

2020

# Årsberättelse

Harvest Opportunities Fund

515603-0370



## Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-01-01 - 2020-12-31 avseende Harvest Opportunities Fund, 515603-0370. Fonderna är värdepappersfonder 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 ökade under perioden från 16,3 miljoner SEK till 25,8 miljoner SEK.

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

	Avkastning	Netto av inflöden
Klass A	4,18%	22,7 MNOK
Klass B	12,32%	-12,7 MNOK
Klass D	-4,18%	0,4 MSEK

#### 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 företagens 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

Fonden har utvidgat sitt mandat under året för att kunna ta korta positioner och lagt till hedgade andelsklasser.

#### 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 portföljvinsten.

#### Aktiv risk och jämförelseindex

Aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk, som fokuserar på avkastning. Aktiv risk beräknas genom att mäta volatiliteten i skillnaden mellan en fonds avkastning och avkastningen hos fondens jämförelseindex baserat på månadsdata från de två senaste åren.

Fonden saknar relevant jämförelseindex med anledning av fondens placeringsstrategi. Fonden placerar globalt i både långa och korta positioner och fondens nettoexponering mot aktiemarknaden kommer att variera över tid. Fondens nettoexponering mot aktiemarknaden kommer normalt variera mellan -60 och +100 procent och anpassas efter rådande marknadsförutsättningar och förvaltarnas marknadssyn. Eftersom fonden inte har som målsättning att avkasta bättre än ett specifikt jämförelseindex eller använda ett index för urval av investeringar, är det inte lämpligt att jämföra fondens utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt jämförelseindex för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

#### **Valuta**

Fonden får göra valutasäkringar i fonden och har gjort det under 2020.

#### **Derivatinstrument**

Fonden får använda derivatinstrument och använt derivatinstrument för förvaltningen av fonden under året. Derivatinstrument används som ett led i placeringsinriktningen och för att effektivisera förvaltningen.

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. Sedan 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, arbetstagar rättigheter 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	25 767 441	-	256 373,95	-	-	-
2019-12-31	16 270 139	-	155 719,50	-	-	-

Använd valutakurs NOK/SEK 0,9597

### Andelsklass A NOK

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2020-12-31		104,18	218 976,40	-	4,18 1)	-

1) Avser perioden 2020-01-10 - 2020-12-31

### Andelsklass B NOK

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2020-12-31	-	110,16	28 656,14	-	12,32 3)	-
2019-12-31	-	98,08	150 000,00	-	-1,92 2)	-0,37 2)

2) Avser perioden 2019-11-22 - 2019-12-31

3) Andelsklassen var inaktiv under perioden 2020-10-10 - 2020-12-17 och hade därmed ingen avkastning under denna period.

### Andelsklass D SEK

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2020-12-31	-	96,63	8 741,41	-	-4,18	-
2019-12-31	-	100,85	5 719,50	-	0,85 4)	-3,21 4)

4) Avser perioden 2019-12-10 - 2019-12-31

Andelsklass D har bytt handelsvaluta från NOK till SEK under 2020.

Fonden saknar jämförelseindex sedan fondbestämmelser ändrades 2020-10-12.

Jämförelseindex innan ändring var Thomson Reuters Global ex Frontier Large and Mid Cap Net Return Index.

## Nyckeltal

	<b>Andelsklass A</b> Startdatum 2020-01-10	<b>Andelsklass B</b> Startdatum 2019-11-22	<b>Andelsklass D</b> Startdatum 2019-12-10
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>			
Totalrisk % 1)	**	**	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	**	**	**
Aktiv risk % 3)	**	**	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	**	**	**
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	**	**	**

## Kostnader

Förvaltningsavgift, fast % *	0,88	0,60	0,82
Förvaltningsavgift, rörligt %	0,40	0,08	-
Transaktionskostnader kr	28 655	75 936	5 210
Transaktionskostnader %	0,04	0,11	0,01
Analyskostnader kr	11 851	1 136	548
Analyskostnader %	0,15	0,01	0,06
Uppgift om årlig avgift %	1,20	0,92	1,10
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen	Ingen

\* Samtliga andelsklasser ändrade fast avgift till 1,00% per 12 oktober 2020

## Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	**	67,74	78,61
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	**	4,81	5,39

\*\* Ej aktuellt, andelsklass A startade 2020-01-10, andelsklass B startade 2019-11-22, andelsklass D startade 2019-12-10

## Omsättning

		<b>2020</b>
Omsättningshastighet ggr		1,58
Omsättning genom närstående värdepappersbolag kr		
Högsta hävstång %		52,11
Lägsta hävstång %		0
Genomsnittlig hävstång %		7,10

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>2019-11-22- 2019-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-1 143 524	69 862
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		18 410	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		335 135	-78 250
Ränteintäkter		4 064	2 196
Utdelningar		278 867	20 593
Valutakursvinster och-förluster netto		-146 098	-27 999
Övriga intäkter		7 332	1
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-645 814</b>	<b>-13 597</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-164 074	-6 931
Räntekostnader		-2 655	-258
Övriga kostnader		-125 388	-44 525
<b>Summa kostnader</b>		<b>-292 117</b>	<b>-51 714</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-937 931</b>	<b>-65 311</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>	<i>2019-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		19 444 104	15 415 910
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		24 041	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		284 719	672 750
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>19 752 864</b>	<b>16 088 660</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		7 405 302	967 426
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 766	-
Övriga tillgångar		-	884 650
<b>Summa tillgångar</b>		<b>27 161 932</b>	<b>17 940 736</b>
<b>Skulder</b>			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		5 631	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		1 321 576	800 000
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>1 327 207</b>	<b>800 000</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		62 245	12 966
Övriga skulder	2	5 039	857 631
<b>Summa skulder</b>		<b>1 394 491</b>	<b>1 670 597</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,3</b>	<b>25 767 441</b>	<b>16 270 139</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
		2020-12-31	2019-12-31
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		2 109 132	-

## **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 %
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
CAMECO CORP, Kanada, CAD	4 230	466 172	1,81
<b>Energi</b>		<b>466 172</b>	<b>1,81</b>
AGNICO EAGLE MINES LTD, Kanada, USD	620	359 631	1,40
AIR LIQUIDE SA, Frankrike, EUR	320	431 782	1,68
ALAMOS GOLD INC-CLASS A, Kanada,	4 540	326 319	1,27
AURUBIS AG, Tyskland, EUR	660	422 290	1,64
B2GOLD CORP, Kanada, CAD	7 330	337 812	1,31
COVESTRO AG, Tyskland, EUR	930	471 849	1,83
FORTESCUE METALS GROUP LTD,	4 300	639 011	2,48
FRANCO-NEVADA CORP, Kanada, CAD	320	330 114	1,28
KIRKLAND LAKE GOLD, Kanada, CAD	1 010	343 391	1,33
MINERAL RESOURCES LTD, Australien,	2 160	513 066	1,99
NORTHERN STAR RESOURCES LTD,	4 400	354 145	1,37
PAN AMERICAN SILVER CORP, Kanada,	1 540	437 201	1,70
REGIS RESOURCES LTD, Australien,	12 020	285 130	1,11
SSR MINING INC, Kanada, CAD	2 170	358 510	1,39
WHEATON PRECIOUS METALS CORP,	1 010	346 808	1,35
<b>Material</b>		<b>5 957 059</b>	<b>23,12</b>
ASSA ABLOY AB-B	2 080	421 200	1,63
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS, Kina,	10 500	420 076	1,63
PERKINELMER INC, USA, USD	410	484 006	1,88
<b>Industri</b>		<b>1 325 282</b>	<b>5,14</b>
AUTONATION INC, USA, USD	810	465 043	1,80
GARMIN LTD, Schweiz, USD	440	433 129	1,68
PEUGEOT SA, Frankrike, EUR	2 700	607 058	2,36
PUMA SE, Tyskland, EUR	530	491 569	1,91
SONY CORP, Japan, JPY	600	491 662	1,91
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>2 488 461</b>	<b>9,66</b>
ABBOTT LABORATORIES, USA, USD	460	414 331	1,61
AMERISOURCE BERGEN, USA, USD	510	410 154	1,59
COMPUGEN LTD, Israel, USD	-2 000	-199 246	-0,77
COMPUGEN LTD inlånat, Israel, USD	2 000	0	0,00
JOHNSON & JOHNSON, USA, USD	260	336 619	1,31
Ono Pharmaceutical Co Ltd, Japan,	1 600	396 198	1,54
ROCHE SW, Schweiz, CHF	150	430 735	1,67
SANOFI, Frankrike, EUR	470	371 769	1,44
TELADOC HEALTH INC, USA, USD	-140	-230 296	-0,89
TELADOC HEALTH INC inlånat, USA,	140	0	0,00
<b>Hälsovård</b>		<b>1 930 263</b>	<b>7,49</b>
BANK OF AMERICA CORP, USA, USD	1 860	463 782	1,80

JPMORGAN CHASE & CO, USA, USD	470	491 310	1,91
LENDINGTREE INC, USA, USD	-100	-225 233	-0,87
LENDINGTREE INC inlånat, USA, USD	100	0	0,00
NN GROUP NV, Nederländerna, EUR	1 300	464 236	1,80
URANIUM PARTICIPATION CORP, Kanada,	13 340	423 368	1,64
<b>Finans</b>		<b>1 617 464</b>	<b>6,28</b>
AZBIL CORP, Japan, JPY	1 200	539 227	2,09
ERICSSON LM-B	4 390	428 640	1,66
INTL BUSINESS MACHINES CORP, USA,	-320	-331 377	-1,29
INTL BUSINESS MACHINES CORP inlånat, USA, USD	320	0	0,00
SCSK CORP, Japan, JPY	900	423 064	1,64
SKYWORKS SOLUTIONS INC,	330	415 030	1,61
SPLUNK INC, USA, USD	-240	-335 424	-1,30
SPLUNK INC inlånat, USA, USD	240	0	0,00
TIS INC, Japan, JPY	2 400	404 229	1,57
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A, USA,	170	537 487	2,09
<b>Informationsteknik</b>		<b>2 080 876</b>	<b>8,08</b>
ELECTRONIC ARTS INC, USA,	340	401 651	1,56
NINTENDO CO LTD, Japan, JPY	100	524 487	2,04
SWISSCOM AG-REG, Schweiz, CHF	90	399 036	1,55
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, USA,	300	512 815	1,99
TENCENT HOLDINGS LTD, Kina, HKD	700	418 962	1,63
<b>Kommunikationstjänst</b>		<b>2 256 952</b>	<b>8,76</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>18 122 528</b>	<b>70,33</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>18 122 528</b>	<b>70,33</b>
<b>OTC - derivatinstrument</b>			
<b>Kategori 7</b>			
AUDNOK 210121 6.5764, Norge, AUD	-28 900	-928	0,00
CADNOK 210121 6.7660, Norge, CAD	2 200	-63	0,00
CADNOK 210121 6.8119, Norge, CAD	-44 200	3 215	0,01
CHFNOK 210121 9.8158, Norge, CHF	-10 600	1 333	0,01
EURNOK 210121 10.589, Norge, EUR	-34 900	3 770	0,01
HKDNOK 210121 1,1205, Norge, HKD	-86 833	1 218	0,00
JPYNOK 210121 0,0839, Norge, JPY	-4 117 323	3 585	0,01
NOKSEK 210121 0.9530, Norge	-4 900	-32	0,00
SEKNOK 210121 1,0393, Norge	102 900	-270	0,00
USDNOK 210121 8.6796, Norge, USD	-106 900	10 920	0,04
USDNOK 210121 8.7042, Norge, USD	34 500	-4 338	-0,02
<b>UTLÄNDSKA DERIVAT</b>		<b>18 410</b>	<b>0,07</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>18 410</b>	<b>0,07</b>
<b>Summa OTC - derivatinstrument</b>		<b>18 410</b>	<b>0,07</b>
<b>Övriga derivatinstrument</b>			

<b>Kategori 2</b>			
NDX1P11700, USA, USD	1	284 719	1,10
<b>INDEX</b>		<b>284 719</b>	<b>1,10</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>284 719</b>	<b>1,10</b>
<b>Summa Övriga derivatinstrument</b>		<b>284 719</b>	<b>1,10</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>18 425 657</b>	<b>71,51</b>
<b>Varav med positivt marknadsvärde</b>		<b>19 752 864</b>	
<b>Varav med negativt marknadsvärde</b>		<b>1 327 207</b>	
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>7 341 784</b>	<b>28,49</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>25 767 441</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

## Not 2 Övriga skulder

	2020-12-31	2019-12-31
Likvida medel	-	21
Ej likviderade köpta värdepapper	-	857 610
Uppl. Kunduttag	5 039	-
<b>Summa</b>	<b>5 039</b>	<b>857 631</b>



**Not 3 Förändring av fondförmögenhet**

	2020-01-01- 2020-12-31	2019-11-22- 2019-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	16 270 139	-
<b>Andelsklass A</b>		
Andelsutgivning	24 750 725	-
Andelsutgivning	-2 003 889	-
<b>Andelsklass B</b>		
Andelsutgivning	3 004 810	-
Andelsinlösen	-15 675 122	15 763 500
<b>Andelsklass D</b>		
Andelsutgivning	931 551	571 950
Andelsinlösen	-572 842	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-937 931	-65 311
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>25 767 441</b>	<b>16 270 139</b>

## 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