



CICERO  FONDER

ÅRSBERÄTTELSE 2023 Peab-fonden

Peabfonden är en aktivt förvalttad specialfond där upp till 40 procent placeras i Peab-aktier. Utöver detta kan en viss del placeras i till Peab närstående noterade bolag. Resterande del (ca 50 procent) placeras i fondandelar, främst i hållbara globala aktiefonder.

Fonden är aktivt förvalttad med målsättning att långsiktigt uppnå en avkastning som överstiger den reala tillväxten i ekonomin. Långsiktig placeringshorisont och avvägt risktagande med beaktande av potentiell nedsida.

FOND
Peab-fonden

ORG.NR
515602-4084

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

 **iSEC**

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
Placeringsinriktning	2
Väsentliga risker.....	3
Valuta.....	3
Derivatinstrument	3
Avgifter i underliggande fonder.....	4
Organisatoriska eller andra väsentliga händelser	4
Händelser efter räkenskapsårets utgång	4
Aktivitetsgrad.....	4
Jämförelseindex	4
Hållbarhet.....	5
Peabfonden Hållbarhetinformation 2023 (Artikel 6 fond).....	5
Framtidsutsikter och planer	8
Övrigt	8
Ersättning och förmåner	9
Ekonomisk översikt	10
Nyckeltal	11
Balansräkning	12
Resultaträkning	12
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	13
Underskrifter.....	17

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Peab-fonden, 515602-4084. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Förvaltningen av Peab-fonden utförs av Cicero Fonder AB baserat på ett uppdragsavtal mellan Cicero Fonder AB och ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling under året

Fondens andelsvärde steg under perioden med 12,4 procent. Fondens jämförelseindex* steg med 12,7 procent. Fondförmögenheten ökade från 567,7 miljoner kronor vid årets början till 608,1 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var -27,1 miljoner kronor.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Fondens negativa utveckling i förhållande till jämförelseindex har till stor del drivits av kärninnehavet i Peab. Peabaktien utgör cirka 40 procent av fonden och steg endast med 4,3 procent under året. Fondens övriga fyra kärninnehav (Skistar, Lindab, Balder och Annehem) steg med i genomsnitt 26 procent.

De globala aktiefonder som förvaltarna har valt att investera i för Peabfondens räkning har till viss del mildrat de negativa effekterna från kärninnehaven. Av dessa fonder har 11 av 12 lyckats slå jämförelseindex. Bäst var SEB Global Aktiefond (+22,1 procent), AMF Aktiefond Global (+21,0 procent) och Brown Advisory Global SUS (+19,8 procent). I snitt ökade de globala fonderna 16,6 procent.

Fonden har haft en stor exponering mot den globala aktiemarknaden (36,5 procent vid årsslutet). Osäkerheten i världskonjunkturen ökade under 2023. Krigen i Ukraina och Gaza, inflationsoro och stigande räntor har skapat volatilitet på världens börser under 2023. En stark avslutning på börsåret bidrar till positiv utveckling för helåret.

Placeringsinriktning

Peab-fonden är en aktivt förvaltd fond med aktieinnehav och fondandelar. Peab-fonden får innehålla Peabaktier till maximalt 40 procent av fondens värde. Under 2023 har andelen Peabaktier varit som lägst 36,4 procent och högst 40,7 procent samt 39,4 procent vid årets slut. I snitt har andelen Peabaktier i fonden varit 39,2 procent. Förutom Peabaktier kan fonden investera i övriga svenska aktier upp till maximalt 20 procent av fondens värde. Fondandelar och börshandlade fonder, så kallade ETF:er får maximalt uppgå till 60 procent av fondens värde. Placeringar sker utifrån de regioner/branscher och fonder som skapar bäst värdetillväxt enligt förvaltaren.

*Fondens jämförelseindex är 40 procent PEAB B och 60 procent Dow Jones Global inkl. utdelningar.

Väsentliga risker

Fonden är en aktivt förvaltnad aktiefond som placerar i aktier och fonder. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel är riskexponerade mot Peab-aktier till maximalt 40 procent av fondens värde. Resterande del kan investeras i svenska aktier, fondandelar, börshandlade fonder och överlåtbara värdepapper. Fonden påverkas av en mängd olika risker varav tre värda att lyfta fram här är marknadsrisk, likviditetsrisk samt valutarisk.

Marknadsrisk: Sparande i aktier och aktiefonder innebär risk för stora kurssvängningar. Fondens portfölj har haft en risknivå, mätt som volatilitet, i nivå med ett brett svenskt aktieindex. I denna fond minskas också marknadsrisken som ett resultat av att fonden investerar i underliggande fonder med varierande inriktning och risknivå vilket ger diversifiering. Vid årsskiftet uppgick aktieandelen i fonden direkt och indirekt via fonder till 98,21 procent. Fondens medel skall maximalt vara placerad till 100 procent i aktierelaterade instrument.

Standardavvikelsen (två års historik) för fonden var vid årsskiftet 24,94 procent. Fondens riskklass enligt PRIIPS, som ger en bedömning av marknadsrisken, är 4 på en skala 1-7.

Likviditetsrisk: Fonden kan placera i värdepapper vilka skulle kunna uppvisa svag likviditet och kan därför vara exponerad mot likviditetsrisk. Med likviditetsrisk menas den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken återspeglas inte helt i indikatorn. Likviditetsrisken anses vara medelhög vilket främst beror på att fondens koncentration mot PEAB-aktier uppgår till närmare 40 procent. Övriga tillgångar utgörs främst av fonder med global inriktning och låg underliggande likviditetsrisk.

Valutarisk: Fonden kan placera medel utanför Sverige som prissätts i olika valutor. När Fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än Fondens referensvaluta, svenska kronor, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fondens värde kommer därigenom att påverkas av valutafluktuationer. Vid utgången av 2023 var 4,51 procent av fonden investerad i värdepapper som prissätts i EUR medan resterande innehav handlas i SEK. Fonden har även indirekt valutarisk mot olika valutor (främst USD) via dess innehav i fondandelar med global inriktning. Cirka 41% av fonden var vid årsskiftet investerad i fondandelar och börshandlade fonder med företrädesvis global inriktning.

Relevanta risker kontrolleras kontinuerligt och följs upp. Riskmått används för att bedöma fondens riskprofil. Även mått på aktiv risk används för att bedöma den aktiva förvaltningen.

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

Valuta

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

Derivatinstrument

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och likartade finansiella instrument. Enligt gällande regelverk får fonden även använda andra tekniker och instrument i förvaltningen.

Fonden har inte utnyttjat möjligheten att utföra termins- eller optionsaffärer under året.

Avgifter i underliggande fonder

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

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

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

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga händelser efter årets utgång.

Aktivitetsgrad

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

För att ytterligare belysa aktivitetsgraden och då fonden har ett jämförelseindex är det relevant att belysa den aktiva risken mot jämförelseindexet via riskmålet Tracking Error. Nyckeltalet beräknas genom att kalkylera standardavvikelsen för differensen i avkastning jämfört med jämförelseindexet. Beräkningen görs normalt på årsbasis baserat på två års historiska månadsavkastningar. Tracking Error uppgick till 6,7 procent under 2023. Här belyser avvikelsen från 0,00 (som fondens Tracking Error skulle ha varit om fonden hade följt jämförelseindex exakt) det faktum att fonden har en aktiv förvaltning. Vidare har även omsättningshastighet beräknats till 0,37.

Jämförelseindex

Fondens aktivitetsgrad mäts med måttet aktiv risk, som fokuserar på avkastning. Aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning skiljer sig från avkastningen hos dess jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och avkastningen hos dess jämförelseindex baserat på månadsdata från de två senaste åren.

Fonden investerar maximalt 40 procent i Peab-aktier varefter resterande kapital investeras i en bred global portfölj. Fonden jämförs därför mot ett jämförelseindex bestående av 40 procent Peab-aktier och 60 procent globalt aktieindex vilket på ett rättvisande sätt speglar fondens exponering.

Tabellen nedan visar fondens aktiva risk baserat på 24 månader.

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
6,66	6,23	4,86	4,85	3,72	3,65	3,57	3,19	2,66	3,08

Hållbarhet

Peabfonden Hållbarhetsinformation 2023 (Artikel 6 fond)

Avsnitt 1. Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Kommentar: Hållbarhetsrisken, det vill säga risken att en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet inträffar som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde för fonden är att anse som låg, dels eftersom hållbarhet integreras i fondens investeringsbeslut, dels genom de exkluderingskriterier som förvaltaren tillämpar.

Avsnitt 2. Uppföljning hållbarhetsarbete för hela föregående år

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

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

Under året har förvaltarna gjort hållbarhetsanalyser på samtliga innehav i fonden. För denna fond motsvarar det omkring 30 analyser. I det arbetet har förvaltarna haft tillgång till publik information från bolagen samt hållbarhetsanalys från en extern hållbarhetsexpert och hållbarhetsinformaton från finansiella analytiker. För att erhålla ytterligare information och för att visa bolagen vilka frågor som är viktiga för oss som ägare har förvaltarna varit i kontakt med många av bolagen i den här processen. Det har varit ett omfattande men mycket värdefullt arbete. Resultatet av analyserna har inte radikalt ändrat förvaltarnas åsikt om bolagen men i flera fall har den redan positiva bilden av ordning och reda i bolaget förstärkts. Att det är stor skillnad mellan bolag blev också tydligt. Hållbarhetsanalysen blir ett riskminimeringsverktyg även om den är uppbyggd att även identifiera bolag med särskilt innovativa lösningar på olika problem. Vi fokuserar på riskminimering för att vi helt enkelt vill undvika negativa överraskningar. En av de viktigaste aspekterna med att vara en ansvarsfull investerare handlar om vilka bolag vi väljer in till fonderna. Vi vill se att bolagen har en långsiktigt hållbar affärsmodell och är positionerade för framtiden.

Peabfonden tar alltid ett aktivt ägaransvar och röstar på bolagstämmor i fondens kärninnehav.

Avsnitt 3. Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål; hänvisning till avsnitt 4 nedan.

Avsnitt 4. Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade, främja sociala egenskaper, eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden har valt in

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

Kommentar: Fonden väljer aktivt in fonder med etisk och hållbar inriktning. Förvaltarna analyseras och deras hållbarhetspolicys utvärderas i enlighet med fondbolagets inriktning. Fonden är en aktiv förvaltningsfond som strävar efter att skapa en så hög riskjusterad avkastning som möjligt åt andelsägarna. Detta gör vi genom en noggrann bolagsanalys där vi bland annat analyserar bolagets vinst- och tillväxtutveckling ur ett kvantitativt synsätt. Innan förvaltaren kan investera i ett nytt innehav måste en ansökan om investeringen skickas till, och godkännas av, förvaltarbolagets hållbarhetsansvarig, och i många fall diskuteras även besluten i fondbolagets hållbarhetsutskott. Den hållbarhetsansvarige utför hållbarhetsanalysen med underlag från dels Sustainabilitys screeningtjänst, dels från separat bolagsanalys. En sådan strukturerad screening följd av en fristående analys resulterar i ett konsekvent och pålitligt beslutsunderlag.

Hållbarhetsarbetet följs upp genom att förvaltarna av fonden har ett dagligt ansvar att bevaka bolagen i fonden, dels ur ett investeringsperspektiv, dels ur ett hållbarhetsperspektiv. Innehaven granskas även fyra gånger per år via Sustainability. Konstateras det att ett bolag bryter mot hållbarhetspolicyn fastställer hållbarhetsutskottet om investeringen avvecklas, var på förvaltaren efter sådant beslut avlägsnar bolaget från portföljen. Samtliga av fondernas innehav publiceras minst varje halvår på fondbolagets hemsida, samt sammanställer Cicero Fonder AB en årlig rapport till UN PRI. Hållbarhetsarbetet granskas även av intern Compliance funktion.

Fonden har valt bort

- ✓ Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst 5 procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten

Produkter och tjänster som valts bort

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

Kommentar:

Att vi inte investerar i ovan nämnda produkter är en självklarhet. Vi letar bra bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och således är det ytterligare många produkter och till och med hela branscher som sållas bort av förvaltarna i den noggranna analysen av bolagen innan en investering. Det är alltså en så kallad sektorbaserad screening, där bolag som är involverade i ovan nämnda produkter och tjänster aktivt väljs bort. Därtill, innan beslut fattas om nya investeringar, låter vi Cicero Fonders hållbarhetsansvarige utföra en total hållbarhetsanalys. Den totala hållbarhetsanalysen stöds av extern hållbarhetsexpert som utför en så kallad normbaserad screening, som en extra kontroll om bolaget bryter mot internationella konventioner för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption och kontroversiella vapen.

Uppföljning av året:

Fonden har under året inte varit investerad i ovan exkluderade produkter samt inte heller i bolag där mer än 5 procent av omsättningen kommer från produktion eller distribution av alkohol, pornografi, spel, tobak eller vapen. Fonden har vidare under året inte varit investerad i bolag som utvinner fossila bränslen (olja, gas, kol).

Internationella normer:

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

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

Länder:

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

Fonden har påverkat

- ✓ Bolagspåverkan i egen regi.
Kommentar: Fondbolaget är ägare i många globala bolag. Även om ägarandelen i de globala bolagen är små kan fondbolaget i viss utsträckning påverka bolagen i rätt riktning avseende hållbarhet. Fondbolaget köper endast fonder som följer vår etiska inriktning och därmed påverkar fondbolaget marknadens fondutbud.
- ✓ Röstar på bolagsstämmor
Kommentar: Fondbolaget har inlett ett långsiktigt samarbete med intresseorganisationen Aktiespararna. I detta samarbete har vi möjlighet att låta

Aktiespararna rösta för fondandelsägarnas räkning, förutsatt att ingen intressekonflikt föreligger. Peabfonden röstar även aktivt och självständigt på bolagsstämmor i fondens kärninnehav. Under 2023 har förvaltningsteamet röstat på Peabs bolagsstämma för fondens räkning.

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

Förvaltarna hade under året kontinuerlig kontakt, där hållbarhetsfrågor diskuterades, med flera av bolagen i fonden. Vid några tillfällen har bolag valts bort efter sådana kontakter.

Framtidsutsikter och planer

Kortsiktigt kommer marknaden att styras av det osäkra geopolitiska läget i Ukraina och Gaza samt inflations- och ränteutvecklingen. Vi vill understryka att vår relativt positiva syn på börsen kvarstår i det längre perspektivet. Värderingar har kommit ner och lyckas vi avvärja hotet om recession ser vi en hel del köpvärda bolag.

Vi bedömer att tillväxttakten i kombination med fallande inflation kommer att återkomma under andra halvan av 2024. Detta kommer att påverka börsutvecklingen positivt.

Övrigt

Under perioden var ansvarig förvaltare Peter Magnusson.

Ersättning och förmåner

Fondens fondbolag är ISEC Services AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet såsom riskhanteringstjänster till andra fondbolag. Nedanstående information avser samtliga anställda i företaget.

	2023	2022
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-Jämförelse- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	608 087 599	309,77	1 963 005,82	-	12,44	12,74	6,66
2022-12-31	567 736 056	275,51	2 060 679,56	-	-32,34	-25,57	6,23
2021-12-31	792 777 456	407,18	1 946 989,19	-	32,94	30,20	4,86
2020-12-31	611 605 736	306,28	1 996 883,65	-	4,30	-0,45	4,85
2019-12-31	566 563 757	293,66	1 929 309,64	-	34,50	33,48	3,72
2018-12-31	376 922 896	218,34	1 726 331,85	-	2,48	-0,86	3,65
2017-12-31	350 449 479	213,05	1 644 916,28	-	6,73	5,55	3,57
2016-12-31	294 914 995	199,77	1 476 258,06	-	11,58	13,73	3,19
2015-12-31	232 641 449	179,04	1 299 381,94	-	14,69	7,11	2,66
2014-12-31	187 817 376	156,11	1 203 115,23	-	30,23	30,13	3,08
2013-12-31	127 214 700	119,87	1 061 263,01	-	22,60	27,90	8,90

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

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

Nyckeltal

2023-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	24,94
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	20,40
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-12,78
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	7,25

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,50
Transaktionskostnader kr	118 173
Transaktionskostnader %	0,03
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,68
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	151,53
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	9,68

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,37
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

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

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

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		347 890 944	320 584 268
Fondandelar		249 287 463	237 362 488
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	597 178 407	557 946 756
Bankmedel och övriga likvida medel		9 215 503	10 495 110
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		114 122	150 051
Övriga tillgångar		2 333 495	-
Summa tillgångar		608 841 527	568 591 917
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		753 928	733 891
Övriga skulder		-	121 970
Summa skulder		753 928	855 861
Fondförmögenhet	1,2	608 087 599	567 736 056
Poster inom linjen		Inga	Inga

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		23 774 534	-235 745 520
Värdeförändring på fondandelar		32 878 528	-30 779 007
Ränteintäkter		530 014	45 926
Utdelningar		18 002 908	15 792 548
Valutakursvinster och-förluster netto		-9 062	63 450
Övriga intäkter		896 176	1 059 021
Summa intäkter och värdeförändring		76 073 098	-249 563 582
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till förvaringsinstitutet		-108 046	-140 625
Ersättning till fondbolaget		-8 393 113	-9 516 130
Räntekostnader		-	-8 007
Övriga kostnader		-154 218	-117 779
Summa kostnader		-8 655 377	-9 782 541
Årets resultat		67 417 721	-259 346 123

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer och förordningar samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Övrigt

Fast och rörlig ersättning beskrivs i ISEC Services ABs årsredovisning.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
LINDAB	139 242	27 723 082	4,56
PEAB B	4 195 073	239 538 668	39,39
Industri		267 261 750	43,95
SKISTAR B	230 033	27 534 950	4,53
Sällanköpsvaror		27 534 950	4,53
ANNEHEM FASTI-B	1 427 238	24 205 956	3,98
BALDER B	403 919	28 888 287	4,75
Fastighet		53 094 243	8,73
Summa Kategori 1		347 890 944	57,21
Summa Överlåtbara värdepapper		347 890 944	57,21

Fondandelar

AMUNDI MSCI WORLD CLIMATE NE, Irland, EUR	774	551 700	0,09
AMUNDI MSCI WORLD ESG CLIMAT, Irland, EUR	5 000	384 123	0,06
AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET Z, Irland, EUR	11 644	3 641 708	0,60
LYXOR MSCI DISR TECH ESG, Luxemburg, EUR	43 000	5 760 943	0,95
LYXOR MSCI FUTURE MOBILITY, Luxemburg, EUR	32 000	5 617 237	0,92
LYXOR MSCI WRD ESG TRND LEAD, Luxemburg, EUR	18 800	6 517 153	1,07
LYXOR NEW ENERGY ESG, Frankrike, EUR	15 000	4 687 804	0,77
Mutual Fund		27 160 668	4,47
Summa Kategori 2		27 160 668	4,47

Kategori 7

AMF AKTIEFOND GLOBAL	60 414	19 826 659	3,26
BROWN ADV GL LEADER SUS-CSA, Irland	149 904	23 368 587	3,84
CICERO HÅLLBAR MIX A	136 226	22 128 980	3,64
DANSKE INV-SRI GLOBL-SA SEKC, Luxemburg	70 770	20 676 083	3,40
HANDELSBANKEN GB IN CRIT-A1S	48 629	22 533 094	3,71
ODIN GLOBAL-A1SEK, Norge	75 037	20 653 687	3,40
SEB GLOBAL AKTIEFOND	708 725	20 962 311	3,45
SPP GLOBAL SOLUTIONS	51 173	22 330 001	3,67
SWEDBANK ROBUR TRANSITION GLOBAL MEGA	30 386	13 796 890	2,27
SWEDBANK ROBUR TRANSITION GLOBAL	24 506	15 226 114	2,50
ÖHMAN GLOBAL A	50 763	20 624 390	3,39
Mutual Fund		222 126 794	36,53
Summa Kategori 7		222 126 794	36,53
		249 287 463	41,00
Summa Fondandelar			
		597 178 407	98,21
Summa värdepapper			
		10 909 192	1,79
Övriga tillgångar och skulder			
		608 087 599	100,00
Fondförmögenhet			

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	567 736 056	792 777 456
Andelsutgivning	6 162 276	69 730 046
Andelsinlösen	-33 228 454	-35 425 323
Periodens resultat enligt resultaträkning	67 417 721	-259 346 123
Fondförmögenhet vid periodens slut	608 087 599	567 736 056

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