

Alfred Berg 1863

# ÅRSBERÄTTELSE 2023
## RP 2

Fonden är en fondandelsfond som huvudsakligen placerar sina medel globalt i aktie- och räntefonder samt börshandlade aktiefonder, så kallade ETF:er. Fondens strategi är att välja fonder utifrån förvaltarens bedömning av fondernas organisation, placeringsinriktning samt förvaltningsteam. ETF:er används i huvudsak för placeringar med relativt korta placeringshorisonter.

Fonden eftersträvar en exponering över tid som innebär en fördelning av omkring 40 procent av fondens värde mot aktier och 60 procent mot räntor. Fondens målsättning är att åstadkomma högsta möjliga avkastning med hänsyn till den riskspridning som är förenad med Fondens placeringsinriktning och riskprofil.

**FOND**
RP 2

**ORG.NR**
515602-9372

**PERIOD**
2023-01-01 - 2023-12-31

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

**www.isec.com/funds**

ISEC

# Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse ..... 2
Allmänt om verksamheten ..... 2
Fondens utveckling under året ..... 2
Förvaltarkommentarer till resultatet ..... 2
Väsentliga risker ..... 3
Valuta ..... 4
Derivatinstrument ..... 4
Avgifter i underliggande fonder ..... 4
Organisatoriska eller andra väsentliga händelser ..... 4
Händelser efter räkenskapsårets utgång ..... 4
Aktivitetsgrad ..... 4
Hållbarhet ..... 5
Framtidsutsikter och planer ..... 5
Övrigt ..... 5
Ersättning och förmåner ..... 6
Ekonomisk översikt ..... 7
Nyckeltal ..... 9
Balansräkning ..... 10
Resultaträkning ..... 10
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer ..... 11

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende RP 2, 515602-9372. Fonden är värdepappersfonder enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Förvaltningen av fonden utförs av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS baserat på ett uppdragsavtal mellan Alfred Berg Kapitalforvaltning AS och ISEC Services AB.

## Allmänt om verksamheten

### Fondens utveckling under året

Fondförmögenheten minskade under perioden från 100,1 miljoner kronor till 84,0 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var -20,2 miljoner kronor. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 11,7 procent.

### Förvaltarkommentarer till resultatet

2022 var ett av de sämre året någonsin på de globala värdepappersmarknaderna men 2023 kom rekylen. Förra året var ett bra år för investerare, både på aktie- och obligationsmarknaderna och speciellt för globala aktier. Det globala aktieindexet (MSCI World) steg med solida 24,4 procent. Norska investerare kan lägga till ytterligare 3,8 procent avkastning på grund av den norska kronans försvagning under förra året. Det är särskilt en sektor och sju enskilda aktier, "The Magnificent Seven", som sticker ut som vinnarna 2023. Nasdaq 100-indexet, som visar utvecklingen för de största teknikaktierna, steg hela 55,1 procent förra året. Företagen Nvidia, Meta, Tesla, Amazon, Alphabet, Microsoft och Apple steg alla mellan 49 procent och 239 procent förra året. Tillsammans stod dessa sju för 19 procent av världsindex vid årsskiftet. Även bortom dessa bolag var börsutveckling i allmänhet god, tillväxtmarknaderna, med undantag för Kina som har problem i bland annat fastighetssektorn, steg med 20 procent (MSCI EM ex China) under året. Den kinesiska börsen föll 11,1 procent (MSCI China).

Det var stora rörelser i avkastningskurvorna under året. Norges Bank höjde räntan sex gånger från 2,75 procent till 4,5 procent. Den svenska centralbanken var inte mycket sämre och höjde med 1,5 procentenheter till 4 procent. ECB och FED höjde räntorna sex gånger under 2023 till 4,5 procent respektive intervallet 5,25 procent till 5,5 procent. 2023 hade vi den högsta korta räntenivån på många år, som en återspegling av hög inflation och en stram arbetsmarknad. De långa räntorna varierade kraftigt. 2023 började med stigande räntor innan oroligheterna i Silicon Valley Bank och Credit Suisse under mars månad skickade ner räntorna igen. Från april steg räntorna kraftigt innan de nådde en topp i oktober. Under det fjärde kvartalet 2023 drevs marknaden huvudsakligen av att inflationen föll tillbaka på bred front och bedömningen att centralbankerna sannolikt närmat sig slutet av sina räntehöjningscykler varpå de långa räntorna föll kraftigt.

Under året har fonden gjort en ny investering i Vontobel Fund - Twentyfour Sustainable Short Term Bond Income.

## Väsentliga risker

Fonden är en aktivt förvaltad fondandelsfond som primärt placerar sina medel globalt i aktie- och räntefonder samt börshandlade aktiefonder, så kallade ETF:er. Den påverkas av en mängd olika risker varav fyra värda att lyfta fram här: marknadsrisk, ränterisk, likviditetsrisk samt valutarisk.

Marknadsrisken består i risken för förändringar i priser på fondens underliggande aktier, aktierelaterade finansiella instrument och fondandelar inklusive börshandlade fonder, så kallade ETF:er. Exponering mot aktiemarknader uppnås huvudsakligen genom placeringar i aktiefonder samt ETF:er. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika sektorer och branscher. Fonden har även en bred geografisk diversifiering med en stor del investerat i globala fonder och ETF:er. Marknadsrisken är även begränsad då fondens målsättning över tid är att ha en fördelning av omkring 40 procent av fondens värde mot aktier och 60 procent mot räntor.

Standardavvikelsen (två års historik) för fonden var vid årsskiftet 5,96 procent. Fondens riskklass enligt PRIIPS, som ger en bedömning av marknadsrisken, är 3 på en skala 1-7.

**Ränterisk**: Fondens investeringar i olika räntefonder medför en ränterisk, risken att investeringarna tappar i värde till följd av förändringar i marknadsräntorna. Då fonden investerar en betydande del i räntefonder är den även exponerad mot denna risk.

**Likviditetsrisk**: Fonden kan placera i värdepapper vilka skulle kunna uppvisa svag likviditet och kan därför vara exponerad mot likviditetsrisk. Med likviditetsrisk menas den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken återspeglas inte helt i indikatorn. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i större fonder och ETF:er med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner.

**Valutarisk**: Fonden placerar globalt i värdepapper som prissätts i olika valutor. När Fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än Fondens referensvaluta, NOK, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fondens värde kommer därigenom att påverkas av valutafluktuationer. Vid utgången av 2023 var endast 13 procent av fonden exponerad mot en annan valuta än NOK. Där EUR är den enda valuta förutom NOK som fonden är exponerad mot. Man valutasäkrar inte sin exponering men givet att exponeringen är så pass liten anses valutarisken vara låg.

Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

## Valuta

Fonden har möjlighet, enligt fondbestämmelser, att använda sig av valutaderivat för att valutasäkra sina innehav men detta har inte använts under 2023.

## Derivatinstrument

RP 2 kan investera i derivatinstrument, men har inte gjort det 2023.Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden.

## Avgifter i underliggande fonder

Förvaltningsavgifter för underliggande fonder får ej överstiga 5 procent i årlig fast förvaltningsavgift samt 30 procent i prestationsbaserad ersättning.

## Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

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

Fonden sänkte den gällande förvaltningsavgiften från 0,5% till 0,12% per den 2 maj 2023.

## Händelser efter räkenskapsårets utgång

Fonden bytte i januari 2024 ansvarig förvaltare till Mats Wandrell hos Alfred Berg Kapitalforvaltning AS**.**

## Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk, som fokuserar på avkastning. Aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning skiljer sig från avkastningen hos dess jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos dess jämförelseindex baserat på månadsdata från de två senaste åren. Eftersom fonden saknar ett jämförelseindex finns det ingen aktiv risk att redovisa.

Fondens målsättning är att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, givet fondens riskspridning och placeringsinriktning, som överträffar den genomsnittliga utvecklingen för de tillgångsmarknader och geografiska marknader som fonden får placera i. Fondens exponering mot aktier och räntor kan variera över tid och placeringar kan ske utan begränsning av bransch eller geografiskt område. Därför har fonden inget jämförelseindex som gör det möjligt att mäta aktivitetsgrad genom ett relativt mått som t ex aktiv risk.

## Hållbarhet

Fonden har för år 2023 klassificerats som en artikel 6-fond. Fonden har inte beaktat hållbarhetsrisker eftersom tillgången på hållbarhetsdata än är begränsad för i fond-i-fond med global investeringsinriktning. Förhoppningen är dock att detta förbättras i takt med att hållbarhetsarbetet i branschen utvecklas.

## Framtidsutsikter och planer

I början av 2024 är huvudscenariot på marknaden ett "Goldilocks"-scenario, vilket innebär svagt positiv tillväxt och fallande inflation. Om så sker kommer de korta räntorna att falla, medan de långa räntorna blir stabila. Aktier har goda förutsättningar att gå bra i denna miljö men geopolitik är den stora osäkerhetsfaktorn och volatiliteten på marknaden förväntas bli fortsatt hög.

## Övrigt

Under perioden var ansvarig förvaltare Christian Grosch hos Alfred Berg Kapitalforvaltning AS.

## Ersättning och förmåner

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

| | **2023** | **2022** |
|---|---|---|
| Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald | 21 | 15 |
| Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till | 10 515 786 | 9 417 763 |
| Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till | - | - |
| Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt | | |
| 1) den verkställande ledningen | 2 277 487 | 2 191 844 |
| 2) anställda i ledande strategiska befattningar | - | - |
| 3) anställda med ansvar för kontrollfunktioner | 4 860 452 | 4 295 839 |
| 4) risktagare | | |
| 5) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen | | |
| Summa ersättning till särskilt reglerad personal | 7 111 155 | 6 487 684 |

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 (SEK) | Andels-värde (SEK) | Antal utestående andelar | Utdelning per andel kr (SEK) | Total-avkastning % | Jämförelse-index % * | Aktiv risk % ** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2023-12-31 | 83 987 158 | - | 726 686,09 | - | - | - | - |
| 2022-12-31 | 100 113 252 | - | 903 796,48 | - | - | - | - |
| 2021-12-31 | 118 959 965 | - | 1 026 010,14 | - | - | - | - |
| 2020-12-31 | 118 916 386 | - | 1 156 570,57 | - | - | - | - |
| 2019-12-31 | 146 225 271 | - | 1 296 548,67 | - | - | - | - |
| 2018-12-31 | 119 202 349 | - | 1 217 834,88 | - | - | - | - |
| 2017-12-31 | 29 210 114 | - | 290 376,00 | - | - | - | - |

Använd valutakurs: NOK/SEK 0,9927

### Andelsklass A NOK

| | Fond-förmögenhet kr (NOK) | Andels-värde (NOK) | Antal utestående andelar | Utdelning per andel kr (NOK) | Total-avkastning % | Jämförelse-index % * | Aktiv risk % ** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2023-12-31 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2022-12-31 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2021-12-31 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2020-12-31 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2019-12-31 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2018-12-31 | - | 95,44 | 575 837,61 | - | -5,26 | - | - |
| 2017-12-31 | - | 100,74 | 246 789,46 | - | 0,74 1) | - | - |

### Andelsklass B NOK

| | Fond-förmögenhet kr (NOK) | Andels-värde (NOK) | Antal utestående andelar | Utdelning per andel kr (NOK) | Total-avkastning % | Jämförelse-index % * | Aktiv risk % ** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2023-12-31 | - | 116,43 | 726 686,09 | - | 11,72 | - | - |
| 2022-12-31 | - | 104,22 | 903 796,48 | - | -7,71 | - | - |
| 2021-12-31 | - | 112,93 | 1 026 010,14 | - | 5,40 | - | - |
| 2020-12-31 | - | 107,14 | 1 156 570,57 | - | 1,33 | - | - |
| 2019-12-31 | - | 105,73 | 1 296 548,67 | - | 10,94 | - | - |
| 2018-12-31 | - | 95,30 | 16 495,43 | - | -5,06 | - | - |
| 2017-12-31 | - | 100,38 | 16 557,20 | - | 0,38 2) | - | - |

**Andelsklass C NOK**

| | Fond-förmögenhet kr (NOK) | Andels-värde (NOK) | Antal utestående andelar | Utdelning per andel kr (NOK) | Total-avkastning % | Jämförelse-index % * | Aktiv risk % ** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2023-12-31 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2022-12-31 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2021-12-31 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2020-12-31 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2019-12-31 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2018-12-31 | - | 95,56 | 625 501,83 | - | -4,82 | - | - |
| 2017-12-31 | - | 100,40 | 27 029,34 | - | 0,40 2) | - | - |

Andelsklass C lades ner 2019-06-13

*Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

**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

1) Avser perioden 2017-12-06 - 2017-12-31
2) Avser perioden 2017-12-13 - 2017-12-31

## Nyckeltal

| | Andelsklass B |
|---|---|
| **Risk & avkastningsmått** | |
| Totalrisk % 1) | 5,96 |
| Totalrisk för jämförelseindex % 2) | * |
| Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren % | 1,54 |
| Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren % | 4,08 |
| **Kostnader** | |
| Förvaltningsavgift, fast % | 0,12 |
| Förvaltningsavgift, rörligt % | - |
| Transaktionskostnader kr | - |
| Transaktionskostnader % | - |
| Analyskostnader kr | - |
| Analyskostnader % | - |
| Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader % | 0,83 |
| Insättnings - och uttagsavgifter | Ingen |
| **Sparandets kostnader** | |
| Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 NOK | 25,71 |
| Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 NOK/mån | 1,1 |
| **Omsättning** | |
| Omsättningshastighet ggr | 0,43 |
| Omsättning genom närstående värdepappersbolag | Ingen |

*Fonden saknar jämförelseindex
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

## Balansräkning

| *Belopp i SEK* | *Not* | *2023-12-31* | *2022-12-31* |
|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | |
| Fondandelar | | 82 752 216 | 98 491 789 |
| **Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde** | *1* | **82 752 216** | **98 491 789** |
| | | | |
| Bankmedel och övriga likvida medel | | 2 083 461 | 2 139 679 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 14 375 | 51 121 |
| **Summa tillgångar** | | **84 850 052** | **100 682 589** |
| | | | |
| **Skulder** | | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 8 447 | 42 130 |
| Övriga skulder | *2* | 854 447 | 527 207 |
| **Summa skulder** | | **862 894** | **569 337** |
| | | | |
| **Fondförmögenhet** | *1,3* | **83 987 158** | **100 113 252** |
| | | | |
| **Poster inom linjen** | | Inga | Inga |

## Resultaträkning

| *Belopp i SEK* | *Not* | *2023-01-01-2023-12-31* | *2022-01-01-2022-12-31* |
|---|---|---|---|
| **Intäkter och värdeförändring** | | | |
| Värdeförändring på fondandelar | | 3 965 162 | -4 984 868 |
| Ränteintäkter | | 62 279 | 67 364 |
| Valutakursvinster och-förluster netto | | 8 255 | -140 071 |
| Övriga intäkter | | 255 980 | 258 745 |
| **Summa intäkter och värdeförändring** | | **4 291 676** | **-4 798 830** |
| | | | |
| **Kostnader** | | | |
| Förvaltningskostnader | | | |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten | | -232 771 | -539 465 |
| Räntekostnader | | -5 974 | -928 |
| Övriga kostnader | | -11 752 | -8 738 |
| **Summa kostnader** | | **-250 498** | **-549 131** |
| | | | |
| **Årets resultat** | | **4 041 178** | **-5 347 961** |

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i SEK om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar, 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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

| **Värdepapper** | | | |
|---|---|---|---|
| **Bransch** | Antal | Marknadsvärde (SEK) | Andel % |
| **Kategori 7** | | | |
| ACADIAN GLBL EQTY UCITS, Irland, EUR | 28 036 | 10 956 380 | 13,05 |
| ARCTIC NORW VALUE CR-B NOK, Irland, NOK | 654 | 1 557 097 | 1,85 |
| GQG PARTNERS EM MKT EQ-INOKA, Irland, NOK | 19 960 | 3 138 768 | 3,74 |
| HOLBERG NORGE A, Norge, NOK | 1 471 | 1 443 706 | 1,72 |
| IMPAX GLOBAL EQTY OPPO-SNOKA, Irland, NOK | 3 461 012 | 3 727 785 | 4,44 |
| SKYLINE ARGA E/M EQ-A NOK, Irland, NOK | 260 804 | 3 277 160 | 3,90 |
| **Aktiefond** | | **24 100 897** | **28,70** |
| AMUNDI M/S GROWTH-I2 NOK H C, Luxemburg, NOK | 388 | 4 236 462 | 5,04 |
| GMO GLOBAL REAL RETRN U-AUSD, Irland, NOK | 40 462 | 8 964 733 | 10,67 |
| SYSTEMATICA ALT RSK P-ESNOK, Irland, NOK | 33 026 | 3 902 844 | 4,65 |
| **Blandfond** | | **17 104 038** | **20,37** |
| ALFRED BERG NORDIC INV GRADE, NOK | 36 366 | 4 230 296 | 5,04 |
| JHHF-GL HY-GU2HN, Luxemburg, NOK | 27 962 | 4 030 160 | 4,80 |
| JPM GL GOVT BND-CANOKHGD, Luxemburg, NOK | 7 779 | 7 550 722 | 8,99 |
| SCHRO ISF-AL SE I-C NOK ACC, Luxemburg, NOK | 4 284 | 4 648 399 | 5,53 |
| STORM FUND II STRM B-ICLNOKA, Luxemburg, NOK | 16 061 | 2 111 593 | 2,51 |
| VONTOBEL TWF ST INC-HI NOK, Luxemburg, NOK | 79 301 | 8 846 778 | 10,53 |
| VONTOBEL-24 SUS S/T B-HI HD, Luxemburg, NOK | 97 907 | 10 129 334 | 12,06 |
| **Räntefond** | | **41 547 282** | **49,47** |
| **Summa Kategori 7** | | **82 752 216** | **98,53** |
| **Summa Fondandelar** | | **82 752 216** | **98,53** |
| **Summa värdepapper** | | **82 752 216** | **98,53** |
| **Övriga tillgångar och skulder** | | **1 234 941** | **1,47** |
| **Fondförmögenhet** | | **83 987 158** | **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**

| | *2023-12-31* | *2022-12-31* |
|---|---|---|
| Likvida medel | - | 527 207 |
| Upplupet kunduttag | 854 447 | - |
| **Summa** | **854 447** | **527 207** |

**Not 3 Förändring av fondförmögenhet**

| | *2023-01-01-2023-12-31* | *2022-01-01-2022-12-31* |
|---|---|---|
| Fondförmögenhet vid periodens början | 100 113 252 | 118 959 965 |
| **Andelsklass A** | | |
| Andelsutgivning | - | - |
| Andelsinlösen | - | - |
| **Andelsklass B** | | |
| Andelsutgivning | 3 662 900 | 3 596 706 |
| Andelsinlösen | -23 830 172 | -17 095 458 |
| **Andelsklass C** | | |
| Andelsutgivning | - | - |
| Andelsinlösen | - | - |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | 4 041 178 | -5 347 961 |
| **Fondförmögenhet vid periodens slut** | **83 987 158** | **100 113 252** |

## Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Jonas Eliasson
Styrelseordförande

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör

Andréas Serrander
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