

2020

# Årsberättelse

PEAB-fonden

515602-4084



## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-01-01 - 2020-12-31 avseende Peab-fonden, 515602-4084. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Förvaltningen av Peab-fonden utförs av Cicero Fonder AB baserat på ett uppdragsavtal mellan Cicero Fonder AB och ISEC Services AB.

### Allmänt om verksamheten

#### Fondens utveckling

Fondens andelsvärde steg under perioden med 4,30 procent. Fondens jämförelseindex minskade med 0,45 procent. Fondförmögenheten ökade från 567 miljoner kronor vid årets början till 612 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av inflöden i fonden under perioden var 18,2 miljoner kronor.

Fonden har under perioden investerat i ett nytt kärninnehav, Annehem. Då Peab knoppade av sitt fastighetsbolag Annehem i december fick Peabfonden sin procentuella andel av aktier i bolaget. Förvaltarna har därefter ökat den andelen något så Annehem nu utgör ett kärninnehav med en vikt, i likhet med övriga kärninnehav förutom Peab (40 procent av portföljen), på strax under 5 procent.

För att öka likviditet och flexibilitet i fonden har förvaltarna valt att investera i fem börshandlade fonder, så kallade ETF:er, med hållbar inriktning.

#### Portfölj och marknadskommentarer

Fondens positiva utveckling i förhållande till jämförelseindex har till stor del drivits av de fonder som förvaltarna har valt att investera i för Peabfondens räkning. Av dessa fonder har faktiskt alla fonderna bidragit till fonden i förhållande till jämförelseindexet. Bäst var SPP Global Solutions (+20,9 procent), Swedbank Robur Transition Global (+15,3 procent) och Swedbank Robur Transition Global Mega (+14,5 procent).

Av kärninnehaven har Peab gått något bättre än jämförelseindex (+0,11 procent) emedan Lindab bidragit fint till avkastningen (+41,6 procent).

Fonden har påverkats negativt i förhållande till jämförelseindex av de tre övriga kärninnehaven i enskilda aktier där Annehem (-7,4 procent), Balder (-2,4 procent) och Skistar (-11,5 procent) alla föll mer än jämförelseindex. Trots att ovanstående kärninnehav bidrog negativt ser vi att fonden klarade sig fint i förhållande till jämförelseindex. Vi vill här gärna belysa vikten av att ha bra val gällande övriga investeringar när portföljens kärninnehav utgör en så stor del av fonden utslaget på ett fåtal bolag. Det bör nämnas att även om avkastningen från Peab-aktien är viktig för fondens totala utveckling påverkas inte avkastningen i förhållande till jämförelseindex nämnvärt av Peab-aktien då vikten av densamma har varit i princip i linje med jämförelseindex under 2020.

Fonden har haft en stor exponering (cirka 44 procent) mot den globala aktiemarknaden vid årsskiftet. Tillväxten i världskonjunkturen försämrades under 2020. Coronapandemin har uteslutande varit orsaken till detta. Trots det har de globala börserna gått bra. Det låga ränteläget samt penning- och finanspolitiska stimulanser i pandemins spår bidrar till att öka investerarens intresse för mer riskfyllda placeringar, såsom aktier.

#### Framtida strategi

Vi är hyggligt optimistiska inför 2021. Vår bedömning, och förhoppning, är att pandemin ska avta och tillväxten återvända i världsekonomin. Centralbanker runt om i världen kommer att fortsätta med expansiv penningpolitik för att understödja den ekonomiska återhämtningen. För första gången på mycket länge ser vi också massiva stimulerande åtgärder från politiskt håll i form av finanspolitiska stöd. Vi bedömer att tillväxttakten i kombination med dessa åtgärder kommer att vända upp under 2021. Detta kommer att påverka börsutvecklingen positivt.

#### Placeringsinriktning

Peab-fonden är en aktivt förvaltd fond med aktieinnehav och fondandelar. Peab-fonden får innehålla Peabaktier till maximalt 40 procent av fondens värde. Under 2020 har andelen Peabaktier varit som lägst 33,88 procent och högst 39,64 procent samt 37,18 procent vid årets slut. I snitt har andelen Peabaktier i fonden varit 37,94 procent. Förutom Peabaktier kan fonden investera i övriga svenska aktier upp till maximalt 20 procent av fondens värde. Fondandelar och börshandlade fonder, så kallade ETF:er får maximalt uppgå till 60 procent av fondens värde. Placeringar sker utifrån de regioner/branscher och fonder som skapar bäst värdetillväxt enligt förvaltaren.

#### **Fondens riskprofil - Väsentliga risker**

Sparande i aktier och aktiefonder innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Placeringsinriktningen innebär att fondens medel är riskexponerade mot Peab-aktier till maximalt 40 procent av fondens värde. Resterande del kan investeras i svenska aktier, fondandelar, börshandlade fonder och överlåtbara värdepapper. Fondens portfölj har haft en risknivå, mätt som volatilitet, i nivå med ett brett svenskt aktieindex. I denna fond minskas också marknadsrisken som ett resultat av att fonden investerar i underliggande fonder med varierande inriktning och risknivå vilket ger diversifiering. Vid årsskiftet uppgick aktieandelen i fonden direkt och indirekt via fonder till 98,37 procent. Fondens medel skall maximalt vara placerad till 100 procent i aktierelaterade instrument.

Eftersom fonden kan placera medel utanför Sverige påverkas den även av förändrade valutakurser (valutarisk). Vid årsskiftet var fondens valutaexponering 1,75 procent i euro, 98,25 procent i svenska kronor och 0 procent i amerikanska dollar. Fondens valutarisk har en koppling till valutakursförändringar mellan amerikanska dollarn, euron och svenska kronor.

Relevanta risker kontrolleras kontinuerligt och följs upp. Riskmått används för att bedöma fondens riskprofil. Även mått på aktiv risk används för att bedöma den aktiva förvaltningen. Förvaltningen har under året skett i enlighet med fondens riskprofil.

#### **Aktiv risk**

Fonden investerar maximalt 40 procent i Peab-aktier varefter resterande kapital investeras i en bred global portfölj. Fonden jämförs därför mot ett jämförelseindex bestående av 40 procent Peab och 60 procent globalt aktieindex vilket på ett rättvisande sätt speglar fondens exponering.

Tabellen nedan visar fondens aktiva risk baserat på 24 månader. PEAB-fonden startade 2010-07-01.

#### **Aktiv risk (tracking error)**

2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
4,85	3,72	3,65	3,57	3,19	2,66	3,08	8,90	11,70	N/A

Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avviker från sitt jämförelseindex. Detta förklaras av, utöver innehavet i PEAB-aktier som i normalfallet uppgår till ca 40 procent av fondens värde, att fonden är aktivt förvaltd.

#### **Derivatinstrument**

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och likartade finansiella instrument. Enligt gällande regelverk får fonden även använda andra tekniker och instrument i förvaltningen.

Fonden har inte utnyttjat möjligheten att utföra termins- eller optionsaffärer under året. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden.

#### **Organisatoriska eller andra väsentliga händelser**

Under perioden har det inte skett några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex.



## Hållbarhetsinformation

Fonden har beaktat hållbarhet under 2020. Från 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: Hållbarhetsrisken, d.v.s. risken att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde för fonden är att anse som låg, dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som förvaltaren tillämpar.

*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:  
Bolagets kommentar:

Inget index har valts som referensvärde  
Fondbolagets kommentar:

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

- Fonden väljer in:**

Fonden väljer aktivt in fonder med etisk och hållbar inriktning. Förvaltarna analyseras och deras hållbarhetspolicys utvärderas i enlighet med fondbolagets inriktning. Fonden är en aktiv förvaltd fond som strävar efter att skapa en så hög riskjusterad avkastning som möjligt åt andelsägarna. Detta gör vi genom en noggrann bolagsanalys där vi bland annat analyserar bolagets vinst- och tillväxtutveckling ur ett kvantitativt synsätt. Innan förvaltaren kan investera i ett nytt innehav måste investeringen godkännas av, förvaltarbolagets hållbarhetsansvarig och i vissa fall tas även beslut i hållbarhetsutskottet. Den hållbarhetsansvarige utför hållbarhetsanalysen med underlag från Sustainability screeningtjänst vilket resulterar i ett konsekvent beslutsunderlag. Hållbarhetsarbetet följs upp genom att förvaltarna av fonden har ett dagligt ansvar att bevaka bolagen i fonden, dels ur ett investeringsperspektiv och ur ett hållbarhetsperspektiv. Innehaven granskas även fyra gånger per år via Sustainability. Konstateras det att ett bolag bryter mot hållbarhetspolicyen fastställer hållbarhetsutskottet om investeringen ska avvecklas, var på förvaltaren efter beslut avlägsnar bolaget från portföljen. Samtliga av fondernas innehav publiceras minst varje hel-och halvår på fondbolagets hemsida, samt sammanställer Bolaget en årlig rapport till UN PRI. Hållbarhetsarbetet granskas av compliance funktionen.

- 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:

Bolagets kommentar: Fonden tillämpar en negativ etisk branschscreening, vilket innebär att fonden avstår från att placera i bolag där mer än 5 procent av omsättningen (sammantaget) härrör från ovan verksamhetsområden. Vid osäkerhet eller svårigheter att få fram information om ett visst bolag, avstår förvaltaren normalt från investering enligt försiktighetsprincipen.

*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

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2020-12-31	611 605 736	306,28	1 996 883,65	-	4,30	-0,45
2019-12-31	566 563 757	293,66	1 929 309,64	-	34,50	33,48
2018-12-31	376 922 896	218,34	1 726 331,85	-	2,48	-0,86
2017-12-31	350 449 479	213,05	1 644 916,28	-	6,73	5,55
2016-12-31	294 914 995	199,77	1 476 258,06	-	11,58	13,73
2015-12-31	232 641 449	179,04	1 299 381,94	-	14,69	7,11
2014-12-31	187 817 376	156,11	1 203 115,23	-	30,23	30,13
2013-12-31	127 214 700	119,87	1 061 263,01	-	22,60	27,90
2012-12-31	92 872 153	98,08	946 868,57	2,12	3,84	16,70
2011-12-31	57 803 403	96,53	598 790,55	-	-23,09	-13,60
2010-12-31	63 492 028	125,52	505 837,82	-	25,52 1)	15,10 1)

Jämförelseindex: 40% PEAB B and 60% Dow Jones Global

1) Avser perioden 2010-07-01 - 2010-12-31

## Nyckeltal

2020-12-31

### Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	21,30
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	21,08
Aktiv risk % 3)	4,85
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	18,44
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	11,32

### Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,50
Transaktionskostnader kr	91 401
Transaktionskostnader %	0,03
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Uppgift om Årlig avgift %	1,76
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

### Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	142,27
---------------------------------	--------

### Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,20
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse 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 skall avse 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>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		20 750 330	76 754 983
Värdeförändring på fondandelar		12 928 435	58 614 930
Utdelningar		319 675	9 339 726
Valutakursvinster och-förluster netto		2 255	-16 131
Övriga intäkter		1 307 456	940 586
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>35 308 151</b>	<b>145 634 094</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till förvaringsinstitutet		-114 992	-32 411
Ersättning till fondbolaget		-8 214 628	-7 231 633
Räntekostnader		-20 849	-40 240
Övriga kostnader		-107 371	-102 365
<b>Summa kostnader</b>		<b>-8 457 840</b>	<b>-7 406 649</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>26 850 311</b>	<b>138 227 445</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		332 798 682	283 982 408
Fondandelar		268 867 431	258 123 826
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<i>1</i>	<b>601 666 113</b>	<b>542 106 234</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		10 606 768	22 834 394
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		167 035	187 170
Övriga tillgångar		-	2 166 780
<b>Summa tillgångar</b>		<b>612 439 916</b>	<b>567 294 578</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		771 432	730 321
Övriga skulder		62 748	500
<b>Summa skulder</b>		<b>834 180</b>	<b>730 821</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<i>1,2</i>	<b>611 605 736</b>	<b>566 563 757</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga

## **Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer**

Belopp i kr om inget annat anges

### **Allmänna redovisningsprinciper**

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, 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.

### **Nyckeltal**

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

### **Övrigt**

Fast och rörlig ersättning beskrivs i ISEC Services ABs årsredovisning.

## Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument.

### Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 1</b>			
LINDAB	155 000	26 412 000	4,32
PEAB B	2 539 061	227 626 819	37,22
<b>Industri</b>		<b>254 038 819</b>	<b>41,54</b>
SKISTAR B	230 000	24 564 000	4,02
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>24 564 000</b>	<b>4,02</b>
ANNEHEM FASTI-B	899 269	28 461 864	4,65
BALDER B	60 000	25 734 000	4,21
<b>Fastighet</b>		<b>54 195 864</b>	<b>8,86</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>332 798 682</b>	<b>54,41</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>332 798 682</b>	<b>54,41</b>
<b>Fondandelar</b>			
<b>Kategori 2</b>			
LYXOR MSCI DISR TECH ESG,	15 000	2 016 291	0,33
LYXOR MSCI FUTURE MOBILITY,	12 500	1 910 657	0,31
LYXOR MSCI USA CLIM CHANGE,	10 000	2 391 085	0,39
LYXOR MSCI WRD ESG TRND LEAD,	10 000	2 243 339	0,37
LYXOR NEW ENERGY DR, Frankrike, EUR	5 000	2 088 204	0,34
<b>Mutual Fund</b>		<b>10 649 576</b>	<b>1,74</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>10 649 576</b>	<b>1,74</b>
<b>Kategori 7</b>			
AMF AKTIEFOND GLOBAL	103 054	22 589 525	3,69
BROWN ADV GL LEADER SUS-CSA, Irland	207 846	22 540 930	3,69
CICERO HALLBAR MIX A	167 444	22 832 655	3,73
DANSKE INV-SRI GLOBL-SA SEKC,	109 993	22 549 682	3,69
HANDELSBANKEN GB IN CRIT-A1S	68 147	22 460 507	3,67
ODIN GLOBAL-A SEK, Norge	124 655	24 346 313	3,98
SWEDBANK ROBUR TRANSITION GLOBAL MEGA	71 575	23 950 346	3,92
SEB HALLBARHETSFOND GLOBAL	1 120 735	21 267 961	3,48
SPP GLOBAL SOLUTIONS	78 712	27 055 661	4,42
SWEDBANK ROBUR TRANSITION GLOBAL	53 559	24 034 477	3,93
ÖHMAN GLOBAL SUSTAINABLE BRAND	79 640	24 589 798	4,02
<b>Mutual Fund</b>		<b>258 217 855</b>	<b>42,22</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>258 217 855</b>	<b>42,22</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>268 867 431</b>	<b>43,96</b>

<b>Summa värdepapper</b>	<b>601 666 113</b>	<b>98,37</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>	<b>9 939 623</b>	<b>1,63</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>611 605 736</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 Förändring av fondförmögenhet**

	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>	<i>2019-01-01- 2019-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	566 563 757	376 922 896
Andelsutgivning	55 523 554	73 250 023
Andelsinlösen	-37 331 886	-21 836 607
Periodens resultat enligt resultaträkning	26 850 311	138 227 445
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>611 605 736</b>	<b>566 563 757</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