

Årsberättelse 2024

PEAB-FONDEN

PEAB-fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden är aktivt förvaltat och investerar huvudsakligen i aktier och fondandelar. Upp till 40 procent av fondens värde kan placeras i PEAB-aktier, medan övriga investeringar görs enligt förvaltarens bedömning för att uppnå långsiktig värdetillväxt.

Fond
PEAB-Fonden

ORG.NR
515602-4084

PERIOD
2024-01-01 – 2024-12-31

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Allmänt om verksamheten	2
Fondens utveckling under året	2
Förvaltarkommentarer till resultatet	2
Framtida strategi	2
Placeringsinriktning	3
Väsentliga risker.....	3
Valuta.....	4
Derivatinstrument	4
Avgifter i underliggande fonder.....	4
Organisatoriska eller andra väsentliga händelser	4
Aktivitetsgrad.....	5
Jämförelseindex	5
Hållbarhet.....	6
Övrigt	8
Ersättning och förmåner	9
Ekonomisk översikt	10
Nyckeltal	10
Balansräkning	11
Resultaträkning	11
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer.....	12
Not 1. Finansiella Instrument.....	13
Not 2. Förändring av fondförmögenhet.....	14

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542–2853, avger härmed årsberättelsen för perioden 2024-01-01 – 2024-12-31 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 under året

Fondförmögenheten ökade under perioden från 608,1 miljoner kronor till 732,1 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var -37,8 miljoner kronor. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 27,4 procent

Fondens jämförelseindex, 40 procent PEAB B och 60 procent Dow Jones Global inkl utdelningar, ökade med 33,6 procent.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Fondens negativa utveckling i förhållande till jämförelseindex har till stor del drivits av kärninnehaven i Lindab, Balder och Annehem som tillsammans utgör cirka 13 procent av fonden och steg endast med 7-18 procent under året och var därmed klart sämre än jämförelseindex.

De globala aktiefonder som förvaltarna har investerat i för Peab-fondens räkning har till viss del mildrat de negativa effekterna från kärninnehaven. Ingen av dessa fonder har dock slagit jämförelseindex. Det bör dock påpekas att 40 procent av jämförelseindex, liksom fonden, utgörs av Peab som har stigit med 41,2 procent under året. Det är mycket positivt för fondens utveckling att Peab har gått så bra under året men det bidrar också till en lite skev bild av jämförelseindex i förhållande till fondens övriga investeringar. Justerat för Peab har jämförelseindex ökat med endast omkring 15 procent och sett ur det perspektivet har de valda globala fonderna presterat väl med en snittavkastning på 20 procent.

Fonden har haft en stor exponering mot den globala aktiemarknaden, cirka 40 procent. Osäkerheten i världskonjunkturen ökade under 2024 där kriget i Ukraina och Gaza, inflationsoro och stigande räntor skapade volatilitet på världens börser.

Framtida strategi

Kortsiktigt kommer marknaden att påverkas av det osäkra geopolitiska läget i Ukraina och Gaza, samt inflations- och ränteutvecklingen. Förvaltarens bedömning är att den relativt positiva synen på börserna kvarstår på längre sikt. Värderingar har kommit ner och om hotet om recession kan avvärjas finns det flera köpvärda bolag. Tillväxttakten i kombination med fallande inflation bedöms återkomma under andra halvan av 2025, vilket i sin tur förväntas påverka börsutvecklingen positivt.

Placeringsinriktning

Peab-fonden är en aktivt förvaltnad fond med aktieinnehav och fondandelar. Peab-fonden får innehålla Peab-aktier till maximalt 40 procent av fondens värde. Under 2024 har andelen Peab-aktier varit som lägst 36,7 procent och högst 40,0 procent samt 38,7 procent vid årets slut. I snitt har andelen Peab-aktier i fonden varit 38,3 procent. Förutom Peab-aktier kan fonden investera i övriga svenska aktier upp till maximalt 20 procent av fondens värde. Fondandelar och börshandlande 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.

Väsentliga risker

Fonden är en aktivt förvaltnad aktiefond som placerar i aktier och fonder. 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, börshandlande fonder och överlåtbara värdepapper. Fonden påverkas av en mängd olika risker varav tre värda att lyfta fram här är marknadsrisk, likviditetsrisk samt valutarisk.

Marknadsrisk: Sparande i aktier och aktiefonder innebär risk för stora kurssvängningar. 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 98,90 procent. Fondens medel skall maximalt vara placerad till 100 procent i aktierelaterade instrument.

Standardavvikelsen (två års historik) för fonden var vid årsskiftet 17,30 procent. Fondens riskklass enligt PRIIPS, som ger en bedömning av marknadsrisken, är 4 på en skala 1-7.

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 anses vara medelhög vilket främst beror på att fondens koncentration mot PEAB-aktier uppgår till närmare 40 procent. Övriga tillgångar utgörs främst av globalfonder med låg underliggande likviditetsrisk.

Valutarisk: Fonden kan placera medel utanför Sverige som prissätts i olika valutor. När Fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än Fondens referensvaluta, svenska kronor, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fondens värde kommer därigenom att påverkas av valutafluktuationer. Vid utgången av 2024 var 1,57 procent av fonden investerad i värdepapper som prissätts i EUR medan resterande innehav handlas i SEK. Fonden har även indirekt valutarisk mot olika valutor (främst USD) via dess innehav i fondandelar med global inriktning. Cirka 42% av fonden var vid årsskiftet investerad i fondandelar och börshandlade fonder med företrädesvis global inriktning.

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

Valuta

Fonden får valutasäkra, men har inte gjort det under året.

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.

Avgifter i underliggande fonder

Högsta fasta förvaltningsavgift som får tas ut före avgiftdelning i underliggande fond är 3,5 procent av underliggande fonds värde. Högsta resultatbaserad avgift som får tas ut i underliggande fond är 20 procent av den överavkastning som den resultatbaserade ersättningen är baserad på.

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.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter periodens slut har inga väsentliga förändringar skett i fråga om personal eller organisation. Inte heller har några förändringar skett avseende fonden eller dess placeringsinriktning.

Aktivitetsgrad

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i aktier på den svenska aktiemarknaden samt fonder med global inriktning. Fokus läggs på de investeringsstrategier fonden förvaltas enligt. Fonden har som övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls. Förvaltningen av fonden kan jämföras mot fondens jämförelseindex. Indexet är relevant eftersom det återspeglar fondens placeringsinriktning, exempelvis vad avser bolagens tillgångsslag och marknad.

För att ytterligare belysa aktivitetsgraden och då fonden har ett jämförelseindex är det relevant att belysa den aktiva risken mot jämförelseindexet via riskmålet Tracking Error. Nyckeltalet beräknas genom att kalkylera standardavvikelsen för differensen i avkastning jämfört med jämförelseindexet. Beräkningen görs normalt på årsbasis baserat på två års historiska månadsavkastningar. Tracking Error uppgick till 5,9 procent under 2024. Här belyser avvikelserna från 0.00 (som fondens Tracking Error skulle ha varit om fonden hade följt jämförelseindex exakt) det faktum att fonden har en aktiv förvaltning. Vidare har även omsättningshastighet beräknats till 1,83 ggr (3,71 ggr årsbasis).

Jämförelseindex

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.

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-aktier och 60 procent globalt aktieindex vilket på ett rättvisande sätt speglar fondens exponering.

Tabellen nedan visar fondens aktiva risk baserat på 24 månader.

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
4,73	6,66	6,23	4,86	4,85	3,72	3,65	3,57	3,19	2,66

Hållbarhet

Avsnitt 1. Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ✓ Miljöaspekter (tex bolagens inverkan på miljö och klimat).
- ✓ Sociala aspekter (tex mänskliga rättigheter och likabehandling).
- ✓ Praxis för god styrning (tex aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

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.

Avsnitt 2. Uppföljning hållbarhetsarbete för hela föregående år

Peabfonden är en specialfond med ett stort ägande i Peab AB och till Peab-sfären närstående bolag. Resterande kapital förvaltas i Hållbara Aktiefonder där innehaven har analyserats och godkänts av förvaltningsteamet på Cicero i enlighet med följande:

Kommentar: I enlighet med FN:s Global Compact principer och Paris-avtalet står Cicero Fonder bakom och främjar åtgärder såsom bland annat omställningar mot lägre koldioxidutsläpp, beaktande av mänskliga rättigheter, jämställdhetsarbete i styrelser och påverkansarbete mot korrupta verksamheter.

Under året har förvaltningsteamet gjort hållbarhetsanalyser på samtliga innehav i fonden. I det arbetet har förvaltningsteamet haft tillgång till publik information från bolagen samt analys från en extern leverantör av hållbarhetsdata samt hållbarhetsinformation från finansiella analytiker. Portföljbolag kan komma att kontaktas av förvaltningsteamet om det finns behov av att erhålla ytterligare information eller behov för att visa portföljbolagen vilka hållbarhetsområden vi bedömer att de bör förbättra i syfte att minimera hållbarhetsrisker. Hållbarhetsanalysen blir ett riskminimeringsverktyg även om den är uppbyggd att även identifiera bolag med särskilt innovativa lösningar på olika problem. Vi fokuserar på riskminimering för att vi helt enkelt vill undvika negativa överraskningar. En av de viktigaste aspekterna med att vara en ansvarsfull investerare handlar om vilka bolag vi väljer in till fonderna. Vi vill se att bolagen har en långsiktigt hållbar affärsmodell och är positionerade för framtiden.

Avsnitt 3. Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker och beakta hållbarhetsaspekter

Fonden har valt in

- ✓ Fondens förvaltningsteam tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Kommentar: 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 förvaltningsfond 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. Alla nya investeringar måste granskas och skriftligen godkännas av investeringsteamet ur ett hållbarhetsperspektiv. Vid behov diskuteras även besluten i fondbolagets hållbarhetsutskott. Den hållbarhetsansvarige utför hållbarhetsanalysen med underlag från dels den externa hållbarhetsdataleverantören Morningstar Sustainability screeningtjänst, dels från separat bolagsanalys. En sådan strukturerad screening följt av en fristående analys resulterar i ett konsekvent och pålitligt beslutsunderlag.

Hållbarhetsarbetet följs upp genom att förvaltarna av fonden har ett dagligt ansvar att bevaka bolagen i fonden, dels ur ett investeringsperspektiv, dels ur ett hållbarhetsperspektiv. Fondbolagets hållbarhetsteam granskar även innehaven regelbundet under året med hjälp av tjänster från Morningstar Sustainability. Konstateras det att ett bolag bryter mot hållbarhetspolicyn fastställer hållbarhetsutskottet om investeringen avvecklas, var på förvaltaren efter sådant beslut avlägsnar bolaget från portföljen. Samtliga av fondernas innehav publiceras minst varje hel-och halvår på fondbolagets hemsida, samt sammanställer Cicero Fonder AB en årlig rapport till UN PRI (FN:s principer för ansvarsfulla investeringar). Hållbarhetsarbetet granskas även av compliancefunktionen i enlighet med fastställd årsplan.

Fonden har valt bort

- ✓ Fonden placerar inte i bolag som är involverade i nedan produkter och tjänster. Högst 5 % procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten. I vissa fall tillämpas en lägre gräns, till exempel gäller nolltolerans för kontroversiella vapen. I fondbolagets hållbarhetspolicy som finns tillgänglig på Ciceros hemsida, finns mer detaljer om screeningen baserat på exkluderingskriterier.

Produkter och tjänster som valts bort

- ✓ Klusterbomber, personminor,
- ✓ Kemiska och biologiska vapen
- ✓ Kärnvapen
- ✓ Vapen och/eller krigsmaterial
- ✓ Alkohol
- ✓ Cannabis
- ✓ Tobak
- ✓ Kommersiell spelverksamhet
- ✓ Pornografi
- ✓ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Kommentar:

Att vi inte investerar i ovan nämnda produkter är en självklarhet. Vi letar bra bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således är det många produkter och till och med hela branscher som sållas bort av förvaltningsteamet i den noggranna analysen av bolagen innan en investering. Det är alltså en så kallad sektorbaserad screening, där bolag som är involverade i ovan nämnda produkter och tjänster aktivt väljs bort. Som underlag till screeningen använder fondbolaget extern hållbarhetsanalys från Morningstar Sustainability.

Uppföljning av året:

Fonden har under året inte varit investerad i bolag där omsättningen överstiger de gränsvärden som tillämpas enligt fondbolagets hållbarhetspolicy. Det gäller bolag som är involverade i produktion eller distribution av alkohol, cannabis, pornografi, spel, tobak eller vapen. Fonden har vidare under året inte varit investerad i bolag som utvinnet fossila bränslen (olja, gas, kol).

Internationella normer:

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (till exempel FN:s Global Compact principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Därtill exkluderar fonden bolag som är involverade i kontroversiella vapen, exempelvis klusterbomber, personminor och kemiska vapen. För att säkerställa att vi inte investerar i sådana bolag utför hållbarhetsteamet så kallad normbaserad screening med hjälp av hållbarhetsdata från Morningstar Sustainability.

- ✓ Fonden underkänner samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Länder:

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

Fonden har påverkat

- ✓ Bolagspåverkan i egen regi.

Kommentar: Fondbolaget köper endast fonder som följer vår etiska inriktning och därmed påverkar fondbolaget marknadens fondutbud.

- ✓ Röstar på bolagsstämmor

Kommentar:

Fondbolaget har inlett ett långsiktigt samarbete med intresseorganisationen Aktiespararna. I detta samarbete har vi möjlighet att låta Aktiespararna rösta för fondandelsägarnas räkning, förutsatt att ingen intressekonflikt föreligger. Peabfonden röstar även aktivt och självständigt på bolagsstämmor i fondens kärninnehav. Under 2024 har Aktiespararna röstat på bolagsstämmorna för Peab, Lindab och Balder för fondens räkning.

- ✓ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare. Cicero fonder har ett aktivt samarbete med intresseföreningen Aktiespararna kring påverkansarbete.

Övrigt

Under perioden var ansvarig förvaltare Peter Magnusson.

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.

	2024	2023
Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	21	21
Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till	10 128 948	10 515 786
Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till	-	-
Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt		
1) den verkställande ledningen	1 644 953	2 277 487
2) anställda i ledande strategiska befattningar	-	-
3) anställda med ansvar för kontrollfunktioner	4 976 763	4 860 452
4) risktagare		
5) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen		
Summa ersättning till särskilt reglerad personal	6 621 716	7 111 155

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-Jämförelse- avkastning %	index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	732 145 350	394,53	1 855 730,61	-	27,36	33,62	4,73
2023-12-31	608 087 599	309,77	1 963 005,82	-	12,44	12,74	6,66
2022-12-31	567 736 056	275,51	2 060 679,56	-	-32,34	-25,57	6,23
2021-12-31	792 777 456	407,18	1 946 989,19	-	32,94	30,20	4,86
2020-12-31	611 605 736	306,28	1 996 883,65	-	4,30	-0,45	4,85
2019-12-31	566 563 757	293,66	1 929 309,64	-	34,50	33,48	3,72
2018-12-31	376 922 896	218,34	1 726 331,85	-	2,48	-0,86	3,65
2017-12-31	350 449 479	213,05	1 644 916,28	-	6,73	5,55	3,57
2016-12-31	294 914 995	199,77	1 476 258,06	-	11,58	13,73	3,19
2015-12-31	232 641 449	179,04	1 299 381,94	-	14,69	7,11	2,66
2014-12-31	187 817 376	156,11	1 203 115,23	-	30,23	30,13	3,08

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

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månaderna

Nyckeltal

2024-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	17,30
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	15,55
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	19,67
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	6,08

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,50
Transaktionskostnader kr	120 586
Transaktionskostnader %	0,03
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,69
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	176,73
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	10,76

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,23
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

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

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

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2024-12-31</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		419 818 860	347 890 944
Fondandelar		304 257 020	249 287 463
Summa finansiella instrument med positivt Marknadsvärde	1	724 075 880	597 178 407
 Bankmedel och övriga likvida medel		6 672 182	9 215 503
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		190 898	114 122
Övriga tillgångar		2 213 991	2 333 495
Summa tillgångar		733 152 951	608 841 527
 Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 004 400	753 928
Övriga skulder		3 201	-
Summa skulder		1 007 601	753 928
 Fondförmögenhet	1,2	732 145 350	608 087 599
 Poster inom linjen		Inga	Inga

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		111 461 276	23 774 534
Värdeförändring på fondandelar		51 867 120	32 878 528
Ränteintäkter		615 770	530 014
Utdelningar		7 478 048	18 002 908
Valutakursvinster och-förluster netto		1 262	-9 062
Övriga intäkter		1 184 480	896 176
Summa intäkter och värdeförändring		172 607 956	76 073 098
 Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till förvaringsinstitutet		-150 487	-108 046
Ersättning till fondbolaget		-10 414 926	-8 393 113
Övriga kostnader		-142 638	-154 218
Summa kostnader		-10 708 052	-8 655 377
 Årets resultat		161 899 904	67 417 721

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 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.

Övrigt

Fast och rörlig ersättning beskrivs i ISEC Services ABs årsredovisning.

Not 1. Finansiella Instrument

Per 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch

Antal Marknadsvärde Andel %

Överlåtbara värdepapper

Kategori 1

LINDAB	148 129	33 951 167	4,64
PEAB B	3 674 410	291 013 272	39,75

Industri		324 964 439	44,39
-----------------	--	--------------------	--------------

SKISTAR B	206 749	33 824 136	4,62
-----------	---------	------------	------

Sällanköpsvaror		33 824 136	4,62
------------------------	--	-------------------	-------------

ANNEHEM FASTI-B	1 966 013	31 161 306	4,26
-----------------	-----------	------------	------

BALDER B	388 919	29 868 979	4,08
----------	---------	------------	------

Fastighet		61 030 285	8,34
------------------	--	-------------------	-------------

Summa Kategori 1		419 818 860	57,34
-------------------------	--	--------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper		419 818 860	57,34
--------------------------------------	--	--------------------	--------------

Fondandelar

AMUNDI MSCI NEW ENERGY ESG SCREENEDUCITS ETF, Frankrike, EUR	15 000	4 469 338	0,61
--	--------	-----------	------

AMUNDI MSCI WORLD CLIMATE NET ZERO AMBITION P, Irland, EUR	774	713 086	0,10
--	-----	---------	------

AMUNDI MSCI WORLD ESG CLIMATE NET ZERO AMBITI, Irland, EUR	5 000	500 355	0,07
--	-------	---------	------

AMUNDI MSCI WORLD SRI CLIMATE NET ZERO AMBITI, Irland, EUR	292	340 123	0,05
--	-----	---------	------

AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET Z, Irland, EUR	11 644	5 072 537	0,69
---	--------	-----------	------

LYXOR INDEX FUND - LYXOR MSCI DISRUPTIVE TECH, Luxemburg, EUR	1 000	168 939	0,02
---	-------	---------	------

LYXOR INDEX FUND - LYXOR MSCI FUTURE MOBILITY, Frankrike, EUR	1 000	222 292	0,03
---	-------	---------	------

Aktiefond		11 486 672	1,57
------------------	--	-------------------	-------------

Summa Kategori 2		11 486 672	1,57
-------------------------	--	-------------------	-------------

Kategori 7

AKTIESPARARNA GLOBAL DIREKTAVKASTNING A	200 985	21 974 855	3,00
---	---------	------------	------

AMF AKTIEFOND GLOBAL	60 414	24 264 066	3,31
----------------------	--------	------------	------

BROWN ADVISORY GLOBAL LEADERS SUSTAINAB, Irland	149 904	29 576 125	4,04
---	---------	------------	------

CICERO HÅLLBAR MIX A	136 226	25 136 160	3,43
----------------------	---------	------------	------

DANSKE INVEST SICAV GLOBAL INDEX SA, Luxemburg	70 770	26 968 926	3,68
--	--------	------------	------

HANDELSBANKEN GLOBAL INDEX CRITERIA (A1 SEK)	48 629	28 620 564	3,91
--	--------	------------	------

ODIN GLOBAL A SEK, Norge	75 258	24 379 148	3,33
--------------------------	--------	------------	------

SEB GLOBAL AKTIEFOND A	708 725	26 500 571	3,62
------------------------	---------	------------	------

STOREBRAND GLOBAL SOLUTIONS A SEK	51 173	25 196 696	3,44
-----------------------------------	--------	------------	------

SWEDBANK ROBUR TRANSITION GLOBAL A	24 642	18 260 960	2,49
------------------------------------	--------	------------	------

SWEDBANK ROBUR TRANSITION GLOBAL J	30 788	16 562 334	2,26
------------------------------------	--------	------------	------

ÖHMAN GLOBAL A	51 126	25 329 942	3,46
Aktiefond		292 770 348	39,99
Summa Kategori 7		292 770 348	39,99
 Summa Fondandelar		 304 257 019	 41,56
 Summa värdepapper		 724 075 880	 98,90
 Övriga tillgångar och skulder		 8 069 470	 1,10
 Fondförmögenhet		 732 145 350	 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. Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	608 087 599	567 736 056
Andelsutgivning	65 753 760	6 162 276
Andelsinlösen	-103 595 913	-33 228 454
Periodens resultat enligt resultaträkning	161 899 904	67 417 721
 Fondförmögenhet vid periodens slut	 732 145 350	 608 087 599