



## ÅRSBERÄTTELSE 2022

### T.O. Fonden

Fonden är till sin karaktär en blandfond som kan placera tillgångarna i svenska eller utländska aktie- eller ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument eller fonder.

Ränterelaterade värdepapper och penningmarknadsinstrument kan ha såväl kort som lång löptid. Fonden har möjlighet att till en betydande del placera fondmedlen i andelar i andra fonder och fondföretag. Fondens medel kan placeras i nämnda tillgångsslag, eller i en valfri kombination av tillgångsslagen. Fondens inriktning är diversifierad och således inte specificerad till viss bransch eller visst geografiskt område.



**FOND**  
T.O. Fonden

**ORG.NR**  
515602-0447

**PERIOD**  
2022-01-01 - 2022-12-31

**ISEC SERVICES AB**  
Vattugatan 17  
111 52 Stockholm  
Tel: 08-509 31 300

[www.isec.com/funds](http://www.isec.com/funds)

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende T.O. Fonden, 515602-0447. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Förvaltningen av T.O. Fonden utförs av Carnegie Investment Bank AB baserat på ett uppdragsavtal med ISEC Services AB.

### Allmänt om verksamheten

#### Fondens utveckling

Fondförmögenheten minskade under perioden från 894,0 miljoner kronor till 737,0 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var 6,85 miljoner kronor. Fondens utdelning uppgick till 30,9 miljoner kronor. Fondens andelsvärde minskade under perioden med 14,2 procent.

#### Förvaltarkommentar

##### Marknadskommentar – året som gick

2022 blev ett mycket besvärligt år på finansmarknaderna. Hård retorik från centralbankerna skapade stor oro bland placerare och det var ett år där det var svårt att skydda sitt kapital. Stigande inflation medförde kraftigt stigande räntor och stora börsfall. Den kraftigt stigande inflationen är en effekt av de enorma stimulanser som sju satts i samband med pandemin och de omfattande störningseffekter som uppstod i ekonomin i dess spår. Kriget i Ukraina spädde dessvärre på utvecklingen. Råvaror var det tillgångsslag som klarade sig bäst. Den amerikanska dollarn visade också styrka medan den svenska kronan var mycket svag. Kronan drabbades förmodligen extra mycket mot bakgrund av att många utländska placerare var oroliga för den svenska bostadsmarknaden och den stora räntekänsligheten hos svenska hushåll. Konjunktursignalerna försämrades tydligt under året men många bolag och branscher visade på en imponerande motståndskraft och redovisade goda vinster. Undantagen återfanns främst i konsumentrelaterade branscher och fastigheter. Det fjärde kvartalet bjöd dock på en stark återhämtning då placerare började diskontera toppen för inflationen och räntehöjningscykeln. En varm vinter och det faktum att Kina påbörjade en återöppning av sin ekonomi påverkade också marknaderna positivt.

Fonden påverkades negativt av det allmänna börsfallet då aktieandelen är relativt hög. Särskilt småbolagsfonderna hade ett tufft år. Den direktägda svenska aktieportföljen klarade sig dock bättre än börsutvecklingen i stort. Även ränteinnehaven tappade oväntat mycket i värde men kort duration begränsade ändå nedgången. De direktägda obligationerna bör dock återhämta sig då avsikten är att hålla dem till förfall och bolagen generellt sett klarat sig bra och inte har några akuta problem. Alternativa tillgångar och likvida medel var det som kunde stå emot turbulensen. Aktievikten sänktes något under året för att hantera den ökade volatiliteten. Uppbyggnaden av portföljen med direktägda obligationer fortsatte. De utländska aktieinnehaven påverkades positivt av den svenska kronan. Fonden har en lång placeringshorisont och undviker kortsiktig trading.

#### Mål och placeringsinriktning

T.O. Fonden har som målsättning att skapa värdetillväxt över tid. Med hjälp av analys och urval tar förvaltningsteamet aktiva beslut att investera globalt på aktie- och räntemarknaden med huvudsakligt fokus på Sverige. Fördelningen mellan aktier, räntor och alternativa investeringar kan variera utifrån marknadsläget. Huvudkategorin av finansiella instrument i fonden utgörs av andelar i fonder, aktier, aktie- och ränterelaterade instrument samt hedgefonder. Fonden är en specialfond, vilket innebär att den i högre grad får koncentrera innehaven till ett färre antal placeringar. Denna fond kan vara olämplig för investerare som planerar att ta ut sina pengar inom 5 år.

### Väsentliga risker

Sparande i aktier och aktiefonder innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Placeringsinriktningen innebär att fondens medel är riskexponerade mot globala aktiemarknader och räntemarknaden.

Eftersom fonden kan placera medel utanför Sverige påverkas den även av förändrade valutakurser (valutarisk).

Fonden placerar delvis i mindre likvida tillgångar (ex Small-cap, företagsobligationer) som kan påverka fondens sammanlagda likviditetsrisk.

För att beräkna fondens sammanlagda exponeringar använder Bolaget åtagandemetoden. Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

### Valuta

Fonden kan ta indirekt exponering mot utländska valutor genom innehav i globala aktiefonder. Vanligen rör det sig om den amerikanska dollarn, men även Euro, Brittiska Pund och Japanska Yen skulle kunna komma ifråga. Valutaexponeringen ses i dessa fall som en naturlig del i fondens diversifiering och valutasäkras i normalfallet ej.

Fonden har inte valutasäkrats under 2022.

### Derivatinstrument

Derivatinstrument får användas för att effektivisera förvaltningen men möjligheten har inte utnyttjats. Derivat är finansiella instrument vars värde bestäms av ett eller flera underliggande instrument. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden.

### Avgifter i underliggande fonder

Den fasta förvaltningsavgiften för underliggande fonder får som högst uppgå till 2 procent. Den resultatbaserade avgiften för underliggande fonder får som högst uppgå till 20 procent av överavkastningen relativt jämförelseobjekt.

### Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

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

### Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk (tracking error), som fokuserar på avkastning. Aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning skiljer sig från avkastningen hos ett relevant jämförelseindex. Jämförelseindexet ska vara det mest relevanta utifrån fondens långsiktiga placeringsinriktning. Aktiv risk beräknas genom att mäta volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos dess jämförelseindex baserat på månadsdata från de två senaste åren. Ju högre aktiv risk som fonden har, desto mer avviker fondens avkastning från jämförelseindexet.

Fonden har som målsättning att skapa värdetillväxt över tid. Med hjälp av analys och urval tar förvaltningsteamet aktiva beslut att investera globalt på aktie- och räntemarknaden med huvudsakligt fokus på Sverige. Fördelningen mellan aktier, räntor och hedgefonder kan variera utifrån marknadsläget. Med anledning av fondens breda och dynamiska placerings- och allokeringsmöjligheter, saknas ett relevant jämförelseindex som ger en rättvisande risk- och avkastningsprofil.

Eftersom Fonden saknar ett jämförelseindex finns det ingen aktiv risk att redovisa.

### **Hållbarhet**

Fonden har för år 2022 klassificerats som en artikel 6-fond. Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten, utan att fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller hade hållbara investeringar som mål.

### **Händelser efter räkenskapsårets utgång**

Inga händelser efter årets utgång.

### **Övrigt**

Under perioden var ansvarig förvaltare teamet Carnegie Investment Strategy under ledning av Peter Nelson hos Carnegie Investment Bank AB.

### Ersättning och förmåner

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	15	51
Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till	9 417 763	13 444 321
Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till	-	-
Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetald		
1) den verkställande ledningen	2 191 844	2 976 963
2) anställda i ledande strategiska befattningar	-	-
3) anställda med ansvar för kontrollfunktioner	4 295 839	3 928 289
4) risktagare	-	-
5) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen	-	-
Summa ersättning till särskilt reglerad personal	6 487 684	6 905 252

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).

Genomförandet av ersättningspolicyn har under året varit föremål för oberoende granskning av Internrevisionsfunktionen utan några väsentliga avvikelser.

## Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning % *	Jämförelse index % **	Aktiv risk % ***
2022-12-31	737 038 302	15,45	47 703 006	0,65	-14,20	-	-
2021-12-31	893 965 802	18,91	47 277 666	0,60	25,90	-	-
2020-12-31	735 815 361	15,56	47 289 859	0,6	7,8	-	-
2019-12-31	704 851 534	15,00	46 944 000	0,6	25,9	-	-
2018-12-31	558 182 381	12,40	45 049 000	0,6	-3,7	-	-
2017-12-31	608 778 835	13,40	45 454 000	0,5	9,2	-	-
2016-12-31	595 075 273	12,70	46 761 000	0,4	9,4	-	-
2015-12-31	566 006 278	12,10	46 867 000	0,4	6	-	-
2014-12-31	537 417 244	11,80	45 622 000	0,4	13,6	-	-
2013-12-31	450 528 265	10,80	41 788 000	0,4	17,3	-	-
2012-12-31	394 983 934	9,60	41 246 000	0,5	10,9	-	-

\*Avkastningen är beräknad med utdelningen återlagd i relevanta fall

\*\*Jämförelseindex: Relevant jämförelseindex saknas

\*\*\*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

**Nyckeltal**

2022-12-31

**Risk & avkastningsmått**

Totalrisk 24 mån % 1)	11,84
Totalrisk för jämförelseindex 24 mån% 2)	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	3,95
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	9,05

**Kostnader**

Förvaltningsavgift, fast %	0,33
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	27 195
Transaktionskostnader %	0,01
Analyskostnader, kr	-
Analyskostnader %	-
Uppgift om Årlig avgift %	0,61
Insättnings- och uttagsavgifter % **	Max 10 %

**Omsättning**

Omsättningshastighet ggr	0,14
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

**Förvaltningskostnad**

Vid engångsinsättning 10 000 kr	28,67
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	1,74

\*Fonden saknar jämförelseindex

\*\*Gällande avgift: 0%

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-25 265 893	24 190 746
Värdeförändring på fondandelar		-115 177 675	157 627 469
Ränteintäkter		5 602 193	2 757 539
Utdelningar		3 465 834	3 756 755
Valutakursvinster och-förluster netto		13 899	95 065
Övriga intäkter		983 904	1 083 669
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-130 377 738</b>	<b>189 511 243</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-2 510 303	-2 708 902
Räntekostnader		-12 185	-20 096
Övriga kostnader		-27 228	-35 485
<b>Summa kostnader</b>		<b>-2 549 716</b>	<b>-2 764 483</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-132 927 454</b>	<b>186 746 760</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		201 075 876	182 409 485
Fondandelar		519 363 158	675 316 364
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	2	<b>720 439 034</b>	<b>857 725 849</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		15 235 826	27 769 978
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 570 426	718 461
Övriga tillgångar		-	8 000 000
<b>Summa tillgångar</b>		<b>737 245 286</b>	<b>894 214 288</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		202 441	245 821
Övriga skulder		4 543	2 665
<b>Summa skulder</b>		<b>206 984</b>	<b>248 486</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	2,3	<b>737 038 302</b>	<b>893 965 802</b>

Poster inom linjen

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, 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 Värdeförändring på finansiella instrument

	2022-12-31	2021-12-31
<b>Värdeförändring på överlåtbara värdepapper</b>		
Realiserade vinster	4 733 270	8 373 817
Realiserade förluster	-2 029 423	-2 566 063
Orealiserat resultat	-27 969 740	17 678 723
<b>Summa</b>	<b>-25 265 893</b>	<b>23 486 477</b>
<b>Värdeförändring på penningmarknadsinstrument</b>		
Realiserade vinster	-	285 975
Realiserade förluster	-	-108 125
Orealiserat resultat	-	526 419
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>704 269</b>
<b>Värdeförändring på fondandelar</b>		
Realiserade vinster	14 354 425	70 744 423
Realiserade förluster	-3 442 311	-334 567
Orealiserat resultat	-126 089 789	87 217 613
<b>Summa</b>	<b>-115 177 675</b>	<b>157 627 469</b>

### Not 2 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

#### Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 1</b>			
BOLIDEN AB	6 790	2 656 588	0,36
SCA B	14 223	1 876 725	0,25
<b>Material</b>		<b>4 533 312</b>	<b>0,62</b>
ABB LTD, Switzerland	9 958	3 148 720	0,43
ASSA ABLOY B	17 414	3 895 512	0,53
ATLAS COPCO B	23 000	2 555 300	0,35
AUTOLIV SDR, United States	2 686	2 139 130	0,29
BEIJER ALMA AB	10 000	1 634 000	0,22
LINDAB INTERNATIONAL	14 000	1 783 600	0,24
LOOMIS AB	8 500	2 431 000	0,33
SANDVIK	21 880	4 122 192	0,56
SKANSKA B	14 708	2 426 820	0,33

VOLVO B	19 000	3 581 120	0,49
<b>Industri</b>		<b>27 717 394</b>	<b>3,76</b>
DOMETIC GROUP AB	20 000	1 345 600	0,18
ELECTROLUX B	10 728	1 510 288	0,20
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>2 855 888</b>	<b>0,39</b>
AAK AB	11 500	2 045 275	0,28
ESSITY B	13 817	3 776 186	0,51
<b>Dagligvaror</b>		<b>5 821 461</b>	<b>0,79</b>
ASTRAZENECA, Great Britain	4 830	6 778 905	0,92
GETINGE B	9 718	2 102 003	0,29
<b>Hälsovård</b>		<b>8 880 908</b>	<b>1,20</b>
HANDELSBANKEN A	22 501	2 364 855	0,32
INVESTOR B	26 176	4 935 747	0,67
SEB A	40 000	4 798 000	0,65
SWEDBANK A	20 824	3 692 095	0,50
<b>Finans</b>		<b>15 790 697</b>	<b>2,14</b>
ERICSSON B	20 000	1 218 000	0,17
HEXAGON AB-B	34 573	3 768 457	0,51
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS	18 000	1 859 400	0,25
<b>Informationsteknik</b>		<b>6 845 857</b>	<b>0,93</b>
ADDNODE GROUP AB	26 000	2 558 400	0,35
<b>Kommunikationstjänst</b>		<b>2 558 400</b>	<b>0,35</b>
HEIMSTADEN PREF	130 000	2 600 000	0,35
<b>Fastighet</b>		<b>2 600 000</b>	<b>0,35</b>
ALM FRN 250615	3 750 000	3 582 300	0,49
BALDHYB2,873% 260302, EUR	1 000 000	7 497 892	1,02
BELLMAN FRN 260210	5 000 000	4 875 000	0,66
BESQAB FRN 240514	3 750 000	3 595 762	0,49
CASTSS 3,125% 261202, EUR	1 000 000	7 090 760	0,96
CIBUS FRN 250902	3 750 000	3 713 550	0,50
COREM FRN 230227	1 250 000	1 244 075	0,17
DENOPE 7,75% 231002	2 500 000	2 467 075	0,33
HEIMSTAD FRN 241011	3 750 000	2 731 275	0,37
INTRUM FRN 260909	6 000 000	5 488 140	0,74
ISLBAN FRN PERP, ISLAND	4 000 000	3 525 840	0,48
KNAAND FRN PREP	5 000 000	3 625 000	0,49
LANDSHYP FRN PERP	2 000 000	1 877 900	0,25
LANSBK 251119	4 000 000	3 960 000	0,54
LEOVEGAS FRN 231210	3 750 000	3 756 862	0,51
MAGNOLIA FRN 250318	2 500 000	2 093 750	0,28
MEKONOMEN FRN 260318	2 500 000	2 415 800	0,33
MILLICOM FRN 270120, Luxemburg	5 000 000	4 868 600	0,66
NORDAX FRN 311029	3 750 000	3 350 362	0,45
NORDNET FRN PERP	6 000 000	5 630 040	0,76
NYFOSA FRN 251118	3 750 000	3 150 000	0,43
SIRIUS FRN 470922, Bermuda	6 000 000	5 370 000	0,73

SSAB 2,75% 240626	2 000 000	1 940 920	0,26
STENAM FRN 270503	2 500 000	2 458 200	0,33
STORSKOGEN GROUP AB FRN 240514	3 750 000	3 175 012	0,43
TF BANK FRN 290927	2 500 000	2 412 500	0,33
VATFAL 2,4% 271126	4 000 000	3 355 360	0,46
VERISR FRN 290215	2 500 000	2 500 400	0,34
VESTUM FRN 241028	3 750 000	3 465 000	0,47
VNVSDB 5% 250131	5 000 000	4 550 000	0,62
VOLVO FRN 230227	2 000 000	2 001 740	0,27
ÅLANDSBANK FRN260324, Finland	4 000 000	3 780 000	0,51
<b>Obligationer</b>		<b>115 549 117</b>	<b>15,68</b>
GLOBAL X COPPER MINERS ETF, United States, USD	5 100	1 884 321	0,26
ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF, United States, USD	6 822	6 038 521	0,82
<b>Aktiefond</b>		<b>7 922 842</b>	<b>1,07</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>201 075 876</b>	<b>27,28</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>201 075 876</b>	<b>27,28</b>
<b>Fondandelar</b>			
VANECK SEMICONDUCTOR ETF, Irland, USD	8 020	1 599 101	0,22
<b>Aktiefond</b>		<b>1 599 101</b>	<b>0,22</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>1 599 101</b>	<b>0,22</b>

**Kategori 7**

ALCUR SELECT	110 897	30 438 812	4,13
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUR, Luxemburg, EUR	212	3 535 918	0,48
CARNEGIE LISTED PE-B	144 309	17 257 507	2,34
CLIENS MICROCAP-B	21 792	25 895 709	3,51
COELI SICAV I GLB SEL-I SEK, Luxemburg	55 007	14 526 324	1,97
ENTER SMÅBOLAG A	2 972	8 478 309	1,15
GMO CLIMATE CHANGE, Irland, USD	4 790	1 614 076	0,22
GMO RESOURCES FUND, Irland, USD	22 585	5 174 438	0,70
GUINNESS SUSTAN ENERGY-Y USD, Irland, USD	16 877	3 498 612	0,47
JAN HND HRZN BIOTECHN-E2, Luxemburg, USD	29 249	5 670 196	0,77
NB 5G CONNECT USD ACC, Irland, USD	22 628	2 310 191	0,31
ROBECOSAM SMART MATERIAL-IEE, Luxemburg, EUR	672	2 791 193	0,38
SEB MICRO CAP FUND, Luxemburg	17 529	16 709 648	2,27
SEB NANO CAP-B	50 000	8 199 345	1,11
STOREBRAND GLB ALL COUN-ASEK	546 987	105 181 462	14,27
STOREBRAND SVERIGE- A SEK	368 616	149 604 767	20,30
<b>Aktiefond</b>		<b>400 886 507</b>	<b>54,39</b>
CARNEGIE WEALTH MNGT FUND SICAV, Luxemburg	426 531	44 743 056	6,07
<b>Alternativa Investier</b>		<b>44 743 056</b>	<b>6,07</b>
STOREB FRN FORETAGSOBL-A SEK	419 694	47 005 484	6,38
STOREBRAND KORTRANTA-A SEK	211 550	25 129 010	3,41
<b>Företagsobligationsf</b>		<b>72 134 494</b>	<b>9,79</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>517 764 057</b>	<b>70,25</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>519 363 157</b>	<b>70,47</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>720 439 033</b>	<b>97,75</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>16 599 269</b>	<b>2,25</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>737 038 302</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 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	893 965 802	735 815 361
Andelsutgivning	6 851 350	1 189 656
Andelsinlösen	-	-1 390 384
Lämnad utdelning	-30 851 396	-28 395 591
Periodens resultat enligt resultaträkning	-132 927 454	186 746 760
<b>Summa</b>	<b>737 038 302</b>	<b>893 965 802</b>

## **Underskrifter**

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Lars Melander  
Styrelseordförande

Helena Unander-Scharin  
Verkställande direktör

Mikkel Mördrup  
Styrelseledamot

Therece Selin  
Styrelseledamot

Marie Friman  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Victoria Brushammar  
Auktoriserad revisor