

2020

Årsberättelse

Fronteer Harvest

515602-8465



Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-01-01 - 2020-12-31 avseende Fronteer Harvest, 515602-8465. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Förvaltningen av fonderna utförs av Harvest Funds AS baserat på ett uppdragsavtal mellan Harvest Funds AS och ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Fondförmögenheten minskade under perioden från 307,2 miljoner SEK till 269,9 miljoner SEK.

Fondens avkastning och nettoflöden i sin valuta var följande i de olika andelsklasserna:

	Avkastning	Netto av inflöden
Klass A	7,11%	-23,2 NOK
Klass B	7,27%	-2,0 NOK
Klass F	-3,69%	-3,5 SEK
Klass K	6,61%	5,2 NOK
Klass L	-4,09%	- 1,5 SEK

Fondens jämförelseindex, Thomson Reuters Global ex Frontier Large and Mid Cap Net Return Index (SEK, NOK), steg under perioden med 1,21 procent i SEK och 12,50 procent i NOK.

Portfölj och marknadskommentarer

År 2020 präglades av stora fluktuationer i både valuta och finansiella tillgångar. Även om de flesta marknaderna slutade med ett positivt resultat vid årets slut, gjorde de stora svängningarna det svårt för investerare att sitta stilla i båten. Det välkända S&P 500-indexet föll så mycket som 33,8 procent från sin topp i februari till botten i mars. Många fick panik och sålde av och fick därför inte delta i den kraftiga uppgång som följde. Den stora osäkerheten i samband med Corona pandemins påverkan på den globala ekonomin och företagets resultat präglade placeringen i fonden. Förvaltaren ansåg att marknadsrisken var hög redan i februari och fonden klarade sig därför mycket bra genom det kraftiga fallet i mars och även genom den första delen av uppgången som följde. Andra halvåret var mer utmanande eftersom många av fondens mer defensiva positioner inte fick ta del av den kraftiga uppgången. Detta gällde särskilt positionen inom guldgruvesektorn. Efter ett starkt första halvår föll dessa aktier tillbaka till under andra halvårets siffror när investerare sålde ut defensiva aktier för att köpa aktier i industrier med större exponering för en återupptagande av den globala ekonomin.

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

Under perioden har det inte skett några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden.

Förvaltningsmässiga förändringar

Det har inte skett några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex under rapporteringsperioden.

Väsentliga risker i fondens innehav

Den största risken i fonden är till stor del ett generellt tapp på aktiemarknaden. En del av denna risk undviks genom att investera i stabila och icke cykliska bolag, samt genom en obegränsad land- och sektorallokering. Fonden är också exponerad mot flertalet valutor, vilket betyder att om den norska kronan skulle stärkas skulle detta skapa en negativ effekt på portföljavgastningen.

Aktiv risk

Fonden använder Thomson Reuter Global Index som jämförelseindex eftersom fondens mål är att leverera bättre avkastning än den globala aktiemarknaden under en fullständig marknadscykel. Detta ska uppnås genom aktiv förvaltning där portföljen konstrueras baserat på total risk och aktievalet baseras på avkastningspotential. Indexet är relevant då det väl återspeglar utvecklingen på de globala aktiemarknader där fonden investerar.

Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik varav detta mått inte redovisas i tabellen de första två åren för andelsklasserna. Andelsklass A startade 2016-05-26, andelsklass B startade 2016-05-26, andelsklass F startade 2019-01-09, andelsklass K startade 2017-06-28 och andelsklass L startade 2019-01-16. Andelsklass F och L har inte varit verksamma tillräckligt länge för att redovisa aktiv risk.

Aktiv risk (Tracking error)

Andelsklass	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
A	6,60	4,72	4,74							
B	6,61	4,24	4,27							
K	6,60	4,72								

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.

Valuta

Fonden får inte valutasäkra fonden.

Derivatinstrument

Fonden får placera i derivatinstrument, men har inte gjort det under 2020.

Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Portföljförvaltningen var delegerad för fonden till Fronteer Harvest AS under året 2020. Förvaltarbolaget utvecklade sin verksamhet i början av januari och Fair Investments Sweden AB delegerades portföljförvaltningen för fonden sedan 18 januari 2021. Placeringsinriktningen har inte ändrats för fonden.

Hållbarhetsinformation

Fonden beaktade hållbarhet under 2020. Efter 10 mars 2021 gäller nya regelverket, Disclosure- förordningen. Fonden kommer då beakta hållbarhet per nedan redogörelse.

Redogörelsen är upprättad i linje med Fondbolagens förening framtagna branschstandard.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering:

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan).

Bolagets kommentar: Bolaget integrerar hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut genom att främst beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Detta görs genom att exkludera vissa typer av verksamheter som i sin natur har negativa konsekvenser för hållbarhet. Förvaltaren kan tvingas avstå från investeringsmöjligheter som kan anses attraktiva då dessa ingår i verksamheter som Bolaget valt att exkludera. Då Bolaget endast har valt att exkludera vissa verksamheter anser Bolaget att hållbarhetsrisker troligen inte kommer att ha en väsentlig inverkan på fondens avkastning.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

- Fonden väljer in:**
- Fonden väljer bort:**
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker, eller i den koncern där bolaget ingår, får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)
- Övrigt:

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av Bolaget självt eller av en underleverantör.
- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som Bolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Övrigt

- Övrigt.
- Bolaget påverkar**
Bolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Bolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.
 - Bolagspåverkan i egen regi.
 - Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
 - Bolagspåverkan genom externa leverantör/konsulter
 - Röstar på bolagsstämmor
 - Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
 - Annan bolagspåverkan

Ersättning och förmåner

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	51	53
Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till	19 789 781	20 977 210
Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till	0	0
Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt		
1) den verkställande ledningen	3 774 037	4 251 130
2) anställda i ledande strategiska befattningar	0	0
3) anställda med ansvar för kontrollfunktioner	4 083 727	2 053 427
4) risktagare	0	0
5) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen	0	0
Summa ersättning till särskilt reglerad personal	7 857 764	6 304 557

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).

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj SEK

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2020-12-31	269 911 063	-	2 004 932,05	-	-	-
2019-12-31	307 242 490	-	2 202 212,74	-	-	-
2018-12-31	238 270 702	-	2 015 503,85	-	-	-
2017-12-31	182 850 228	-	1 460 863,57	-	-	-
2016-12-31	67 248 578	-	597 941,00	-	-	-

Använd valutakurs NOK/SEK 0,9597

Andelsklass A NOK

	Fond- förmögenhet, NOK	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2020-12-31	-	142,22	1 038 457,89	-	7,11	12,50
2019-12-31	-	132,78	1 212 678,27	-	15,06	27,87
2018-12-31	-	115,40	1 284 980,84	-	-7,85	-3,56
2017-12-31	-	125,23	1 006 909,47	-	17,44	17,86
2016-12-31	-	106,63	286 973,94	-	6,63 1)	10,21 1)

Andelsklass B NOK

	Fond- förmögenhet, NOK	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2020-12-31	-	143,47	288 565,38	-	7,27	12,50
2019-12-31	-	133,75	303 605,12	-	15,46	27,87
2018-12-31	-	115,84	439 084,33	-	-7,62	-3,56
2017-12-31	-	125,39	451 148,85	-	17,43	17,86
2016-12-31	-	106,78	310 967,06	-	6,78 1)	10,21 1)

1) Avser perioden 2016-05-26 - 2016-12-31

Andelsklass F SEK

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2020-12-31	-	111,44	87 398,52	-	-3,69	1,21
2019-12-31	-	115,71	119 676,01	-	15,71 2)	29,52 2)

2) Avser perioden 2019-01-09 - 2019-12-31

Andelsklass K NOK

	Fond- förmögenhet, NOK	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2020-12-31	-	139,90	567 702,73	-	6,61	12,50
2019-12-31	-	131,23	530 734,26	-	14,75	27,87
2018-12-31	-	114,36	291 438,68	-	-8,23	-3,56
2017-12-31	-	124,62	2 805,24	-	6,26 3)	8,44 3)

3) Avser perioden 2017-06-28 - 2017-12-31

Andelsklass L SEK

	Fond- förmögenhet, NOK	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2020-12-31	-	108,84	22 807,53	-	-4,09	1,21
2019-12-31	-	113,48	35 519,09	-	13,48 4)	25,56 4)

4) Avser perioden 2019-01-16 - 2019-12-31

Jämförelseindex: Thomson Reuters Global ex Frontier Large and Mid Cap Net Return Index (SEK, NOK)

Nyckeltal

Andelsklass A Andelsklass B Andelsklass F Andelsklass K Andelsklass L

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	10,31	10,30	*	10,31	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	11,68	11,68	*	11,68	**
Aktiv risk % 3)	6,60	6,61	*	6,60	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2	11,01	11,29	*	10,60	**

åren %					
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	7,95	8,16	*	5,15	**

*Ej aktuell, andelsklassen startad 2019-01-09

**Ej aktuell, fonden andelsklassen 2019-01-16

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,59	0,35	0,59	0,99	0,99
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader kr	289 816	78 175	22 999	143 881	5 224
Transaktionskostnader %	0,10	0,10	0,10	0,11	0,10
Analyskostnader kr	-	-	-	-	-
Analyskostnader %	-	-	-	-	-
Uppgift om årlig avgift %	0,62	0,38	0,62	1,02	1,02
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	63,25	37,55	56,89	105,89	95,27
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3,92	2,32	3,78	6,57	6,33

***Ej aktuellt, andelsklassen startade 2019-01-09

****Ej aktuellt, andelsklassen startade 2019-01-16

Omsättning

2020

Omsättningshastighet ggr	0,83
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.
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.

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>	<i>2019-01-01- 2019-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-14 666 078	44 157 135
Ränteintäkter		20 071	35 328
Utdelningar		6 459 263	8 898 927
Valutakursvinster och-förluster netto		-1 630 486	-366 157
Övriga intäkter		175	9 227
Summa intäkter och värdeförändring		-9 817 055	52 734 460
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-1 885 745	-1 898 603
Räntekostnader		-31 636	-76 103
Övriga kostnader		-550 547	-1 086 903
Summa kostnader		-2 467 928	-3 061 609
Årets resultat		-12 284 983	49 672 851

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>	<i>2019-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		247 386 145	296 471 316
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	247 386 145	296 471 316
Bankmedel och övriga likvida medel		23 974 774	35 789 968
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		133 796	220 579
Summa tillgångar		271 494 715	332 503 118
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		169 971	209 133
Övriga skulder	2	1 413 681	25 030 240
Summa skulder		1 583 652	25 260 628
Fondförmögenhet	1,3	269 911 063	307 242 490
Poster inom linjen		Inga	Inga

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), 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 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
CAMECO CORP, Kanada, CAD	27 360	3 015 238	1,12
Energi		3 015 238	1,12
AIR LIQUIDE SA, Frankrike, EUR	2 030	2 739 119	1,01
ALAMOS GOLD INC-CLASS A, Kanada,	29 180	2 097 352	0,78
AURUBIS AG, Tyskland, EUR	4 170	2 668 107	0,99
CONCH CEMENT-H, Kina, HKD	35 500	1 829 005	0,68
COVESTRO AG, Tyskland, EUR	6 110	3 099 996	1,15
EVOLUTION MINING LTD, Australien,	94 590	2 993 733	1,11
FORTESCUE METALS GROUP LTD,	38 800	5 765 956	2,14
FRANCO-NEVADA CORP, Kanada, CAD	5 040	5 199 297	1,93
HECLA MINING CO, USA, USD	65 370	3 484 726	1,29
ILUKA RESOURCES LTD, Australien,	12 900	2 109 308	0,78
KIRKLAND LAKE GOLD, Kanada, CAD	15 600	5 303 854	1,97
MINERAL RESOURCES LTD, Australien,	13 750	3 266 043	1,21
NEWMONT GOLDCORP CORP, USA, USD	11 900	5 862 953	2,17
NORTHERN STAR RESOURCES LTD,	76 000	6 117 057	2,27
PAN AMERICAN SILVER CORP, Kanada,	13 730	3 897 899	1,44
REGIS RESOURCES LTD, Australien,	77 360	1 835 082	0,68
SSR MINING INC, Kanada, CAD	17 610	2 909 386	1,08
WHEATON PRECIOUS METALS CORP,	8 200	2 817 604	1,04
Material		63 996 477	23,71
ASSA ABLOY AB-B	22 000	4 455 000	1,65
PERKINELMER INC, USA, USD	2 630	3 104 722	1,15
SIEMENS AG-REG, Tyskland, EUR	2 450	2 893 867	1,07
Industri		10 453 589	3,87
AUTONATION INC, USA, USD	6 050	3 473 471	1,29
CONTINENTAL AG, Tyskland, EUR	2 650	3 229 448	1,20
DOLLAR GENERAL CORP, USA, USD	2 310	3 996 376	1,48
GARMIN LTD, Schweiz, USD	2 830	2 785 804	1,03
PEUGEOT SA, Frankrike, EUR	17 200	3 867 186	1,43
PUMA SE, Tyskland, EUR	3 520	3 264 757	1,21
SONY CORP, Japan, JPY	7 300	5 981 889	2,22
WESFARMERS LTD, Australien, AUD	18 000	5 754 007	2,13
Sällanköpsvaror		32 352 937	11,99
BARRY CALLBAUT, Schweiz, CHF	240	4 692 644	1,74
Dagligvaror		4 692 644	1,74
ABBOTT LABORATORIES, USA, USD	3 080	2 774 216	1,03
AMERISOURCE BERGEN, USA, USD	4 610	3 707 466	1,37
CARDINAL HEALTH INC, USA, USD	5 370	2 366 083	0,88
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING, Kina,	214 000	1 966 658	0,73

GLAXOSMITHKLINE PLC, Storbritanni	21 150	3 192 979	1,18
JOHNSON & JOHNSON, USA, USD	1 850	2 395 170	0,89
MCKESSON CORP, USA, USD	2 750	3 934 570	1,46
Ono Pharmaceutical Co Ltd, Japan,	11 600	2 872 435	1,06
ROCHE SW, Schweiz, CHF	1 120	3 216 156	1,19
SANOFI, Frankrike, EUR	5 100	4 034 090	1,49
SARTORIUS AG-VORZUG, Tyskland, EUR	1 000	3 453 455	1,28
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC, USA,	1 800	6 897 131	2,56
Hälsovård		40 810 409	15,12
BANK OF AMERICA CORP, USA, USD	14 410	3 593 065	1,33
CITIGROUP INC, USA, USD	7 260	3 682 606	1,36
JPMORGAN CHASE & CO, USA, USD	3 650	3 815 496	1,41
NN GROUP NV, Nederländerna, EUR	8 300	2 963 971	1,10
URANIUM PARTICIPATION CORP, Kanada,	85 820	2 723 649	1,01
Finans		16 778 787	6,22
ERICSSON LM-B	28 230	2 756 377	1,02
FIDELITY NATIONAL INFO SERV, USA,	3 500	4 073 022	1,51
NEC CORP, Japan, JPY	5 800	2 560 053	0,95
NOKIA OYJ, Finland, EUR	73 480	2 327 117	0,86
OPEN TEXT (TSE), Kanada, CAD	11 220	4 194 714	1,55
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD,	4 800	2 940 111	1,09
SCSK CORP, Japan, JPY	9 400	4 418 665	1,64
SKYWORKS SOLUTIONS INC, USA, USD	4 100	5 156 436	1,91
TIS INC, Japan, JPY	25 200	4 244 404	1,57
UNITED MICROELECTRON-SP ADR,	37 500	2 600 602	0,96
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A, USA,	900	2 845 522	1,05
Informationsteknik		38 117 023	14,12
ELECTRONIC ARTS INC, USA, USD	2 400	2 835 181	1,05
ELISA CORPORATIO OYJ, Finland, EUR	9 400	4 239 206	1,57
KDDI CORP, Japan, JPY	16 200	3 957 294	1,47
NINTENDO CO LTD, Japan, JPY	600	3 146 924	1,17
SWISSCOM AG-REG, Schweiz, CHF	950	4 212 051	1,56
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, USA,	2 130	3 640 989	1,35
TENCENT HOLDINGS LTD, Kina, HKD	5 000	2 992 584	1,11
VERIZON COMMUNICATIONS INC, USA,	8 400	4 059 778	1,50
Kommunikationstjänst		29 084 007	10,78
NEXTERA ENERGY INC, USA, USD	8 000	5 077 396	1,88
SIEMENS AG-REG, Tyskland, EUR	1 225	369 367	0,14
Kraftförsörjning		5 446 763	2,02
VANGUARD EMERGING, USA, USD	6 400	2 638 271	0,98
Mutual Fund		2 638 271	0,98
Summa Kategori 1		247 386 145	91,65
Summa Överlåtbara värdepapper		247 386 145	91,65
Summa värdepapper		247 386 145	91,65

Övriga tillgångar och skulder	22 524 918	8,35
Fondförmögenhet	269 911 063	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 Övriga skulder

	<i>2020-12-31</i>	<i>2019-12-31</i>
Likvida medel	11 473	-
Ej likviderade köpta värdepapper	-	25 025 856
Upplupna kunduttag	1 402 208	-
Ej bokat andelsköp	-	4 384
Summa	1 413 681	25 030 240

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	307 242 490	238 270 702
Andelsklass A		
Andelsutgivning	31 702 865	50 470 405
Andelsinlösen	-54 887 623	-60 766 419
Andelsklass B		
Andelsutgivning	1 686 025	4 553 176
Andelsinlösen	-3 681 701	-23 692 056
Andelsklass F		
Andelsutgivning	2 748 592	15 956 511
Andelsinlösen	-6 277 658	-3 031 917
Andelsklass K		
Andelsutgivning	35 441 874	41 544 556
Andelsinlösen	-30 302 382	-9 639 070
Andelsklass L		
Andelsutgivning	2 267 592	5 503 860
Andelsinlösen	-3 744 028	-1 600 109
Periodens resultat enligt resultaträkning	-12 284 983	49 672 851
Fondförmögenhet vid periodens slut	269 911 063	307 242 490

Underskrifter

Stockholm den dagen som framgår av min elektroniska underskrift

Lars Melander
Styrelseordförande

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör

Mikkel Mördrup
Styrelseledamot

Therece Selin
Styrelseledamot

Marie Friman
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dagen som framgår av vår elektroniska underskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Martin Skough
Auktoriserad revisor