



Årsberättelse 2025

PLUS Teknologi Sverige Index

PLUS Teknologi Sverige Index ger exponering mot svenska bolag inom teknik, media och spel. Fonden följer SIX Sweden TMG Gross Index och investerar i företag med stark innovationskraft. Förvaltningen är passiv med fokus på kostnadseffektiv indexreplikering. Bolagen i fonden är ofta snabbväxande och verksamma på en global marknad. Risknivån är generellt högre än i breda indexfonder.

Fond
PLUS Teknologi Sverige Index

ORG.NR
515603-1816

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. Övriga tillgångar.....	18
Not 3. Övriga skulder.....	18
Not 4. 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 Teknologi Sverige Index, 515603-1816. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling under året

Fondens andelsvärde minskade under perioden med 4,0 procent och fondens jämförelseindex, SIX Sweden TMG Gross Index, minskade med 4,1 procent.

Fondförmögenheten minskade från 55,1 miljoner kronor vid årets början till 49,6 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöden i fonden under perioden uppgick till -1,7 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 Teknologi Sverige Index, beräknad på 12 månader, till 99,99 procent.

Väsentliga risker

Fonden är en passivt förvaltd aktiefond som i sina placeringar ska följa utvecklingen av SIX Sweden TMG Gross Index och därigenom uppnå en värdetillväxt som i stort motsvarar utvecklingen för detta index. Fonden påverkas av en mängd olika risker varav tre är värda att lyfta fram här: marknadsrisk, koncentrationsrisk 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 13,45 procent. Fondens riskklass enligt PRIIPS, som ger en bedömning av marknadsrisken, är 5 på en skala 1-7.

Koncentrationsrisk: Fondens koncentrationsrisk är relaterad till förvaltningens koncentration av fondens tillgångar avseende; land, bransch och enskilda emittenter. Fonden har en inriktning mot svenska bolag inom teknologisektorn. Givet det index fonden investerar utefter, bedöms koncentrationsrisken vara medelhög. Koncentrationen på positionsnivå är relativt låg. Fondens investeringsunivers är dock begränsad till Sverige och teknologisektorn, vilket leder till en ökad koncentrationsrisk på land- och branschnivå.

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 vara medelhög mot bakgrund baserat på fondens placeringsinriktning och fondens förväntade diversifiering.

Valuta

Fonderna får inte valutasäkra.

Derivatinstrument

Fonden investerar inte aktivt i derivatinstrument som en del av sin placeringsinriktning.

De derivatinstrument (warranter) som redovisas i fondens balansräkning har erhållits i samband med emissioner i portföljbolag där fonden är aktieägare. Dessa instrument erhålls utan särskilt vederlag som en del av emissionsvillkoren och utgör således inte ett resultat av en aktiv investeringsstrategi i derivat.

Syftet med innehavet är inte att exponera fonden mot derivatmarknaden, utan warranterna betraktas som ett komplement till det befintliga aktieinnehavet.

Fonden har som avsikt att avyttra erhållna warranter så snart det bedöms lämpligt, med beaktande av andelsägarnas bästa intresse och utan att detta påverkar fondens värde negativt.

Innehavet av sådana derivatinstrument kan därmed förekomma tillfälligt och är en följd av bolagshändelser snarare än ett uttryck för fondens investeringsmandat.

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 SIX Sweden TMG Gross Index. Fonden är en indexfond vars syfte är att i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet.

SIX Sweden TMG Gross Index består av bolag inom sektorerna teknologi, media och gaming upptagna till handel på Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholm samt Nasdaq OMX First North. Syftet med indexet är att återspegla status och förändringar för bolag inom dessa sektorer. Indexet baseras på betalkurser vilket innebär att endast faktiska avslut kan ge upphov till förändringar i indexet.

Indexet är ett återinvesterande index, vilket innebär att det tar hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning.

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. Fonden startade 13 oktober 2021.

Aktiv risk (tracking error)

2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
0,35	0,32	0,10	-	-	-	-	-	-	-	-

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	49 569	69,19	716 399,90	-	-3,99	-4,07	0,35
2024-12-31	55 149	72,06	765 288,00	-	9,55	8,63	0,32
2023-12-31	54 689	65,78	831 352,00	-	-5,70	-5,12	0,10
2022-12-31	39 466	69,76	565 769,00	-	-34,40	-34,58	-
2021-12-31	35 211	106,34	331 110,00	-	6,34	6,61	-

Jämförelseindex: SIX Sweden TMG Gross Index
Fonden startade den 13 oktober 2021

**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)	13,45
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	13,45
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	2,18
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	-7,10

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,40
Transaktionskostnader tkr	36,37
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	40,65
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr / mån	2,52

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,79
Omsättning genom närstående värdepappersbolag %	-

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		49 483 356	54 624 274
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		593	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	49 483 949	54 624 274
Bankmedel och övriga likvida medel		105 489	328 635
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		37 630	-
Övriga tillgångar	2	3 956 255	4 326 402
Summa tillgångar		53 583 323	59 279 311
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		18 058	19 634
Övriga skulder	3	3 996 674	4 110 415
Summa skulder		4 014 732	4 130 049
Fondförmögenhet	1,4	49 568 591	55 149 262
Poster inom linjen			
		2025-12-31	2024-12-31
Utlånade finansiella instrument		6 757 990	3 421 510
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		7 112 130	4 160 027

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		-4 819 828	3 643 554
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-8 488	-
Ränteintäkter		8 027	11 681
Utdelningar		976 402	601 207
Övriga finansiella intäkter		283 998	191 722
Övriga intäkter		86	11 909
Summa intäkter och värdeförändring		-3 559 803	4 460 073
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-245 340	-217 735
Ersättning till förvaringsinstitutet		-	-2 417
Räntekostnader		-2	-
Övriga kostnader		-44 560	-31 226
Summa kostnader		-289 902	-251 378
Årets resultat		-3 849 705	4 208 695

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

Finansiella instrument	6 757 990 kr
Andel av utlåningsbara tillgångar	13,66%

Inlånade finansiella instrument

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

Säkerheter**Totala ställda säkerheter**

Aktier	7 112 130 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*

7 112 130 kr

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

Mottagna säkerheter avseende utlånade finansiella instrument

Förvaringsinstitut	Danske bank
Belopp	7 112 130 kr

Ställda säkerheter avseende inlånade finansiella instrument

Förvaringsinstitut	Danske bank
Belopp	0,00 kr

Löptidsprofilen

obestämmd 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	283 718 kr
Andel av totala avkastning och kostnad	100,00%
Total	283 718 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**

AAC CLYDE SPACE AB	847	23 293	0,05
AAC CLYDE SPACE AB utlånat	626	65 980	0,13
AVTECH SWEDEN B	7 629	65 915	0,13
CLIMEON AB	6 723	21 988	0,04
CLIMEON AB utlånat	256	870	0,00
EOLUS VIND AB	3 462	149 212	0,30
GARO AB	7 301	124 993	0,25
GOMSPACE	23 624	212 899	0,43
GOMSPACE utlånat	11 071	187 764	0,38
HEXATRONIC GROUP AB	29 974	602 196	1,21
HEXATRONIC GROUP AB utlånat	3 837	88 404	0,18
HEXICON AB	50 975	6 372	0,01
HIFAB GROUP B	11 648	36 808	0,07
IRISITY	47 133	6 198	0,01
METACON AB	190 814	73 931	0,15
METACON AB utlånat	6 218	2 490	0,01
MINESTO	36 549	20 905	0,04
MINESTO utlånat	8 223	6 069	0,01
OBSERVIT AB	104 493	49 112	0,10
SEATWIRL	990	31 680	0,06
SOLTECH ENERGY	152 630	14 890	0,03
SOLTECH ENERGY utlånat	59 566	9 531	0,02
Industri		1 801 500	3,63
ASMODEE GROUP B	23 059	2 442 870	4,93
GENTOO MEDIA SDR, Malta	21 488	75 061	0,15
GENTOO MEDIA SDR utlånat, Malta	5 834	27 974	0,06
VUXEN GROUP AB	2 165	34 532	0,07
Sällanköpsvaror		2 580 437	5,21
ACARIX utlånat	-7 000	0	0,00
FRISQ HOLDING	40 220	24 414	0,05
MENTICE AB	4 798	64 040	0,13
MENTICE AB utlånat	1	13	0,00
QLUCORE AB	2 457	1 224	0,00
Hälsovård		89 690	0,18
OODASH GROUP AB	541	26 969	0,05
TESSIN NORDIC HOLDING AB	52 694	3 847	0,01
VO2 CAP HOLDING	10 266	22 791	0,05
WHITE PEARL TECHNOLOGIES AB	3 726	60 920	0,12
Finans		114 526	0,23

36 Group AB	56	13	0,00
4C GROUP AB	5 718	72 333	0,15
ACCONEER	11 652	119 209	0,24
ACCONEER utlånat	2 621	34 597	0,07
ADDNODE GROUP AB	19 353	1 237 607	2,50
ADDNODE GROUP AB utlånat	6 581	637 699	1,29
ADVENICA	6 707	121 923	0,25
ADVENICA utlånat	518	10 205	0,02
ALCADON GROUP AB	4 057	101 425	0,20
ANOTO GROUP AB	106 194	5 087	0,01
AVENSIA AB	6 580	55 667	0,11
B3 CONSULTING GROUP AB	1 509	49 533	0,10
B3 CONSULTING GROUP utlånat	338	14 297	0,03
BEAMMWAVE AB	4 908	30 280	0,06
BEAMMWAVE AB utlånat	1 104	8 788	0,02
BIMOBJECT AB	21 082	84 904	0,17
BIMOBJECT AB utlånat	3 825	18 819	0,04
BINERO BTA	1 419	3 122	0,01
BINERO GROUP	21 285	47 678	0,10
BRILLIANT FUTURE AB	1 608	7 172	0,01
CAG GROUP	1 122	118 371	0,24
CHARGE PANEL AB	2 945	4 241	0,01
CHECKIN.COM GROUP	4 155	21 606	0,04
CINT GROUP AB	48 140	138 162	0,28
CLAVISTER HOLDING	51 613	64 041	0,13
CLAVISTER HOLDING utlånat	29 530	85 637	0,17
CODEMILL	2 590	39 627	0,08
COMBINEDX AB	3 018	111 062	0,22
COMPODIUM INTERNATIONAL AB	2 439	8 537	0,02
CRUNCHFISH	12 154	16 848	0,03
CRUNCHFISH utlånat	4 408	9 587	0,02
DEVPORT B	1 872	27 518	0,06
DISTIT AB	154 766	26 322	0,05
DISTIT AB utlånat	2 174	375	0,00
DIVIO TECHNOLOGIES B	46 538	5 305	0,01
DONE.AI GROUP AB, Norway	12 581	31 784	0,06
DONE.AI GROUP AB utlånat, Norway	7 830	52 383	0,11
DUSTIN GROUP AB	195 324	351 583	0,71
EFFNETPLATTFORMEN HOLDING	1 307	5 437	0,01
ENEA AB	3 007	142 217	0,29
ENEA AB utlånat	984	69 175	0,14
ENERSIZE, Finland	128 601	167	0,00
ERICSSON AB (B)	27 044	2 450 186	4,94
EXSITEC HOLDING AB	1 966	300 798	0,61
FINGERPRINT CARDS AB	1 267	4 836	0,01
FINGERPRINT CARDS AB utlånat	1 002	18 287	0,04

FLAWSCAPE TECHNOLOGY AB	2 138	5 880	0,01
FORMPIPE SOFTWARE AB	7 993	212 614	0,43
FRACTAL GAMING GROUP AB	4 482	112 687	0,23
FRACTAL GAMING GROUP utlånat	675	19 980	0,04
FRAM SKANDINAVIEN B	360	1 872	0,00
FREJA EID GROUP	4 386	67 983	0,14
GAPWAVES B	4 288	52 680	0,11
GAPWAVES B utlånat	776	11 640	0,02
GENERIC SWEDEN	1 988	92 243	0,19
GREATER THAN	2 312	49 214	0,10
GREATER THAN BTA	223	4 906	0,01
GREATER THAN utlånat	75	1 650	0,00
HEXAGON AB	22 615	2 476 343	5,00
HMS NETWORKS AB	5 448	1 893 461	3,82
HMS NETWORKS AB utlånat	929	389 251	0,79
INCOAX NETWORK AB	25 760	18 856	0,04
INSPLORION	11 340	1 469	0,00
JLT MOBILE COMPUTERS	3 416	7 379	0,01
K33 AB	1 811 235	13 455	0,03
K33 AB utlånat	1 291 733	33 456	0,07
KEBNI B	32 368	31 969	0,06
KEBNI B utlånat	10 381	15 094	0,03
KENTIMA HOLDING	4 474	11 543	0,02
KLIMATOR AB	5 064	20 610	0,04
KNOW IT AB	4 060	479 080	0,97
LAGERCRANTZ GROUP AB	11 323	2 409 534	4,86
LIME TECHNOLOGIES	1 937	555 919	1,12
LITIUM	3 244	50 282	0,10
LOYAL SOLUTIONS A/S, Denmark	2 278	7 290	0,01
LUMENRADIO AB	1 996	113 972	0,23
MAVEN WIRELESS SWE.	9 135	47 867	0,10
MICRO SYSTEMATION AB	2 853	176 886	0,36
MIDSUMMER AB	51 719	71 165	0,14
MODELON AB	2 508	27 588	0,06
MYCRONIC AB	11 106	2 479 415	5,00
MYSAFETY GROUP AB	3 347	55 025	0,11
NCAB GROUP AB	27 636	1 321 001	2,66
NEOVICI HOLDING AB	8 099	20 490	0,04
NET INSIGHT AB	49 774	193 123	0,39
NET INSIGHT AB utlånat	508	1 991	0,00
NOTE AB	4 000	727 200	1,47
NOVOTEK AB	1 456	118 518	0,24
ONEFLOW AB	4 499	120 573	0,24
OPTER AB	932	80 898	0,16
PRECIO FISHBONE B	1 420	28 684	0,06
PRECISE BIOMETRICS AB	12 724	29 316	0,06

PREVAS AB	1 822	19 319	0,04
PREVAS AB utlånat	1 618	153 225	0,31
PRICER AB	25 087	76 094	0,15
PRICER AB utlånat	6 751	28 017	0,06
PROACT IT GROUP AB	4 012	454 158	0,92
RANPLAN	2 001	1 231	0,00
SAFETURE	7 822	35 199	0,07
SENSYS GATSO GROUP AB	1 971	78 840	0,16
SINCH AB	79 500	2 501 865	5,05
SIVERS SEMICONDUCTORS AB	39 109	162 459	0,33
SLEEP CYCLE AB	3 357	86 107	0,17
SOFTRONIC AB	7 653	168 366	0,34
SPECTRUMONE	58 334	9 129	0,02
SPOTR GROUP AB	30	291	0,00
TENEO AI AB	73 577	36 163	0,07
TERRANET HOLDING AB	198 697	3 477	0,01
TERRANET HOLDING AB utlånat	150 000	10 710	0,02
THUNDERFUL GROUP AB	9 201	2 659	0,01
TIETOEVRY OYJ, Finland	317	54 005	0,11
TIETOEVRY OYJ utlånat, Finland	43	8 475	0,02
TOBII DYNAVOX AB	15 469	1 577 838	3,18
TOBII TECHNOLOGY AB	34 570	9 634	0,02
TOBII TECHNOLOGY AB utlånat	30 110	65 038	0,13
TRUECALLER AB B	44 245	853 929	1,72
UNIBAP	9 587	64 233	0,13
UPSALES TECHNOLOGY AB	2 836	94 722	0,19
VERTISEIT B	4 215	14 491	0,03
VERTISEIT B utlånat	4 000	269 600	0,54
VITEC SOFTWARE GROUP AB	5 482	159 134	0,32
VITEC SOFTWARE GROUP utlånat	4 968	1 538 093	3,10
WAYSTREAM HOLDING	1 304	53 203	0,11
XMREALITY	20 408	196	0,00
YUBICO	12 664	81 846	0,17
YUBICO utlånat	11 593	885 937	1,79
ZAPLOX	1 792	1 620	0,00
Informationsteknik		30 985 804	62,51
ACAST AB	26 735	882 280	1,78
ACAST AB utlånat	1 050	36 068	0,07
Acenta Group	2	24	0,00
ADTRACTION GROUP AB	2 902	89 962	0,18
BAMBUSER AB	1 520	20 745	0,04
BETTER COLLECTIVE A/S, Denmark	3 815	56 203	0,11
BETTER COLLECTIVE A/ utlånat, Denmark	3 325	381 378	0,77
BREDBAND2 I SKANDINAVIEN AB	145 668	469 051	0,95
BRIGHTBID GROUP	10 137	1 862	0,00
BRIGHTBID GROUP utlånat	2 378	571	0,00

COFFEE STAIN GROUP AB-B	31 327	264 350	0,53
COFFEE STAIN GRO utlånat	19 908	460 870	0,93
EMBRACER GROUP AB B	32 027	1 943 398	3,92
ENAD GLOBAL 7	13 116	153 083	0,31
ENAD GLOBAL 7 utlånat	1 810	24 507	0,05
ENVAR HOLDING AB	2 077	122 958	0,25
FLEXION MOBILE PLC, Great Britain	11 474	18 158	0,04
FLEXION MOBILE PLC utlånat, Great Britain	4 517	11 789	0,02
FRAGBITE GROUP AB	1 042	6 419	0,01
G5 ENTERTAINMENT AB	1 170	100 852	0,20
G5 ENTERTAINMENT AB utlånat	69	6 320	0,01
GAMING CORPS	19 909	21 900	0,04
GOODBYE KANSAS	5 485	9 270	0,02
HACKSAW AB	38 000	2 410 720	4,86
KINDA BRAVE ENTERTAINMENT GROUP AB	2 482	4 902	0,01
MAG INTERACTIVE AB	4 304	35 121	0,07
MAVSHACK	557	3	0,00
MAXIMUM ENTERTAINMENT AB	5 791	180	0,00
MAXIMUM ENTERTAINMEN utlånat	5 064	1 256	0,00
MODERN TIMES GROUP AB (B)	17 165	1 968 826	3,97
NITRO GAMES, Finland	4 833	7 452	0,02
OVZON AB	16 592	706 199	1,42
OVZON AB utlånat	34	1 450	0,00
PARADOX INTERACTIVE AB	15 070	1 417 547	2,86
PARADOX INTERACTIVE utlånat	6 352	1 032 835	2,08
QIIWI GAMES	742	1 603	0,00
SONETEL	41	283	0,00
SOZAP	2 389	0	0,00
STARBREEZE AB	250 983	23 301	0,05
STARBREEZE AB utlånat	23 877	2 450	0,00
STILLFRONT GROUP AB	76 487	497 166	1,00
TOURN INTERNATIONAL	992	3 753	0,01
TOURN INTERNATIONAL utlånat	223	1 088	0,00
TRADEDOUBLER AB	9 447	61 406	0,12
TRANSTEMA GROUP AB	5 500	46 695	0,09
VIAPLAY GROUP AB B	667 228	587 536	1,19
VIAPLAY GROUP AB B utlånat	18 017	16 305	0,03
WYLD NETWORKS AB	724	977	0,00
Kommunikationstjänst		13 911 070	28,06
Summa Kategori 1		49 483 029	99,83
Kategori 7			
AZELIO AB	32 245	0	0,00
AZELIO AB utlånat	-10 003	0	0,00
NILAR INTERNATIONAL AB	40 429	0	0,00
Industri		0	0,00

RIGHTBRIDGE VENTURES GROUP A	18 158	138	0,00
Hälsovård		138	0,00
BRICKNODE HOLDING AB	6	0	0,00
H& D WIRELESS B utlånat	-237 666	0	0,00
HITECH & DEVELOP	382	188	0,00
METABOLIC NORDIC AB	120	0	0,00
Informationsteknik		188	0,00
ADVENTURE BOX TECH.	1 087	2	0,00
PLEXIAN	1 667	0	0,00
Kommunikationstjänst		2	0,00
ECO WAVE POWER GLOBAL	7	0	0,00
Kraftförsörjning		0	0,00
Summa Kategori 7		327	0,00
Summa Överlåtbara värdepapper		49 483 356	99,83
Övriga derivatinstrument			
Kategori 2			
FINGER PR TO8	348 584	593	0,00
Informationsteknik		593	0,00
Summa Kategori 2		593	0,00
Kategori 7			
RIGHTBRIDGE TO3	181 580	0	0,00
Hälsovård		0	0,00
Summa Kategori 7		0	0,00
Summa Övriga derivatinstrument		593	0,00
Summa värdepapper		49 483 949	99,83
Övriga tillgångar och skulder		84 642	0,17
Fondförmögenhet		49 568 591	100,00
Exponering av finansiella tillgångar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp			
BINERO GROUP	21 285	47 678	0,10
BINERO BTA	1 419	3 122	0,01
Binero Group AB			0,10
FINGERPRINT CARDS AB	1 267	23 123	0,05
FINGER PR TO8	348 584	593	0,00
Fingerprint Cards AB			0,05
GREATER THAN	2 312	50 864	0,10
GREATER THAN BTA	223	4 906	0,01
Greater Than AB			0,11

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 tillgångar

	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna värdepappersaffärer	3 956 255	4 326 402
Summa	3 956 255	4 326 402

Not 3. Övriga skulder

	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna värdepappersaffärer	3 713 816	4 110 415
Upplupna kunduttag	282 858	
Summa	3 996 674	4 110 415

Not 4. Värdeförändring på finansiella instrument

	2025-01-01- 2025-12-31	2024-01-01- 2024-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	55 149 262	54 689 150
Andelsutgivning	47 349 998	36 642 255
Andelsinlösen	-49 080 964	-40 390 838
Periodens resultat enligt resultaträkning	-3 849 705	4 208 695
Fondförmögenhet vid periodens slut	49 568 591	55 149 262