



## ÅRSBERÄTTELSE 2023

### T.O. Fonden

Fonden är till sin karaktär en blandfond som kan placera tillgångarna i svenska eller utländska aktie- eller ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument eller fonder.

Ränterelaterade värdepapper och penningmarknadsinstrument kan ha såväl kort som lång löptid. Fonden har möjlighet att till en betydande del placera fondmedlen i andelar i andra fonder och fondföretag. Fondens medel kan placeras i nämnda tillgångsslag, eller i en valfri kombination av tillgångsslagen. Fondens inriktning är diversifierad och således inte specificerad till viss bransch eller visst geografiskt område.

**FOND**  
T.O. Fonden

**ORG.NR**  
515602-0447

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



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

[www.isec.com/funds](http://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
Avgifter i underliggande fonder.....	3
Organisatoriska eller andra väsentliga händelser .....	3
Händelser efter räkenskapsårets utgång.....	3
Aktivitetsgrad.....	4
Hållbarhet.....	4
Övrigt .....	4
Ersättning och förmåner .....	5
Ekonomisk översikt .....	6
Balansräkning .....	7
Resultaträkning .....	7
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer.....	8
Underskrifter.....	13

## Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 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 i enlighet uppdragsavtal med ISEC Services AB.

### Allmänt om verksamheten

#### Fondens utveckling under året

Fondförmögenheten ökade under perioden från 737,0 miljoner kronor till 784,7 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var -20,3 miljoner kronor. Fondens utdelning uppgick till 31,4 miljoner kronor. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 11,59 procent.

#### Förvaltarkommentarer till resultatet

2023 blev ett bra år på finansmarknaderna ur ett avkastningsperspektiv. En betydande del av avkastningen skapades under november och december då humöret snabbt blev mycket positivt. Katalysatorn utgjordes av positiv inflationsdata och en mer gynnsam retorik från centralbankerna. Detta fick räntorna att tydligt vända ner, vilket i sin tur spädde på riskvilligheten hos investerarkollektivet. Tidigare under året präglades marknadsrörelserna av stigande räntor. Den svenska kronan återhämtade sig också kraftigt efter att ha varit nedtryckt under stora delar av året. De stora amerikanska teknologibolagen stod för en mycket stor del av den globala börsuppgången. Småbolagen halkade efter under året trots en fin spurt. Världskonjunkturen klarade sig bättre än väntat under 2023 trots att många spådde en lågkonjunktur vid årets början. Börsbolagens vinstutveckling var fortsatt god och gav stöd till aktiekurserna.

Fonden hade en förhållandevis god utveckling under året. Både svenska och globala aktier bidrog starkt medan svenska småbolag hade en mer måttlig uppgång. Obligationsportföljen lyckades öka med drygt tio procent i värde och tog därmed ordentlig revansch efter ett mindre bra 2022. Kredit oron avtog successivt vilket fick priserna att gå upp. Alternativa investeringar steg endast något och var således årets sämsta tillgångsslag men å andra sidan var alternativa tillgångsslag bästa innehav under 2022 och tillför därtill fonden diversifierande egenskaper. Fonden har, liksom tidigare år, haft en relativt hög andel aktier. Den långa placeringshorisonten motiverar ett ganska högt risktagande. Andelen direktägda obligationer i fonden har ökats något på bekostnad av räntefonder och mot slutet av året ökades andelen svenska aktier samtidigt som utländska aktier minskades. Valutaeffekter har haft en måttlig inverkan på portföljen då den svenska kronan slutade relativt oförändrad mot dollar och euro.

## Väsentliga risker

Sparande i värdepappersfonder är förknippade med risk för kurssvängningar (marknadsrisk). Placeringsinriktningen innebär en exponering mot aktiemarknaden såväl som räntemarknaden.

Då fonden har en del placeringar utanför Sverige, påverkas dessa innehav av förändringar i valutakurser (valutarisk). De primära valutariskerna är gentemot USD och EUR.

Fonden har även en del innehav i mindre likvida tillgångar (främst företagsobligationer och small-cap aktier) men portföljen som helhet bedöms ha en låg likviditetsrisk.

Innehaven i företagsobligationer påverkas av de underliggande företagens framtida förmåga att betala tillbaka sina skulder (kreditrisk).

Fondens sammanlagda exponering beräknas genom åtagandemetoden.

Förvaltningen av fonden har under perioden legat i linje med fondens uppsatta riskprofil.

## Valuta

Fonden kan ta indirekt exponering mot utländska valutor genom innehav i globala aktiefonder. Vanligen rör det sig om den amerikanska dollarn, men även Euro, Brittiska Pund och Japanska Yen skulle kunna komma ifråga. Valutaexponeringen ses i dessa fall som en naturlig del i fondens diversifiering och valutasäkras i normalfallet ej.

Fonden har inte valutasäkrats under 2023.

## 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 en oerhört stark avslutning på 2023 började 2024 med en rekyll för Stockholmsbörsen. Globala aktier höll dock emot och kronan rekylerade ner mot dollarn som åter stärktes efter att ha noterat under 10 kronor innan nyår.

## **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 2023 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.

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

Redogörelse för hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats:

Ersättning utgår i form av fast lön och del i koncernens vinstdelningsprogram. Principerna för vinstdelningsprogrammet är att alla medarbetare tilldelas belopp enligt samma fördelningsgrund, oavsett befattning och lönenivå. Basen för vinstdelningen utgörs av ISEC-koncernens vinstutfall överstigande budget. Vinstdelningsbeloppet, uttryckt som bruttolön per medarbetare, har under året utgått till noll kr. (f.g. år 0 kr).

## Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning % *	Jämförelse index % **	Aktiv risk % ***
2023-12-31	784 654 692	16,87	46 523 962	0,65	11,59	-	-
2022-12-31	737 038 302	15,45	47 703 006	0,65	-14,20	-	-
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	-	-
2014-12-31	537 417 244	11,80	45 622 000	0,4	13,6	-	-
2013-12-31	450 528 265	10,80	41 788 000	0,4	17,3	-	-

\*Avkastningen är beräknad med utdelningen återlagd i relevanta fall

\*\*Jämförelseindex: Relevant 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

2023-12-31

#### Risk & avkastningsmått

Totalrisk 24 mån % 1)	10,99
Totalrisk för jämförelseindex 24 mån% 2)	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-2,14
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	12,33

#### Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,33
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	24 445
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader, kr	-
Analyskostnader %	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	0,70
Insättnings- och uttagsavgifter %	Inga

#### Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,175
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

#### Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	35,43
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	1,84

\*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	2023-12-31	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		234 493 806	201 075 876
Fondandelar		542 736 274	519 363 158
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>777 230 080</b>	<b>720 439 034</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		36 508 162	15 235 826
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 021 096	1 570 426
<b>Summa tillgångar</b>		<b>815 759 338</b>	<b>737 245 286</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		224 318	202 441
Övriga skulder	3	30 880 328	4 543
<b>Summa skulder</b>		<b>31 104 646</b>	<b>206 984</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,4</b>	<b>784 654 692</b>	<b>737 038 302</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga

## Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		15 301 917	-25 265 893
Värdeförändring på fondandelar		71 982 471	-115 177 675
Ränteintäkter		10 283 859	5 602 193
Utdelningar		3 530 769	3 465 834
Valutakursvinster och-förluster netto		24 938	13 899
Övriga intäkter		783 510	983 904
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>101 907 464</b>	<b>-130 377 738</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-2 572 567	-2 510 303
Räntekostnader		-20 324	-12 185
Övriga kostnader		-24 450	-27 228
<b>Summa kostnader</b>		<b>-2 617 341</b>	<b>-2 549 716</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>99 290 123</b>	<b>-132 927 454</b>



## 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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

### Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 1</b>			
BOLIDEN AB	6 790	2 135 455	0,27
SCA B	21 223	3 206 795	0,41
<b>Material</b>		<b>5 342 250</b>	<b>0,68</b>
ABB LTD, Switzerland	9 958	4 434 297	0,57
ATLAS COPCO A	30 000	5 206 500	0,66
BEIJER REF AB	15 000	2 023 500	0,26
BUFAB AB	8 000	3 091 200	0,39
CARGOTECH OYJ B, Finland, EUR	4 000	2 347 047	0,30
LINDAB INTERNATIONAL	14 000	2 787 400	0,36
OX2 AB	25 000	1 371 250	0,17
SANDVIK	21 880	4 772 028	0,61
SKANSKA B	21 708	3 958 454	0,50
VOLVO B	24 000	6 280 800	0,80
<b>Industri</b>		<b>36 272 476</b>	<b>4,62</b>
DOMETIC GROUP AB	30 000	2 703 600	0,34
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>2 703 600</b>	<b>0,34</b>
AAK AB	11 500	2 585 200	0,33
ESSITY B	13 817	3 454 250	0,44
<b>Dagligvaror</b>		<b>6 039 450</b>	<b>0,77</b>
ARJO AB - B	50 000	1 970 000	0,25
ASTRAZENECA, Great Britain	4 830	6 537 405	0,83
GETINGE B	14 718	3 301 247	0,42
<b>Hälsovård</b>		<b>11 808 652</b>	<b>1,50</b>
HANDELSBANKEN A	42 501	4 651 734	0,59
INVESTOR B	28 000	6 538 000	0,83
SEB A	40 000	5 552 000	0,71
SWEDBANK A	32 324	6 571 469	0,84
<b>Finans</b>		<b>23 313 204</b>	<b>2,97</b>
HEXAGON AB-B	54 573	6 600 604	0,84
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS	18 000	2 431 800	0,31
<b>Informationsteknik</b>		<b>9 032 404</b>	<b>1,15</b>
ALM FRN 250615	3 750 000	3 589 950	0,46
BALDHYB2,873% 260302, EUR	1 500 000	12 615 267	1,61
BELLMAN FRN 260210	5 000 000	4 959 400	0,63
BILIA FRN 280626	4 000 000	4 047 520	0,52
CASTSS 3,125% 261202, EUR	1 000 000	8 436 232	1,08
CIBUS FRN 250902	3 750 000	3 826 125	0,49
DNBNO 6,888 PERP, Norway	6 000 000	6 277 140	0,80
HEIMSTAD FRN 241011	3 750 000	1 248 188	0,16

INTRUM FRN 260909	6 000 000	5 476 020	0,70
ISLBAN FRN 250326, ISLAND	4 000 000	3 959 400	0,50
ISLBAN FRN PERP, ISLAND	4 000 000	3 689 520	0,47
KNAAND FRN PREP	5 000 000	3 125 000	0,40
LANDSHYP FRN PERP	2 000 000	1 960 860	0,25
LANSBK 251119	4 000 000	4 021 720	0,51
MAGNOLIA FRN 250318	2 500 000	1 823 975	0,23
MEKONOMEN FRN 260318	2 500 000	2 537 500	0,32
MILLICOM FRN 270120, Luxemburg	5 000 000	5 082 550	0,65
NORDAX FRN 311029	3 750 000	3 443 250	0,44
NORDNET FRN PERP	6 000 000	6 040 020	0,77
NYFOSA FRN 251118	3 750 000	3 529 688	0,45
SIRIUS FRN 470922, Bermuda	6 000 000	4 653 480	0,59
SSAB 2,75% 240626	2 000 000	1 986 480	0,25
STEFBS FRN 261221	2 500 000	2 540 700	0,32
STENAM FRN 270503	2 500 000	2 568 425	0,33
STENAM FRN 280510	3 750 000	3 828 975	0,49
STORSKOGEN GROUP AB FRN 270322	3 750 000	3 914 062	0,50
TF BANK FRN 290927	2 500 000	2 488 750	0,32
TF BANK FRN 330228	2 500 000	2 520 000	0,32
VATFAL 2,4% 271126	4 000 000	3 697 640	0,47
VERISR FRN 290215	2 500 000	2 576 975	0,33
VESTUM FRN 241028	3 750 000	3 728 138	0,48
VNVSDB 5% 250131	5 000 000	4 662 500	0,59
VOLVO 5,375% 260302	4 000 000	4 069 840	0,52
ÅLANDSBANK FRN260324, Finland	4 000 000	3 957 320	0,50
ÅLANDSBANK FRN430302, Finland	2 000 000	1 955 000	0,25
<b>Obligationer</b>		<b>138 837 609</b>	<b>17,69</b>
X IE GOLD ETC EUR, Irland, EUR	3 833	1 144 160	0,15
<b>Råvaror</b>		<b>1 144 160</b>	<b>0,15</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>234 493 806</b>	<b>29,88</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>234 493 806</b>	<b>29,88</b>
<b>Fondandelar</b>			
Global X Copper Miners UCITS ETF, Irland, USD	6 900	1 967 924	0,25
ISHARES AGRIBUSINESS, Irland, USD	2 830	1 300 204	0,17
ISHARES MSCI HLTH CARE-USD D, Irland, USD	87 700	6 481 653	0,83
VANECK SEMICONDUCTOR ETF, Irland, USD	7 890	2 676 743	0,34
VV GOLD MINERS ETF, Irland, USD	3 186	1 114 690	0,14
XACT NORDIC HIDIV LOVOL ETF	38 500	4 994 220	0,64
<b>Aktiefond</b>		<b>18 535 434</b>	<b>2,36</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>18 535 434</b>	<b>2,36</b>
<b>Kategori 7</b>			
ALCUR SELECT	127 833	40 762 472	5,19

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUR, Luxemburg, EUR	197	3 649 109	0,47
CARNEGIE LISTED PE-B	144 309	21 704 175	2,77
CLIENS MICROCAP-B	22 056	27 381 217	3,49
COELI SICAV I GLB SEL-I SEK, Luxemburg	55 007	19 437 375	2,48
ENTER SMÅBOLAG A	4 547	14 767 493	1,88
GMO CLIMATE CHANGE, Irland, USD	4 790	1 449 226	0,18
GMO RESOURCES FUND, Irland, USD	20 070	4 333 216	0,55
GUINNESS SUSTAN ENERGY-Y USD, Irland, USD	16 877	3 370 133	0,43
JAN HND HRZN BIOTECHN-E2, Luxemburg, USD	26 512	6 282 805	0,80
ROBECOSAM SMART MATERIAL-IEE, Luxemburg, EUR	617	2 862 408	0,36
STOREBRAND GLB ALL COUN-ASEK	503 061	113 922 889	14,52
STOREBRAND SVERIGE- A SEK	391 879	188 261 353	23,99
<b>Aktiefond</b>		<b>448 183 871</b>	<b>57,12</b>
CARNEGIE WEALTH MNGT FUND SICAV, Luxemburg	426 531	45 630 239	5,82
<b>Alternativa Investier</b>		<b>45 630 239</b>	<b>5,82</b>
STOREB FRN FORETAGSOBL-A SEK	252 804	30 386 729	3,87
<b>Företagsobligationsf</b>		<b>30 386 729</b>	<b>3,87</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>524 200 839</b>	<b>66,81</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>542 736 273</b>	<b>69,17</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>777 230 080</b>	<b>99,05</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>7 424 613</b>	<b>0,95</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>784 654 692</b>	<b>100,00</b>

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

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Värdeförändring på överlåtbara värdepapper</b>		
Realiserade vinster	11 783 462	4 733 270
Realiserade förluster	-4 723 750	-2 029 423
Orealiserat resultat	8 242 205	-27 969 740
<b>Summa</b>	<b>15 301 917</b>	<b>-25 265 893</b>
<b>Värdeförändring på penningmarknadsinstrument</b>	-	-
Realiserade vinster	-	-
Realiserade förluster	-	-
Orealiserat resultat	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Värdeförändring på fondandelar</b>		
Realiserade vinster	23 519 390	14 354 425
Realiserade förluster	-1 190 271	-3 442 311
Orealiserat resultat	49 653 352	-126 089 789
<b>Summa</b>	<b>71 982 471</b>	<b>-115 177 675</b>

## Not 3 Övriga skulder

	2023-12-31	2022-12-31
Bankmedel med negativt saldo	-	812
Upplupen utländsk kupongskatt	-	3 155
Upplupet kunduttag	30 880 328	-
Övriga upplupna kostnader o förutbetalda intäkter	-	576
<b>Summa</b>	<b>30 880 328</b>	<b>4 543</b>

## Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	737 038 302	893 965 802
Andelsutgivning	10 612 535	6 851 350
Andelsinlösen	-30 880 328	-
Lämnad utdelning	-31 405 940	-30 851 396
Periodens resultat enligt resultaträkning	99 290 123	-132 927 454
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>784 654 692</b>	<b>737 038 302</b>

## Underskrifter

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Jonas Eliasson  
Styrelseordförande

Helena Unander-Scharin  
Verkställande direktör

Andréas Serrander  
Styrelseledamot

Therece Selin  
Styrelseledamot

Marie Friman  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Victoria Brushammar  
Auktoriserad revisor