



Årsberättelse 2025

PLUS Småbolag Sverige Index

PLUS Småbolag Sverige Index investerar i svenska småbolag och speglar Carnegie Small Cap Return Index. Fonden kombinerar innehav i småbolag med indirekt exponering mot mikrobolag. Målet är att efterbilda indexets sammansättning och utveckling med låg avvikelse. Småbolag kan ge stark avkastning, men är ofta mer konjunkturkänsliga. Förvaltningen sker indexnära med fokus på låga kostnader.

Fond
PLUS Småbolag Sverige Index

ORG.NR
515602-8762

PERIOD
2025-01-01 – 2025-12-31

ISEC Services AB
Vattugatan 17
111 52 Stockholm
Tel: 08-509 31 300
www.isec.com/funds

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Allmänt om verksamheten	2
Fondens utveckling under året	2
Förvaltarkommentarer till resultatet	2
Väsentliga risker.....	3
Valuta.....	3
Derivatinstrument	3
Organisatoriska eller andra väsentliga händelser	3
Aktivitetsgrad.....	4
Hållbarhet.....	5
Händelser efter räkenskapsårets utgång	5
Övrigt	5
Ersättning och förmåner	6
Ekonomisk översikt	7
Nyckeltal	7
Balansräkning	8
Resultaträkning	9
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer.....	11
Not 1. Finansiella Instrument.....	12
Not 2. Värdeförändring på finansiella instrument	18

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, avger härmed årsberättelsen för perioden 2025-01-01 – 2025-12-31 avseende PLUS Småbolag Sverige Index, 515602-8762. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling under året

Fondens andelsvärde ökade under perioden med 1,4 procent och fondens jämförelseindex, Carnegie Small Cap Return Index Sweden, ökade med 1,9 procent.

Fondförmögenheten minskade från 1,23 miljarder kronor vid årets början till 1,15 miljarder kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden under perioden uppgick till -91,6 miljoner kronor.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Börsåret 2025, som vi nu har lämnat bakom oss, blev en turbulent resa och påminde återigen om hur svårt det är att förutsäga kortsiktiga rörelser på aktiemarknaden – såväl uppåt som nedåt. Året inleddes starkt och redan i februari hade Stockholmsbörsens breda index (SIX Portfolio Return Index) stigit med omkring

10 procent. Därefter följde en kraftig nedgång på cirka 20 procent i samband med tilltagande oro kring den globala handelspolitiken och ökade geopolitiska spänningar.

Från börsbotten i början av april arbetade sig marknaden successivt uppåt igen, för att avsluta året på årshögsta. Totalt steg SIX Portfolio Return Index med 12,7 procent under 2025. Återhämtningen var dock ojämn och gynnade i högre grad större bolag, medan småbolag, mikrobolag och flera sektorer hade svårare att fullt ut ta del av uppgången. Av de sex PLUS-fonderna var det de tre fonderna som följer olika storlekssegment som uppvisade en positiv avkastning under året, medan branschfonderna avslutade året med negativ avkastning.

I ett globalt perspektiv präglades året av svagare tillväxtutsikter, eskalerande handelsspänningar och ett fortsatt fokus på inflation, räntor och valutor. Sveriges ekonomi utvecklades stabilt men med låg tillväxt, samtidigt som den svenska kronan stärktes mot både amerikansk dollar och euro. Detta påverkade utvecklingen för utländska tillgångar mätt i svenska kronor och bidrog till skillnader i relativ avkastning mellan marknader och sektorer.

Fondernas indexförvaltning återspeglas i en hög korrelation mot respektive jämförelseindex. Per den 30 december 2025 uppgick den dagliga korrelationen i PLUS Småbolag Sverige Index, beräknad på 12 månader, till 99,99 procent.

Väsentliga risker

Fonden är en passivt förvaltnad aktiefond som i sina placeringar ska följa utvecklingen av Carnegie Small Cap Return Index (SIXSEMC) och därigenom uppnå en värdetillväxt som i stort motsvarar utvecklingen för detta index. Fonden påverkas av en mängd olika risker varav två värda att lyfta fram här: marknadsrisk samt likviditetsrisk.

Marknadsrisk: Sparande i aktier och aktiefonder innebär risk för stora kurssvängningar.

Placeringsinriktningen innebär att fondens medel endast är exponerade mot aktier som ingår i dess jämförelseindex.

Standardavvikelsen (två års historik) för fonden var vid årsskiftet 12,22 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. Fondens likviditetsrisk bedöms låg mot bakgrund baserat på fondens placeringsinriktning (index innehållande mindre och medelstora, noterade aktier på Stockholmsbörsen) och fondens förväntade diversifiering.

Valuta

Fonderna får inte valutasäkra.

Derivatinstrument

Fonderna får inte placera i derivatinstrument.

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

Sedan den 1 april 2025 utförs förvaltningen av PLUS-fonderna av ISEC Services AB

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.

Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Return Index Sweden. Fonden är en indexfond vars syfte är att i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet.

Carnegie Small Cap Return Index Sweden innehåller de mindre och medelstora bolagen på NASDAQ OMX Stockholm. Per juni 2024 hade det bolag med högst börsvärde ett värde om cirka 96 miljarder SEK. Indexpopulationen revideras halvårsvis genom beräkningar den sista börsdagen i maj, och november vilka påverkar indexpopulationen tio handelsdagar senare.

Fondens index tillhandahålls av en indexadministratör som ingår i det register som ESMA håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc.

Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik varav detta mått inte redovisas i tabellen de första två åren för Fonden.

Aktiv risk (tracking error)

2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
0,25	0,14	0,07	0,07	0,21	0,21	0,19	-	-	-

Fonden är en indexfond och förvaltningen sker i syfte att efterbilda sammansättningen av fondens jämförelseindex. Således eftersträvas så låga avvikelser mot index som möjligt. Förvaltningsavgift samt kundflöden, indexrebalansering och företagshändelser ger samtliga upphov till transaktionskostnader för fonden, vilket inte finns i index. Dessa faktorer är de som främst påverkar fondens möjlighet att efterbilda index.

Hållbarhet

Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med SFDR, EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn. I förvaltningen av fonden följs principer för hållbarhet. Fonden följer fondbolagets hållbarhetspolicy. Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål. De investeringar som ligger till grund för fonden tar inte hänsyn till EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Fonden tillämpar inte grundläggande ESG-kriterier.

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.

Övrigt

Fram till den 1 april 2025 förvaltades fonderna av Tom Michels och Fredrik Engwall. Från och med den 1 april är Philip Wejdelind ansvarig förvaltare.

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.

	2025	2024
Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	20	21
Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till	11 313 337	10 128 948
Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till	-	-
Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetald		
1) den verkställande ledningen	2 398 554	1 644 953
2) anställda i ledande strategiska befattningar	-	-
3) anställda med ansvar för kontrollfunktioner	4 505 570	4 976 763
4) risktagare	1 725 841	
5) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen		
Summa ersättning till särskilt reglerad personal	8 629 965	6 621 716

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 tkr	Andels- värde kr	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total-Jämförelse- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %**
2025-12-31	1 150 306	205,72	5 591 697,02	-	1,35	1,88	0,25
2024-12-31	1 227 381	202,98	6 046 949,00	-	8,73	8,83	0,14
2023-12-31	1 060 228	186,68	5 679 295,00	-	14,43	14,69	0,07
2022-12-31	743 254	163,14	4 555 937,00	-	-31,63	-31,44	0,07
2021-12-31	1 060 857	238,60	4 446 209,00	-	36,70	37,10	0,21
2020-12-31	545 279	174,55	3 123 948,00	-	22,96	23,00	0,21
2019-12-31	368 710	141,96	2 597 290,00	-	42,87	43,16	0,19
2018-12-31	149 008	99,37	1 499 601,00	-	-0,27	-0,91	0,24
2017-12-31	115 542	99,63	1 159 706,00	-	-0,37	-0,14	-

Jämförelseindex: Carnegie Small Cap (SEK)

Fonden startade den 27 september 2017

**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

2025-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	12,22
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	12,25
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	4,97
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	3,34

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,40
Transaktionskostnader tkr	324,20
Transaktionskostnader %	0,04
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	0,41
Insättnings - och uttagsavgifter	Ingen

Sparandets kostnader

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	40,40
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr / mån	2,56

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,32
Omsättning genom närstående värdepappersbolag %	1,11

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

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-12-31</i>	<i>2024-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		1 099 818 562	1 176 165 260
Fondandelar		50 118 635	51 652 147
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 149 937 197	1 227 817 407
Bankmedel och övriga likvida medel		6 239 829	4 011 677
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		400 571	50 181
Övriga tillgångar		1 346 461	62 240
Summa tillgångar		1 157 924 058	1 231 941 505
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		409 504	436 453
Övriga skulder		7 208 521	4 124 485
Summa skulder		7 618 025	4 560 938
Fondförmögenhet	1,2	1 150 306 033	1 227 380 567
Poster inom linjen			
		2025-12-31	2024-12-31
Utlånade finansiella instrument		126 312 994	116 412 604
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		133 538 683	122 951 596

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-01-01- 2025-12-31</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-3 911 219	71 813 378
Värdeförändring på fondandelar		196 489	135 985
Ränteutgifter		45 978	135 171
Utdelningar		22 036 770	22 409 979
Övriga finansiella intäkter		1 162 637	756 576
Valutakursvinster och-förluster netto		-457	-
Övriga intäkter		191 000	287 629
Summa intäkter och värdeförändring		19 721 198	95 538 718
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-4 765 689	-4 923 751
Ersättning till förvaringsinstitutet		-	-968
Övriga finansiella kostnader		-	-28 268
Övriga kostnader		-429 928	-445 881
Summa kostnader		-5 195 617	-5 398 868
Årets resultat		14 525 581	90 139 850

Information avseende värdepappersfinansiering**Uppgifter om inlåning och utlåning av finansiella instrument****Utlånade finansiella instrument**

Finansiella instrument	126 312 994 kr
Andel av utlåningsbara tillgångar	11,48%

Inlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	0 kr
Andel av totala tillgångar	0,00%
Löptid för inlånade värdepapper	obestämd löptid

Säkerheter**Totala ställda säkerheter**

Aktier	133 538 683 kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	100,00%
Räntebärande värdepapper	0 kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Likvida medel	- kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Totala säkerheter*	133 538 683 kr

* Enligt avtal säkerheterna ställs för nettovolymen för utlånade och inlånade finansiella instrument

Mottagna säkerheter avseende utlånade finansiella instrument

Förvaringsinstitut	Danske bank
Belopp	133 538 683 kr

Ställda säkerheter avseende inlånade finansiella instrument

Förvaringsinstitut	Danske bank
Belopp	0,00 kr

Löptidsprofilen

obestämd löptid

Land där motparterna är etablerade

Sverige

Avveckling och clearing

Bilateral

Återanvändning av säkerhet

Fonder återanvänder eller återinvesterar inte eventuella erhållna säkerheter

Förvaringsinstitut

Danske bank

Avkastning och kostnader

Kostnader

Värdepappersinlåning	0,00 kr
Andel av totala avkastning och kostnad	0,00%

Avkastning

Värdepappersutlåning	1 174 162 kr
Andel av totala avkastning och kostnad	100,00%
Total	1 174 162 kr

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), 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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ALLEIMA AB	84 413	6 909 204	0,60
BILLERUDKORSNAS AB	84 302	7 915 958	0,69
GRUVAKTIEBOLAGET VISCARI-BTA	80 073	1 559 822	0,14
GRÄNGES AB	35 875	5 226 988	0,45
HEXPOL (B)	111 341	9 792 441	0,85
HOLMEN AB B	54 886	7 175 537	0,62
HOLMEN AB B utlånat	34 639	12 276 062	1,07
SSAB B AB	336 593	23 447 068	2,04
Material		74 303 079	6,46
ADDTECH AB	87 787	28 741 464	2,50
AFRY AB B	36 800	2 176 950	0,19
AFRY AB B utlånat	22 287	3 343 050	0,29
ALIMAK GROUP AB	36 034	5 232 137	0,45
ALLIGO AB B	17 544	1 521 734	0,13
ALLIGO AB B utlånat	5 674	727 407	0,06
AQ GROUP AB	30 749	6 063 703	0,53
BEIJER ALMA AB	18 053	5 370 768	0,47
BEIJER REF AB	162 496	24 228 154	2,11
BERGMAN BEVING AB	9 151	800 016	0,07
BERGMAN utlånat	6 678	2 160 333	0,19
BRAVIDA HOLDING AB	69 093	6 201 097	0,54
BUFAB HOLDING AB	64 120	3 823 291	0,33
BUFAB HOLDING AB utlånat	26 100	2 624 616	0,23
COOR SERVICE MANAGEMENT HOLDING	32 081	134 814	0,01
COOR SERVICE MANAGEM utlånat	29 342	1 444 213	0,13
ELECTROLUX AB (B)	95 605	6 097 687	0,53
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB	94 043	4 182 189	0,36
ELECTROLUX PROFESSIO utlånat	29 899	1 949 415	0,17
ENGCON AB	39 130	357 926	0,03
ENGCON AB utlånat	34 828	2 897 690	0,25
FAGERHULT AB	61 586	2 558 898	0,22
HEXATRONIC GROUP AB	69 085	520 842	0,05
HEXATRONIC GROUP AB utlånat	46 479	1 070 876	0,09
INDUTRADE AB	123 044	29 579 778	2,57
INSTALCO AB	90 094	257 920	0,02
INSTALCO AB utlånat	80 128	2 073 713	0,18
INTRUM JUSTITIA AB	45 673	998 719	0,09
INTRUM JUSTITIA AB utlånat	19 999	777 961	0,07
INVISIO AB, Denmark	15 481	504 697	0,04

INVISIO AB utlånat, Denmark	13 562	3 566 806	0,31
INWIDO AB	19 434	582 089	0,05
INWIDO AB utlånat	15 889	2 608 974	0,23
ITAB SHOP CONCEPT AB	90 336	1 431 813	0,12
ITAB SHOP CONCEPT AB utlånat	8 983	158 101	0,01
KARNELL GROUP AB	16 000	1 163 200	0,10
LINDAB INTERNATIONAL (AB)	26 520	5 526 768	0,48
LOOMIS AB	23 134	9 031 514	0,79
MILDEF GROUP AB	15 846	99 793	0,01
MILDEF GROUP AB utlånat	15 013	1 798 557	0,16
MOMENTUM GROUP AB B	17 318	733 934	0,06
MOMENTUM GROUP AB B utlånat	12 546	1 929 575	0,17
MUNTERS GROUP AB	62 298	1 170 639	0,10
MUNTERS GROUP AB utlånat	55 488	9 538 387	0,83
NCC (B)	33 570	7 392 114	0,64
NEDERMAN HOLDING AB	12 265	2 080 144	0,18
NIBE INDUSTRIER AB	602 161	21 448 975	1,86
NOLATO AB	80 974	5 004 193	0,44
OEM INTERNATIONAL AB	37 240	5 414 696	0,47
PEAB AB (B)	88 203	7 528 126	0,65
REJLERS AB	7 323	1 388 441	0,12
SDIPTECH AB	12 259	281 799	0,02
SDIPTECH AB utlånat	10 789	2 068 251	0,18
SECURITAS AB (B)	184 557	27 166 790	2,36
SKF B utlånat	-2 570	0	0,00
STORSKOGEN GROUP AB	521 559	6 123 103	0,53
SVEDBERGS I DALSTORP AB	19 146	1 305 757	0,11
SWECO AB B	122 587	18 498 378	1,61
SYSTEMAIR AB	69 830	6 082 193	0,53
TRELLEBORG AB (B)	68 502	26 900 735	2,34
TROAX GROUP AB (A)	20 392	324 522	0,03
TROAX GROUP AB (A) utlånat	18 214	2 713 886	0,24
VBG GROUP AB	7 980	380 106	0,03
VBG GROUP AB utlånat	7 024	2 792 742	0,24
VESTUM AB	135 991	839 750	0,07
VESTUM AB utlånat	41 318	366 491	0,03
Industri		333 863 396	29,02
ACADEMEDIA AB	33 299	3 293 271	0,29
ASMODEE GROUP B	75 847	8 035 231	0,70
BETSSON AB (B)	42 178	6 229 691	0,54
BHG GROUP AB	60 190	1 926 080	0,17
BILIA A AB	32 378	4 351 603	0,38
BONAVA AB (B)	115 480	1 274 899	0,11
BOOZT AB	21 479	243 798	0,02
BOOZT AB utlånat	19 331	2 194 069	0,19
CLAS OHLSON AB	20 175	6 121 095	0,53

DOMETIC GROUP AB	107 906	5 056 475	0,44
DUNI AB	16 714	951 850	0,08
DUNI AB utlånat	7 666	806 463	0,07
HUSQVARNA AB (B)	194 091	9 027 172	0,78
JM AB	21 624	3 012 223	0,26
MEKO AB	18 994	1 384 663	0,12
MIPS AB	8 881	2 458 250	0,21
MIPS AB utlånat	1 925	680 295	0,06
NEW WAVE GROUP AB	31 268	2 128 351	0,19
NEW WAVE GROUP AB utlånat	12 696	1 454 962	0,13
PANDOX AB	40 332	8 187 396	0,71
RUSTA AB	51 768	2 625 881	0,23
RUSTA AB utlånat	21 411	1 852 052	0,16
RVRC HOLDING AB	35 461	2 367 022	0,21
SCANDIC HOTELS GROUP AB	72 656	7 069 429	0,61
SKISTAR AB	25 004	4 140 662	0,36
SYNSAM AB	49 568	3 345 840	0,29
THULE GROUP AB	36 420	8 733 516	0,76
Sällanköpsvaror		98 952 238	8,60
AAK AB	87 963	16 604 100	1,44
AAK AB utlånat	25 021	6 600 540	0,57
APOTEA SVERIGE AB	34 888	3 217 371	0,28
AXFOOD AB	73 235	21 252 797	1,85
CLOETTA AB (B)	94 830	3 836 822	0,33
HUMBLE GROUP AB	159 121	341 766	0,03
HUMBLE GROUP AB utlånat	115 079	893 013	0,08
SCANDI STANDARD AB	22 767	2 260 763	0,20
Dagligvaror		55 007 172	4,78
ADDLIFE AB	39 811	5 995 206	0,52
ADDLIFE AB utlånat	2 129	338 724	0,03
AMBEA AB	28 193	3 983 671	0,35
ARJO AB	85 199	2 728 072	0,24
ASKER HEALTHCARE	129 160	1 651 370	0,14
ASKER HEALTHCARE utlånat	109 594	9 249 734	0,80
ATTENDO AB	50 685	4 151 102	0,36
BIOARCTIC AB	24 888	874 591	0,08
BIOARCTIC AB utlånat	22 074	6 860 599	0,60
BIOGAIA AB	33 126	3 517 981	0,31
BONE SUPPORT AB	22 243	4 181 684	0,36
CAMURUS AB	20 074	12 365 584	1,07
CELLAVISION AB	8 551	803 135	0,07
CELLAVISION AB utlånat	3 442	541 082	0,05
ELEKTA AB B	123 829	7 027 296	0,61
GETINGE AB (B)	85 199	18 641 541	1,62
HANSA BIOPHARMA AB	34 000	121 634	0,01
HANSA BIOPHARMA AB utlånat	30 460	1 046 606	0,09

MEDCAP AB	5 064	2 780 136	0,24
MEDICOVER AB	25 007	5 514 044	0,48
RAYSEARCH LABORATORIES AB	9 597	2 188 116	0,19
SECTRA AB B	61 473	15 429 723	1,34
VIMIAN GROUP AB	176 918	704 950	0,06
VIMIAN GROUP AB utlånat	153 683	4 662 742	0,41
VITROLIFE AB	45 732	672 807	0,06
VITROLIFE AB utlånat	40 821	5 592 477	0,49
XVIVO PERFUSION AB	10 594	291 469	0,03
XVIVO PERFUSION AB utlånat	9 032	1 685 371	0,15
Hälsovård		123 601 447	10,75
AVANZA BANK HOLDING AB	53 292	18 817 405	1,64
BURE EQUITY AB	24 913	6 148 528	0,53
CREADES AB	31 851	2 380 862	0,21
ENITY HOLDING AB	15 697	1 636 569	0,14
HOIST FINANCE AB	29 203	3 294 098	0,29
INVESTMENT AB ORESUND	15 966	1 883 988	0,16
KINNEVIK AB (B)	93 543	7 827 678	0,68
L E LUNDBERGFÖRETAGEN AB	51 259	26 218 979	2,28
LINC AB	20 499	1 428 780	0,12
NOBA BANK GROUP AB	166 417	19 603 923	1,70
NORDNET AB	84 503	22 832 711	1,98
NORION BANK AB	68 771	4 738 322	0,41
RATOS AB B	109 531	4 168 750	0,36
ROKO AB	4 082	6 846 784	0,60
ROKO AB utlånat	138	239 568	0,02
SVOLDER AB	34 049	2 020 808	0,18
TF BANK AB	21 631	3 541 860	0,31
TRACTION AB	4 904	1 240 712	0,11
VOLATI AB	27 421	2 931 265	0,25
VOLATI AB utlånat	26	2 782	0,00
Finans		137 804 373	11,98
ADDNODE GROUP AB	44 376	969 194	0,08
ADDNODE GROUP AB utlånat	34 374	3 330 841	0,29
EPENDION	11 500	1 299 500	0,11
HANZA HOLDING AB	15 281	1 943 743	0,17
HMS NETWORKS AB	16 934	5 884 855	0,51
HMS NETWORKS AB utlånat	2 889	1 210 491	0,11
KNOW IT AB	9 335	1 101 530	0,10
LAGERCRANTZ GROUP AB	66 966	14 250 365	1,24
LIME TECHNOLOGIES	4 488	1 288 056	0,11
MYCRONIC AB	65 876	14 706 817	1,28
NCAB GROUP AB	62 419	2 103 200	0,18
NCAB GROUP AB utlånat	18 419	880 428	0,08
NOKIA OYJ utlånat, Finland	-8 926	0	0,00
NOTE AB	9 645	1 412 404	0,12

NOTE AB utlånat	1 876	341 057	0,03
SINCH AB	283 482	8 921 179	0,78
TOBII DYNAVOX AB	35 384	3 609 168	0,31
TRUECALLER AB B	101 563	1 960 166	0,17
VITEC SOFTWARE GROUP AB	12 538	223 531	0,02
VITEC SOFTWARE GROUP utlånat	11 816	3 658 234	0,32
YUBICO	28 973	262 350	0,02
YUBICO utlånat	25 540	1 951 767	0,17
Informationsteknik		71 308 875	6,20
ACAST AB	55 803	1 916 833	0,17
COFFEE STAIN GROUP AB-B	77 648	1 797 551	0,16
EMBRACER GROUP AB B	73 914	1 711 783	0,15
EMBRACER GROUP AB utlånat	45 704	2 773 319	0,24
HACKSAW AB	97 362	6 176 645	0,54
HEMNET GROUP AB	30 439	5 272 035	0,46
KARNOV GROUP AB	37 097	3 731 958	0,32
MODERN TIMES GROUP AB (B)	39 260	4 503 122	0,39
OVZON AB	37 331	1 284 661	0,11
OVZON AB utlånat	7 210	307 507	0,03
STILLFRONT GROUP AB	173 637	1 128 641	0,10
VIAPLAY GROUP AB B	1 560 438	1 129 793	0,10
VIAPLAY GROUP AB B utlånat	312 048	282 403	0,02
Kommunikationstjänst		32 016 250	2,78
ATRIUM LJUNGBERG AB	216 996	7 207 522	0,63
CASTELLUM AB	166 369	17 701 662	1,54
CATENA AB	20 385	5 429 886	0,47
CATENA AB utlånat	8 340	3 759 672	0,33
CIBUS NORDIC	27 723	4 073 895	0,35
COREM PROPERTY GROUP AB B	470 705	247 639	0,02
COREM PROPERTY GROUP utlånat	413 724	1 798 045	0,16
DIOS FASTIGHETER AB	47 530	3 120 345	0,27
EASTNINE AB	34 298	1 725 189	0,15
FABEGE AB	111 717	9 222 238	0,80
FASTIGHETS AB BALDER	378 852	25 837 706	2,25
FASTIGHETS AB TRIANON	65 403	1 304 136	0,11
FASTIGHETSBOLAG EMILSHUS AB B	40 164	2 168 856	0,19
FASTPARTNER AB A	63 142	2 996 088	0,26
HEBA FASTIGHETS AB	50 591	1 553 144	0,14
HUFVUDSTADEN AB	68 259	8 464 116	0,74
INTEA FASTIGHETER AB	69 955	4 620 528	0,40
JOHN MATTSON FASTIGHETSFORETAG AB	26 700	1 594 810	0,14
JOHN MATTSON FASTIGH utlånat	3 917	274 190	0,02
K-FAST HOLDING AB B	75 000	969 000	0,08
LOGISTEA AB B	171 153	2 454 334	0,21
NP3 FASTIGHETER AB	20 631	5 343 429	0,46
NYFOSA FASTIGHETER AB	69 905	5 193 942	0,45

PLATZER FASTIGHETER HOLDING AB	33 542	2 498 879	0,22
PRISMA PROPERTIES AB	58 853	1 500 752	0,13
SAGAX AB B	114 595	22 643 972	1,97
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORD B	475 937	1 259 976	0,11
SAMHALLSBYGGNADSBOLA utlånat	203 804	943 613	0,08
STENDORREN FASTIGHETER AB	10 569	2 134 938	0,19
STENHUS FASTIGHETER I NORDEN A	117 161	1 337 979	0,12
SVEA FASTIGHETER AB	62 960	1 354 263	0,12
SVEA FASTIGHETER AB utlånat	29 751	1 213 246	0,11
SWEDISH LOGISTIC PROPERTY AB	79 400	3 291 130	0,29
WALLENSTAM AB	199 483	8 254 607	0,72
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	103 759	9 468 009	0,82
Fastighet		172 961 732	15,04
Summa Kategori 1		1 099 818 562	95,61
Summa Överlåtbara värdepapper		1 099 818 562	95,61
Fondandelar			
Kategori 7			
Plus Mikrobolag Sverige Index	346 806	50 118 635	4,36
Aktiefond		50 118 635	4,36
Summa Kategori 7		50 118 635	4,36
Summa Fondandelar		50 118 635	4,36
Summa värdepapper		1 149 937 197	99,97
Övriga tillgångar och skulder		368 836	0,03
Fondförmögenhet		1 150 306 033	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. Värdeförändring på finansiella instrument

	2025-01-01- 2025-12-31	2024-01-01- 2024-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	1 227 380 567	1 060 227 619
Andelsutgivning	339 623 647	589 950 576
Andelsinlösen	-431 223 763	-512 937 478
Periodens resultat enligt resultaträkning	14 525 581	90 139 850
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 150 306 032	1 227 380 567