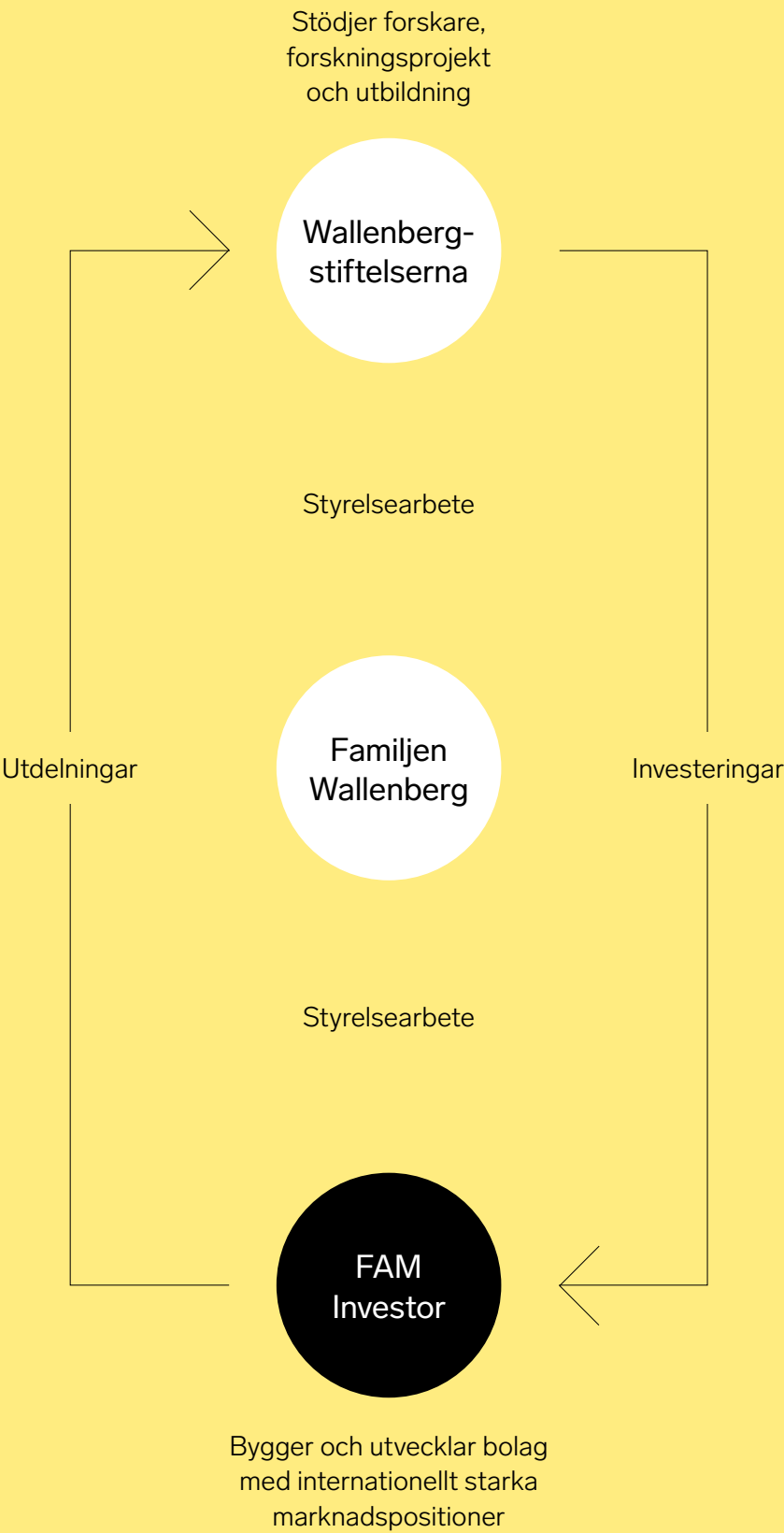
57 mdr

FAM är en del av Wallenbergsfärens kretslopp

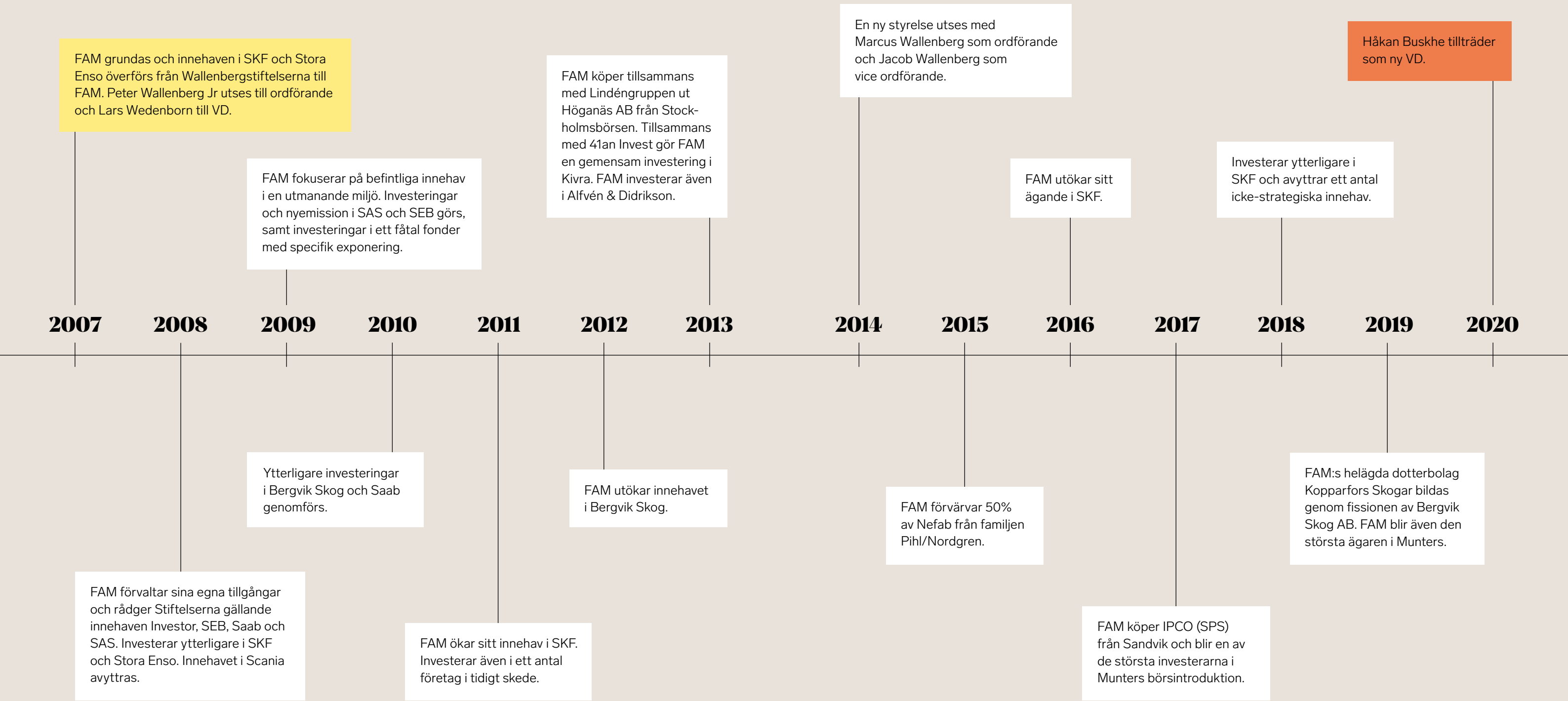
I över 160 år har familjen Wallenberg långsiktigt och engagerat arbetat i företagsamhetens och forskningens tjänst i Sverige och internationellt. Idag leds familjens engagemang av familjemedlemmar ur femte generationen. I det som i dagligt tal benämns Wallenbergsfären inbegrips 17 allmännyttiga stiftelser – Wallenbergstiftelserna, helägda FAM och majoritetsägda investmentbolaget Investor. Innehavens utdelningar går till forsknings- och utbildningsanslag som stärker Sverige över tid.



Wallenbergstiftelserna är samlingsnamnet för de allmännyttiga stiftelser som grundats och vars kapital donerats av – eller bildats genom insamling till hedrande av – medlemmar i familjen Wallenberg. Stiftelserna finansierar excellenta forskare, forskningsprojekt och utbildning med landsgagneligt fokus och har de senaste fem åren anslagit 11 miljarder kronor och drygt 37 miljarder kronor sedan grundandet 1917. De tre största stiftelserna beviljade närmare 2,4 miljarder kronor under 2020. Stiftelsernas fokus ligger främst på medicin, teknologi och naturvetenskap, men de stödjer även samhällsvetenskap, humaniora och arkeologi.



FAM:s historia



FAM grundades 2007 men har månghundraåriga rötter

← Kopparfors Skogar

1288

Det första dokumenterade beviset på Stora Ensos verksamhet går tillbaka så långt som till 1288 med kopparbrytningen i Falu Gruva. Det gör Stora Enso till ett av världens äldsta börsnoterade företag.

1797

Höganäs AB har sitt ursprung i det gamla bruket Höganäs i Skåne, där Gustaf IV Adolfs Stenkolsverk grundades 1797.

1856

André Oscar Wallenberg startar Stockholms Enskilda Bank, idag SEB, och lägger grunden till Wallenbergsfären.

1907

Svenska Kullagerfabriken (SKF) startas som en avknoppning av Gamlestadens Fabriker i Göteborg.

1916

Investor AB grundas av Wallenbergfamiljen när ny lagstiftning inte längre gjorde det möjligt för Stockholms Enskilda Bank att äga aktier i industribolag.

1917

Den första Wallenbergstiftelsen, och Sveriges största privata forskningsfinansiär, Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse grundas.

Våra bolag

Värdet per innehav och ägarandel avser per 2020-12-31.



Världsledande tillverkare av kullager och andra relate-
rade produkter.

Familjen Wallenberg har, via FAM och Investor, varit
ägare i SKF i över 100 år och i dag ligger bolaget
under FAM. År 2020 omsatte SKF cirka 75 miljarder
kronor. Bolaget har cirka 40 000 anställda och är
verksamma i 130 länder.

Investeringsår	2007
Huvudkontor	Göteborg
Värde innehav (SEK)	13,4 mdr
Styrelserepresentation	Håkan Buskhe
Ägarandel (kapital/röster, %)	13,8/29,5



Ett av Sveriges största skogsägande bolag.

Kopparfors Skogar äger drygt 283 000 hektar mark
i Sverige varav knappt 230 000 är produktiv skogs-
mark. Bolaget stöttar omställningen till ökad andel
förnybar energi genom att bidra aktivt i utvecklingen
av nya vindkraftsparker och arrendera ut mark för
vindkraftverk. Idag finns 145 verk på bolagets mark.
Koncernen har totalt 24 anställda.

Investeringsår	2019
Huvudkontor	Falun
Värde innehav (SEK)	Onoterat
Styrelserepresentation	Håkan Buskhe och Magnus Fernström
Ägarandel (kapital/röster, %)	100



Globalt ledande leverantör av förnybara material inom
förpackning, biomaterial, träkonstruktioner och papper.

Familjen Wallenberg har, via FAM och Investor, varit
ägare i Stora Enso i över 100 år och i dag ligger bolaget
under FAM. År 2020 omsatte Stora Enso cirka 90
miljarder kronor. Bolaget har cirka 23 000 anställda
och är verksamma över hela världen, främst i Europa
och Asien.

Investeringsår	2007
Huvudkontor	Helsingfors och Stockholm
Värde innehav (SEK)	12,7 mdr
Styrelserepresentation	Håkan Buskhe och Richard Nilsson
Ägarandel (kapital/röster, %)	10,2/27,3



Världsledande tillverkare av metallpulver.

Höganäs är världens största leverantör av järn- och
metallpulver med en årskapacitet på 500 000 ton
som används inom en rad områden: fordons-
komponenter, högtemperaturlödning, elmotorer,
additiv tillverkning och vattenrening. Företaget
grundades 1797 och ägs av Lindéngruppen och
FAM genom Höganäs Holding AB sedan 2013.
Höganäs har cirka 2 500 anställda i 17 länder.

Investeringsår	2013
Huvudkontor	Höganäs
Värde innehav (SEK)	Onoterat
Styrelserepresentation	Kristian Sildeby
Ägarandel (kapital/röster, %)	50/50



Världsledande leverantör av hållbara klimatlösningar
för krävande industri- och jordbrukslösningar.

Genom innovativa teknologier skapar Munters det
perfekta klimatet för krävande industriella appli-
kationer, varav de största segmenten är livsmedel,
läkemedel och lantbruk. År 2020 omsatte Munters
cirka 7 miljarder kronor. Bolaget har cirka 3 100
anställda och 18 fabriker.

Investeringsår	2017
Huvudkontor	Kista
Värde innehav (SEK)	4,0 mdr
Styrelserepresentation	Håkan Buskhe och Kristian Sildeby
Ägarandel (kapital/röster, %)	26,0/26,0



Optimerade förpackningslösningar som reducerar
total kostnad och miljöpåverkan.

Nefab-koncernen är en global förpackningsleverantör
som specialiserat sig på att utveckla, producera och
leverera kompletta förpackningslösningar som minskar
kunders totala kostnader samt minimerar deras
miljöpåverkan. Nefab har sitt ursprung i Alfta men
är verksamma i hela världen. Bolaget ägs av familjen
Nordgren/Pihl och FAM.

Investeringsår	2015
Huvudkontor	Kista
Värde innehav (SEK)	Onoterat
Styrelserepresentation	Magnus Fernström och Kristian Sildeby
Ägarandel (kapital/röster, %)	50/50



En global leverantör av industriella processlösningar.

Sedan 2017 är IPCO helägt av FAM. IPCO har sitt
säte i Sandviken men är verksamma i cirka 30 länder
och har totalt cirka 600 anställda. Produktionen
ligger i Asien, Europa och Nordamerika.

Investeringsår	2017
Huvudkontor	Sandviken
Värde innehav (SEK)	Onoterat
Styrelserepresentation	Håkan Buskhe och Richard Nilsson
Ägarandel (kapital/röster, %)	100



Sveriges ledande digitala brevlåda.

Kivras plattform är en ersättning för fysisk papperspost
och kvitton samtidigt som den ger avsändare möjlighet
till en aktiv kundkommunikation. Idag använder cirka
fyra miljoner svenskar Kivra och tiotusentals företag
och myndigheter skickar post via tjänsten. Kivra ägs
av 41an Invest (Karl-Johan Persson och Stefan Krook),
FAM samt styrelse och personal.

Investeringsår	2013
Huvudkontor	Stockholm
Värde innehav (SEK)	Onoterat
Styrelserepresentation	Kristian Sildeby
Ägarandel (kapital/röster, %)	37,3/37,3

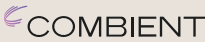
Våra bolag



En aktiv och långsiktig investerare i entreprenörer med internationella tillväxtambitioner.

Sedan 2010 har Alfvén & Didrikson investerat i snabbväxande företag såsom Trustly, Quinyx, Mentimeter, Acast, PE Accounting, Ftrack, Joint Academy, Transfer Galaxy och Airmee.

Investeringsår	2013
Huvudkontor	Stockholm



Innovation, samarbete och utveckling för digitalisering inom industrin.

Combient samarbetar med ett nätverk av ledande nordiska storbolag från olika industrier mot det gemensamma målet att skynda på den digitala transformationen. Combient omfattar 29 bolag med över 700 000 anställda.

Investeringsår	2014
Huvudkontor	Stockholm



Design, certifiering och utbildning inom additiv tillverkning.

Amexci AB är ett forsknings- och utvecklingsföretag inom additiv tillverkning (3D-printing), vars mål är att accelerera den industriella användningen av tekniken och bidra till en mer hållbar och konkurrenskraftig nordisk tillverkningsindustri.

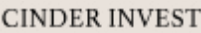
Investeringsår	2017
Huvudkontor	Karlskoga



Sveriges ledande utvecklare av mjukvara för applicerad AI.

Peltarion gör det möjligt för företag och organisationer att snabbt komma igång med AI för att effektivisera, kvalitetssäkra och skala produkter och tjänster – genom Peltarion Platform.

Investeringsår	2018
Huvudkontor	Stockholm



Cinder Invest stöttar svenska bolag som har påverkats negativt av Covid-19.

Grundarnas syfte med Cinder Invest är att göra goda investeringar i välskötta svenska företag med en omsättning på minst 300 miljoner kronor och en långsiktig och lönsam affärsmodell.

Investeringsår	2020
Huvudkontor	Stockholm



Utvecklar hårdvarulösningar för kvantdatorer.

Seeqc utvecklar den första digitala kvantdatorplattformen för specifika kundsegment. Lösningen integreras på ett chip, vilket möjliggör funktionalitet och kostnadseffektivitet. Seeqc är baserade i Elmsford, NY.

Investeringsår	2020
Huvudkontor	Elmsford, New York, USA

Styrelse

FAM:s styrelse har det övergripande ansvaret att fastställa FAM:s mål och strategi, utvärdera den operativa ledningen samt säkerställa system för uppföljning och kontroll – med företagets och ägarnas bästa för ögonen.



Marcus Wallenberg
Ordförande



Jacob Wallenberg
Vice ordförande



Danica Kragic Jensfelt
Ledamot



Håkan Buskhe
VD och ledamot



Magnus Nicolin
Ledamot



Jerker Johansson
Ledamot

Rickard Gustafson lämnar som styrelseledamot senast under andra kvartalet 2021 då han tar över som vd för SKF.

Rickard Gustafson
Ledamot

Organisation

Från huvudkontoret i Stockholm arbetar teamet på FAM med att aktivt utveckla och stötta innehaven att uppnå sina mål och strategier under FAM:s ägande.



Håkan Buskhe
VD



Laura Bergtoft
Kommunikationschef



Magnus Fernström
Investeringsansvarig



Christoffer Hild
Ekonomichef



Alva Isgren
Receptionist och Koordinator



Richard Nilsson
Investeringsansvarig



Liselotte Ray
Assistent



Kristian Sildeby
Investeringsansvarig



”Att skifta från det gamla till det som kommer är den enda tradition värd att vårda”

Detta skrev Marcus ”Dodde” Wallenberg i ett brev till sin bror Jacob 1946, i ett försök att övertyga honom om att familjen borde lämna sina intressen inom järnvägsindustrin och istället engagera sig i grundandet av flygbolaget SAS. Detta talesätt illustrerar den förnyelse och satsning på framtiden genom innovation, forskning och nya marknader, produkter och idéer som ständigt krävs för att verksamheter ska utvecklas framgångsrikt över tid. Det är på detta sätt vi försöker skapa hållbara värden.