

Årsberättelse 2025

T.O. FONDEN

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder med ett flexibelt och aktivt förvaltad placeringsmandat. Målsättningen är att uppnå en välbalanserad risknivå genom investeringar i aktier, räntebärande instrument och fondandelar, utan begränsning till specifik region eller bransch. Fonden kan placera en betydande andel i andra fonder samt ha koncentrerade innehav i enskilda emittenter. Derivatinstrument får användas i förvaltningen. Fonden värderas månadsvis, vilket innebär att andelsinlösen inte sker dagligen.



Fond
T.O. Fonden

ORG.NR
515602-0447

PERIOD
2025-01-01 – 2025-12-31

SEC 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.....	2
Valuta	3
Derivatinstrument	3
Avgifter i underliggande fonder	3
Organisatoriska eller andra väsentliga händelser	3
Händelser efter räkenskapsårets utgång	4
Aktivitetsgrad.....	4
Hållbarhet.....	4
Övrigt	4
Ersättning och förmåner	5
Ekonomisk översikt	6
Nyckeltal	7
Balansräkning	8
Resultaträkning	8
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer.....	9
Not 1. Finansiella Instrument.....	10
Not 2. Värdeförändring på finansiella instrument	13
Not 3. Förändring av fondförmögenhet.....	13

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, avger härmed årsberättelsen för perioden 2025-01-01 – 2025-12-31 avseende T.O. Fonden, 515602-0447. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder ("LAIF").

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

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling under året

Fondförmögenheten ökade under perioden från 860,1 miljoner kronor till 870,1 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var -15,8 miljoner kronor. Fondens utdelning uppgick till 29,9 miljoner kronor. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 6,8 procent

Förvaltarkommentarer till resultatet

Börsåret 2025 har präglats av en kombination av optimism och osäkerhet. Centralbankernas räntesänkningar har stöttat riskaptiten, men inflationen har fortsatt att skapa viss oro. Geopolitiska spänningar och nya tullar mellan större ekonomier bidrog till volatilitet, särskilt inom råvaru- och industrisektorer. I Europa har lägre räntor börjat ge effekt, medan den amerikanska ekonomin fortsatt att visa styrka trots politiska utmaningar. Året har kännetecknats av en balansgång mellan tillväxtförhoppningar och försiktighet inför framtida penningpolitik.

För TO Fonden blev 2025 ett starkt år med god totalavkastning. Stockholmsbörsen utvecklades robust, och svenska aktier gick betydligt bättre än året innan. Framför allt har banksektorn och gruvnäringen stått i centrum för uppgången, medan direktägda obligationer och alternativa investeringar också bidrog positivt. Bankerna gynnades av stabila räntemarginaler och god kreditkvalitet, vilket resulterade i kraftiga kursuppgångar. Bland fondens innehav steg Swedbank med 59 %, Nordea med 56 % och SEB med 37 %. Även gruvbolagen hade ett exceptionellt år, drivet av stigande metallpriser och ökad global efterfrågan. Boliden ökade med hela 63%, medan Sandvik steg med 49 %.

Småbolagen hade ännu ett svagt år, men aktiv förvaltning har lönat sig och genererat avkastning över sina jämförelseindex. Globala aktier utvecklades starkt, men en försvagning av dollarn mot kronan dämpade avkastningen i svenska kronor. Trots tulloro i början av året återhämtade sig marknaderna och avslutade starkt. På räntesidan har direktägda obligationer och alternativa placeringar gett stabil avkastning, där Heimstaden utmärkt sig med en fortsatt återhämtning.

Väsentliga risker

Fonden är en specialfond och exponering kan ske genom placeringar i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Den påverkas av en mängd olika risker varav tre värda att lyfta fram här: marknadsrisk, ränterisk, samt likviditetsrisk.

Marknadsrisk: 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 investeringar i fondandelar. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika sektorer och branscher. Marknadsrisken är även något begränsad då fonden investerar i en betydande andel räntebärande.

Standardavvikelsen (två års historik) för fonden var vid årsskiftet 7,60 procent. Fondens riskklass enligt PRIIPS, som ger en bedömning av marknadsrisken, är 4 på en skala 1-7.

Ränterisk: Fondens investeringar i olika penningmarknadsinstrument medför en ränterisk, risken att investeringarna tappar i värde till följd av förändringar i marknadsräntorna. Då fonden investerar en viss del i räntebärande 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 anses vara relativt låg då fonden har en hög diversifiering och investerar en betydande del i större fonder med låg underliggande likviditetsrisk. Fonden har en relativt sett lång cut-off för inlösen (1 månad + 5 dagar), vilket skapar utrymme för en ordnad avyttring vid en eventuellt större inlösen.

Valuta

Fonden har inte valutasäkrats under 2025.

Derivatinstrument

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

Avgifter i underliggande fonder

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

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

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

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

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

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

Hållbarhet

Fonden har för år 2025 klassificerats som en artikel 6-fond. Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten, utan att fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller hade hållbara investeringar som mål.

Övrigt

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

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 utbetalt		
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 kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning % *	Jämförelse index % **	Aktiv risk % ***
2025-12-31	870 077 059	19,03	45 726 966	0,65	6,82	-	-
2024-12-31	860 082 907	18,49	46 512 163	0,65	13,66	-	-
2023-12-31	784 654 692	16,87	46 523 962	0,65	13,64	-	-
2022-12-31	737 038 302	15,45	47 703 006	0,65	-15,02	-	-
2021-12-31	893 965 802	18,91	47 277 666	0,60	25,90	-	-
2020-12-31	735 815 361	15,56	47 289 859	0,6	7,8	-	-
2019-12-31	704 851 534	15,00	46 944 000	0,6	25,9	-	-
2018-12-31	558 182 381	12,40	45 049 000	0,6	-3,7	-	-
2017-12-31	608 778 835	13,40	45 454 000	0,5	9,2	-	-
2016-12-31	595 075 273	12,70	46 761 000	0,4	9,4	-	-
2015-12-31	566 006 278	12,10	46 867 000	0,4	6	-	-

* Total avkastning är beräknad med utdelningen återlagt

** Jämförelseindex: jämförelseindex saknas

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

Nyckeltal

2025-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk 24 mån % 1)	7,60
Totalrisk för jämförelseindex 24 mån% 2)	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	10,19
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	8,10

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,31
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	572 514
Transaktionskostnader %	0,12
Analyskostnader, kr	-
Analyskostnader %	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	0,74
Insättnings- och uttagsavgifter %	Inga

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,26
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	33,69
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	1,86

*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 kr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		223 169 230	217 369 834
Fondandelar		616 563 007	637 041 148
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	839 732 236	854 410 982
Bankmedel och övriga likvida medel		8 178 949	4 476 094
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 195 704	1 490 869
Övriga tillgångar		21 209 501	-
Summa tillgångar		870 316 391	860 377 945
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		239 332	237 239
Summa skulder		239 332	237 239
Fondförmögenhet	1,3	870 077 059	860 140 705
Poster inom linjen		Inga	Inga

Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2025-01-01- 2025-12-31	2024-01-01- 2024-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2	14 646 611	15 879 817
Värdeförändring på fondandelar	2	32 502 446	78 935 338
Ränteintäkter		5 973 053	9 368 606
Utdelningar		4 976 602	4 362 633
Valutakursvinster och-förluster netto		-599 481	-265 871
Övriga intäkter		971 141	846 241
Summa intäkter och värdeförändring		58 470 372	109 126 764
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-2 795 218	-2 799 897
Räntekostnader		-6 087	-1 797
Övriga kostnader		-21 341	-33 102
Summa kostnader		-2 822 646	-2 834 797
Årets resultat		55 647 726	106 291 967

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.

Not 1. Finansiella Instrument

Per 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper**Bransch**

Antal Marknadsvärde Andel %

Överlåtbara värdepapper**Kategori 1**

BOLIDEN AB 4 290 2 210 208 0,25

SCA B 24 523 3 006 520 0,35

Material 5 216 728 0,60

ABB LTD, Switzerland 4 308 2 963 042 0,34

ALFA LAVAL 8 000 3 725 600 0,43

ALIMAK GROUP AB 21 500 3 121 800 0,36

ATLAS COPCO A 36 000 5 977 800 0,69

BEIJER REF AB 21 800 3 250 380 0,37

BRAVIDA HOLDING AB 30 000 2 692 500 0,31

INDUTRADE AB 14 861 3 572 584 0,41

LOOMIS AB 6 000 2 342 400 0,27

SANDVIK 14 630 4 397 778 0,51

SDIPTTECH AB - B 10 000 1 917 000 0,22

SKANSKA B 9 208 2 323 178 0,27

VERISURE PLC, Great Britain, EUR 24 500 3 711 260 0,43

VOLVO B 20 000 5 918 000 0,68

Industri 45 913 323 5,28

AAK AB 11 500 3 033 700 0,35

Dagligvaror 3 033 700 0,35

ASKER HEALTHCARE 27 000 2 278 800 0,26

ASTRAZENECA, Great Britain 2 130 3 628 455 0,42

BONESUPPORT HOLDING AB 12 000 2 256 000 0,26

GETINGE B 17 418 3 811 058 0,44

Hälsovård 11 974 313 1,38

HANDELSBANKEN A 30 200 4 057 370 0,47

INVESTOR B 37 500 12 390 000 1,42

NORDEA, Finland 53 000 9 219 350 1,06

NORDNET AB PUBL 9 500 2 566 900 0,30

SEB A 44 356 8 653 856 0,99

SWEDBANK A 30 324 9 737 036 1,12

Finans 46 624 512 5,36

ERICSSON B 34 500 3 125 700 0,36

HEXAGON AB-B 44 573 4 880 744 0,56

LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS 14 500 3 085 600 0,35

Informationsteknik 11 092 044 1,27

ALMSS FRN 290303 3 750 000 3 768 750 0,43

AVANZA FRNPRP 300514 2 500 000 2 560 425 0,29

BILIA FRN 280626 4 000 000 4 115 120 0,47

BLUESTEP BANK FRN 340822 4 000 000 4 209 400 0,48

DNBNO 6,888 PERP, Norway	6 000 000	6 369 300	0,73
DOMSS FRN 300214	4 000 000	4 080 080	0,47
GREENN FRN 281202	2 500 000	2 506 250	0,29
HEIMSTAD FRN PERP	3 750 000	3 618 338	0,42
ISLANDSBANKI FRN PERP, ISLAND	4 000 000	4 085 040	0,47
LANDSHYPOTEK BANK FRN PERP	2 000 000	2 024 900	0,23
MAGNOLIA FRN 280211	2 500 000	2 373 975	0,27
MILLICOM FRN 270120, Luxemburg	5 000 000	5 032 900	0,58
NDAFH FRN PERP, Finland	4 000 000	4 086 000	0,47
NORDAX FRN 311029	3 750 000	3 764 475	0,43
NORDNET FRN PERP	6 000 000	6 110 160	0,70
NORION FRN 350125	2 500 000	2 651 425	0,30
SBAB 5,8% 290221	4 000 000	4 143 400	0,48
SBAB FRN PERP 270413	10 000 000	10 197 400	1,17
SEB FRN PERP	4 000 000	4 086 840	0,47
STENA METALL FINANS FRN 280510	3 750 000	3 822 638	0,44
TAGHUS FRN 271217	2 500 000	2 546 875	0,29
TF BANK FRN 330228	2 500 000	2 686 700	0,31
TF BANK FRN 360227	2 500 000	2 512 500	0,29
VATTENFALL 2,4% 271126	4 000 000	3 931 720	0,45
ÅLANDSBANK FRN260324, Finland	4 000 000	4 030 000	0,46

Räntebärande	99 314 610	11,41
Summa Kategori 1	223 169 230	25,65
Summa Överlåtbara värdepapper	223 169 230	25,65

Fondandelar**Kategori 7**

ALCUR GROW A	69 976	12 577 544	1,45
ALCUR SELECT	127 833	53 102 420	6,10
CARNEGIE LISTED PE-B	145 998	25 905 232	2,98
CARNEGIE SMÅBOLAG A	17 819	12 366 651	1,42
CARNEGIE SVERIGEFOND B	120 861	27 023 933	3,11
INVESCO EMERGING MARKETS EQUITY FUND -TI1, Luxemburg, USD	83 565	14 002 847	1,61
JHH PN EU SMALLER COMPANIES FUND -I2EUR, Luxemburg, EUR	20 334	21 207 564	2,44
LANNEBO FASTIGHETSFOND A	262 461	19 760 654	2,27
STOREBRAND GLOBAL ALL COUNTRIES A	423 298	124 551 050	14,31
STOREBRAND SVERIGE- A SEK	333 318	196 511 188	22,59

Aktiefond	507 009 083	58,27
------------------	--------------------	--------------

CARNEGIE WEALTH MANAGEMENT FUND SICAV, Luxemburg	426 531	50 514 014	5,81
---	---------	------------	------

Alternativfond	50 514 014	5,81
-----------------------	-------------------	-------------

STOREBRAND FRN FORETAGSOBLIGATIONSFOND -A SEK	254 065	33 779 563	3,88
STOREBRAND KORTRÄNTA-A SEK	191 731	25 260 347	2,90

Räntefond	59 039 910	6,79
------------------	-------------------	-------------

Summa Kategori 7	616 563 007	70,86
-------------------------	--------------------	--------------

Summa Fondandelar	616 563 007	70,86
Summa värdepapper	839 732 236	96,51
Övriga tillgångar och skulder	30 344 823	3,49

Fondförmögenhet	870 077 059	100,00
------------------------	--------------------	---------------

Exponering av finansiella tillgångar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp

ALCUR SELECT	127 833	53 102 420	6,10
ALCUR GROW A	69 976	12 577 544	1,45
ALCUR FONDER AB			7,55
CARNEGIE SVERIGEFOND B	120 861	27 023 933	3,11
CARNEGIE LISTED PE-B	145 998	25 905 232	2,98
CARNEGIE SMÅBOLAG A	17 819	12 366 651	1,42
Carnegie Fonder AB			7,50
NORDEA, Finland	53 000	9 219 350	1,06
NDAFH FRN PERP, Finland	4 000 000	4 086 000	0,47
Nordea Bank Abp			1,53
SBAB FRN PERP 270413	10 000 000	10 197 400	1,17
SBAB 5,8% 290221	4 000 000	4 143 400	0,48
SBAB BANK AB			1,65
SEB A	44 356	8 653 856	0,99
SEB FRN PERP	4 000 000	4 086 840	0,47
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB			1,46
STOREBRAND FRN FORETAGSOBLIGATIONSFOND -A SEK	254 065	33 779 563	3,88
STOREBRAND GLOBAL ALL COUNTRIES A	423 298	124 551 050	14,31
STOREBRAND SVERIGE- A SEK	333 318	196 511 188	22,59
STOREBRAND KORTRÄNTA-A SEK	191 731	25 260 347	2,90
Storebrand Asset Management AS			43,69
TF BANK FRN 330228	2 500 000	2 686 700	0,31
TF BANK FRN 360227	2 500 000	2 512 500	0,29
TF BANK			0,60

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

	2025-12-31	2024-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realiserade vinster	15 742 377	14 537 056
Realiserade förluster	-3 204 530	-6 166 493
Orealiserat resultat	2 108 764	7 509 255
Summa	14 646 611	15 879 818

Värdeförändring på penningmarknadsinstrument

Summa

Värdeförändring på fondandelar

Realiserade vinster	22 812 639	14 650 609
Realiserade förluster	-6 802 724	-2 596 603
Orealiserat resultat	16 492 531	66 881 331
Summa	32 502 446	78 935 337

Not 3. Förändring av fondförmögenhet

	2025-01-01- 2025-12-31	2024-01-01- 2024-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	860 140 705	784 654 692
Andelsutgivning	13 683 201	4 399 197
Andelsinlösen	-29 447 886	-4 926 249
Lämnad utdelning	-29 946 687	-30 278 902
Periodens resultat enligt resultaträkning	55 647 726	106 291 967
Fondförmögenhet vid periodens slut	870 077 059	860 140 705