



ÅRSBERÄTTELSE 2023

Spets

Spets är en aktivt förvaltnad global aktiefond som inriktar sig på placeringar enligt värdebaserade strategier för att över tid skapa värdetillväxt. Både kvalitativa och kvantitativa metoder används i analysarbetet för att avgöra vilka bolag som Fondens medel kan placeras i. Fondens inriktning är diversifierad, det vill säga att det inte finns geografiska eller branschspecifika begränsningar.

Urvalet av de bolag som Fondens medel placeras i grundas på analyser av bolagens underliggande värde i förhållande till deras aktuella marknadsvärden. Detta förhållningssätt till investeringar leder till att fondens medel kommer att investeras på marknader där det finns standardiserade, pålitliga och lättillgängliga redovisningssystem vilka möjliggör jämförelser och analys på långa dataserier. En sådan marknad är USA, där Fonden kan komma placera upp till 100 procent av fondens medel.



FOND
Spets

ORG.NR
515603-0610

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

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
Händelser efter räkenskapsårets utgång	4
Aktivitetsgrad.....	4
Jämförelseindex	4
Hållbarhet.....	4
Framtidsutsikter och planer	4
Övrigt	5
Ersättning och förmåner	6
Ekonomisk översikt	7
Nyckeltal	8
Balansräkning	9
Resultaträkning	9
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer.....	10

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Spets, 515603-0610. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Förvaltningen av Spets utförs av Fair Investments Sweden AB baserat på ett uppdragsavtal mellan Fair Investments Sweden AB och ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling under året

Fondens andelsvärde steg under perioden med 30,7 procent i andelsklass A och 34,3 procent i andelsklass D. Fondens jämförelseindex, MSCI ACWI Calue index steg med 16,2 procent. Fondförmögenheten ökade från 190,6 miljoner kronor vid årets början till 392,4 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflödet i fonden under perioden var 138,3 miljoner svenska kronor i andelsklass A och 1,2 miljoner norska kronor i andelsklass D.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Året 2023 var ett starkt år för fonden Spets, med en avkastning på över 30 procent. Även i år har förvaltarens placeringsstrategi bevisat sig och presterat bättre än de flesta fonderna i sin kategori med inriktning på globalt fokus. För att sätta fondens prestation i perspektiv kan vi jämföra den med det mest vedertagna globala indexet, MSCI All Country World Index, som även är fondens jämförelseindex och anses vara en ledande indikator för den globala marknaden.

Fonden har överträffat MSCI All Country World Index med hela 14 procentenheter under 2023, det vill säga nästan två gånger avkastningen mot jämförelseindexet. Detta indikerar att fondens avkastning har varit betydligt högre än genomsnittet för marknaden under den aktuella perioden.

Det framgångsrika resultatet stärker vårt förtroende för fondens strategi och bekräftar fondens åtagande att fortsätta leverera starka avkastningsresultat till fondens investerare. Förvaltaren kan inte nog poängtera vikten av långsiktighet när det kommer till att investera kapital, ju längre placeringshorisont desto säkrare anser förvaltaren kunna prediktera den förväntade avkastningen. På detta sätt immuniseras också de utmaningar som fonden möter över tid. Detta gör inte att fonden på kort sikt kommer vara immun mot marknadens svängningar. Som båtar på havet, kommer bolagen i portföljen att svänga i takt med amplituden på de marknadsmässiga vågorna. Även om dessa svängningar kan vara obehagliga att uppleva, bör man komma ihåg att det är dessa fluktuationer som ger potential för hög avkastning.

Fondens strategi att fokusera på högkvalitativa bolag med långsiktig tillväxtpotential har visat sig vara framgångsrik under 2023. Målet att hålla fast vid en stabil och långsiktig investeringsstrategi har varit avgörande för fondens framgång under det gångna året.

Under 2023 har optimismen ökat om en förhoppning att världsekonomin kommer kunna balanseras utan att hamna i djup recession. Detta har medfört att investeringsviljan har kommit tillbaka från det svaga året innan som präglades av osäkerhet om hur ekonomin skulle hantera en kraftig inflation.

Väsentliga risker

Fonden är en aktivt förvaltnad aktiefond som placerar globalt utan geografiska eller branschspecifika begränsningar. Den påverkas av en mängd olika risker varav tre värda att lyfta fram här är marknadsrisk, likviditetsrisk samt valutarisk.

Marknadsrisk: Fonden är en global aktiefond som inriktar sig på placeringar enligt värdebaserade strategier utan geografiska eller branschspecifika begränsningar. Fonden påverkas därför av marknadsrisk, det vill säga risken för förändringar i priser på fondens underliggande aktier. Exponering mot aktiemarknader uppnås huvudsakligen genom placeringar i aktier, men kan även placera upp till 10 procent av fondförmögenheten i andra fonder. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika sektorer och branscher. Den geografiska diversifieringen bidrar också till en minskad marknadsrisk som tar sikte på bolag med global verksamhet snarare än var bolagen har sitt huvudsäte. Fondens innehav kan därför från en tid till annan vara högt exponerad mot en enskild börs.

Standardavvikelsen (två års historik) för fondens andelsklass A var vid årsskiftet 17,1 procent och för andelsklass D uppgick den till 16,5 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 låg då fonden till stor del investerar i aktier med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner.

Valutarisk: Fonden placerar globalt i värdepapper som prissätts i olika valutor. När Fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än Fondens referensvaluta uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fondens värde kommer därigenom att påverkas av valutafluktuationer.

Vid utgången av 2023 var fondens fem största valutaexponeringar: 80,6 procent mot USD, 9,7 procent mot SEK, 3,9 procent mot EUR, 2,3 procent mot GBP och 1,1 procent mot CAD.

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

Valuta

Fonden får inte valutasäkra.

Derivatinstrument

Fonden får inte använda derivatinstrument.

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden.

Sedan den 1 januari 2023 använder sig fonden av ett jämförelseindex, MSCI ACWI index (SEK).

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga händelser efter årets utgång.

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.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI ACWI index i SEK. Indexet är relevant för fonden eftersom det är ett brett index som bäst speglar det investeringsunivers som fonden har.

Eftersom fonden inte har haft ett jämförelseindex i 24 månaders finns det ingen aktiv risk att redovisa.

Hållbarhet

Fonden har för år 2023 klassificerats som en artikel 6-fond. Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten genom att främst beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Detta görs genom att exkludera vissa typer av verksamheter som i sin natur har negativa konsekvenser för hållbarhet.

Vid investeringsbeslut exkluderas bolag som säljer eller producerar följande tjänster:

- Klusterbomber
- Personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Pornografi.

Framtidsutsikter och planer

I en värld av osäkerhet och snabba förändringar är det viktigt att ha en stabil investeringsstrategi att luta sig mot. Förvaltarens fokus ligger på att fortsätta leta efter företag som ger pålitlig långsiktig avkastning. Marknadens framtid är svår att förutse, men förvaltaren är övertygad om att hålla fast vid hans strategi är det bästa sättet att navigera genom osäkerheten.

Förvaltaren är medvetna om frestelsen att hoppa på trender och följa den senaste modeflugan på marknaden men han väljer att stå emot detta och i stället hålla sig till sin beprövade strategi. Genom att göra detta tror förvaltaren att fonden kan uppnå långsiktig framgång och undvika att låta sig störas av kortsiktiga svängningar.

På så sätt är förvaltarens plan enkel och klar, att hålla fast vid förvaltarens investeringsstrategi och söka efter företag som ger stabilitet och tillförlitlig avkastning, oavsett hur marknaden utvecklas.

Övrigt

Under perioden var ansvarig förvaltare Johan Bynélius.

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

Huvudportfölj SEK

	Fond- förmögenhet kr (SEK)	Andels- värde kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (SEK)	Total-Jämförelse- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2023-12-31	392 393 373	-	2 447 447,19	-	-	-	-
2022-12-31	190 614 479	-	1 567 542,53	-	-	-	-
2021-12-31	243 305 944	-	1 739 058,08	-	-	-	-
2020-12-31	22 768 049	-	209 439,14	-	-	-	-

Andelsklass A SEK

	Fond- förmögenhet kr (SEK)	Andels- värde kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (SEK)	Total-Jämförelse- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	165,08	2 134 745,03	-	30,69	16,15 3)	-
2022-12-31	-	126,31	1 264 788,51	-	-13,59	-	-
2021-12-31	-	146,17	1 353 281,74	-	34,46	-	-
2020-12-31	-	108,71	209 439,14	-	8,71 1)	-	-

Andelsklass D NOK

	Fond- förmögenhet (NOK)	Andels- värde (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (NOK)	Total-Jämförelse- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	-	128,82	312 702,16	-	34,33	16,15 3)	-
2022-12-31	-	95,90	302 754,02	-	-16,51	-	-
2021-12-31	-	114,86	385 776,34	-	14,86 2)	-	-

Använda valutakurser:

2023: NOK/SEK 0,9927

2022: NOK/SEK 1,0628

2021: NOK/SEK 1,0267

*Jämförelseindex: Fonden har börjat använda sig av MSCI ACWI Value index som jämförelseindex fr.o.m. 2023-01-01

**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

1) Avser period 2020-06-04 - 2020-12-31

2) Avser period 2021-06-01 - 2021-12-31

3) Avser period 2023-01-01 - 2023-12-31

Nyckeltal

	2023-12-31	2023-12-31
	Andelsklass A	Andelsklass D
Startdatum	2020-06-04	2021-06-01
Risk & avkastningsmått		
Totalrisk % 1)	17,13	16,53
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	6,27	5,90
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	15,05	10,30
Kostnader		
Förvaltningsavgift, fast %	-	-
Förvaltningsavgift, rörligt %	0,65	4,56
Transaktionskostnader kr	163 355	25 829
Transaktionskostnader %	0,05	0,05
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	-	-
Insättnings - och uttagsavgifter	Ingen	Ingen
Sparandets kostnader		
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	80,41	609,61
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr /mån	4,61	39,42
Omsättning		2023
Omsättningshastighet ggr		0,44
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen

* Fonden har börjat använda sig av MSCI ACWI Value index som jämförelseindex fr.o.m. 2023-01-01

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 SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		391 484 379	189 350 632
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	391 484 379	189 350 632
Bankmedel och övriga likvida medel		2 863 958	7 039 668
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		99 347	51 533
Övriga tillgångar		2 124 458	531
Summa tillgångar		396 572 142	196 442 364
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		411 545	3 866
Övriga skulder		3 767 224	5 824 019
Summa skulder		4 178 769	5 827 885
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	392 393 373	190 614 479
Poster inom linjen		Inga	Inga

Resultaträkning

<i>Belopp i SEK</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		62 916 967	-33 050 049
Ränteintäkter		307 418	47 497
Utdelningar		2 363 748	714 374
Valutakursvinster och-förluster netto		383 440	-447 268
Övriga intäkter		-	174
Summa intäkter och värdeförändring		65 971 573	-32 735 272
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-3 620 518	-
Räntekostnader		-19 379	-10 140
Övriga kostnader		-189 357	-164 317
Summa kostnader		-3 829 254	-174 457
Årets resultat		62 142 319	-32 909 729

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i SEK 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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 1			
PRAIRIESKY ROYALTY LTD, Kanada, CAD	5 696	1 005 759	0,26
TEXAS PACIFIC LAND NPV, USA, USD	794	12 590 379	3,21
TOPAZ ENERGY CORP, Kanada, CAD	4 492	662 567	0,17
Energi		14 258 705	3,63
FRANCO-NEVADA CORP, Kanada, USD	2 051	2 291 849	0,58
Material		2 291 849	0,58
ATKORE INC, USA, USD	5 553	8 959 610	2,28
COPART INC, USA, USD	24 795	12 251 849	3,12
DIPLOMA PLC, Storbritannien, GBP	6 434	2 962 685	0,76
DSV A/S, Danmark, DKK	380	672 807	0,17
EXPEDITORS INTL, USA, USD	1 421	1 822 731	0,46
LOOMIS AB	4 257	1 139 173	0,29
UNION PACIFIC CORP, USA, USD	3 036	7 519 811	1,92
VERALTO, USA, USD	129	107 009	0,03
Industri		35 435 676	9,03
AMAZON COM, USA, USD	14 366	22 011 490	5,61
ETSY INC, USA, USD	493	402 941	0,10
EVOLUTION GAMING	22 907	27 538 795	7,02
JD.COM INC - CL A, Kina, HKD	610	88 629	0,02
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI, Frankrike, EUR	1 289	10 528 426	2,68
MEITUAN-B, Kina, HKD	320	33 848	0,01
MERCADOLIBRE INC, USA, USD	140	2 218 681	0,57
MITSUBISHI CORP, Japan, JPY	15 978	2 575 539	0,66
MONCLER SPA, Italien, EUR	3 295	2 043 440	0,52
NVR INC, USA, USD	94	6 635 830	1,69
PATRICK INDUSTRIES INC, USA, USD	2 857	2 891 140	0,74
STELLANTIS NV, Nederländerna, USD	4 828	1 135 370	0,29
THOR INDUSTRIES INC, USA, USD	3 548	4 230 836	1,08
ULTA BEAUTY INC, USA, USD	388	1 917 169	0,49
Sällanköpsvaror		84 252 134	21,47
DINO POLSKA SA, Polen, PLN	2 181	2 575 168	0,66
Medifast Inc, USA, USD	1 232	835 123	0,21
Dagligvaror		3 410 291	0,87
AMGEN INC, USA, USD	36	104 560	0,03
AMN HEALTHCARE, USA, USD	5 142	3 882 749	0,99
CHEMOMETEC A/S, Danmark, DKK	5 351	3 100 787	0,79
CRISPR THERAPEUTICS AG, Schweiz, USD	1 021	644 528	0,16
CVS HEALTH CORP, USA, USD	10 097	8 039 720	2,05
INMODE LTD, Israel, USD	1 872	419 838	0,11

PRECIGEN INC, USA, USD	7 646	103 319	0,03
PROBI AB	35	7 105	0,00
SEMLER SCIENTIFIC INC, USA, USD	837	373 829	0,10
UNITEDHEALTH GROUP INC, USA, USD	2 725	14 467 103	3,69
Veeva Systems Inc, USA, USD	4 171	8 097 622	2,06
Hälsovård		39 241 161	10,00
ARCH CAPITAL GROUP LTD, Bermuda, USD	7 657	5 734 737	1,46
BERKSHIRE HATHAWAY B, USA, USD	4 330	15 573 411	3,97
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A, USA, USD	250	438 461	0,11
COMMERCIAL INTERNATI, Egypten, USD	7 615	96 734	0,02
JSC KASPI.KZ GDR-REG S, Kazakstan, USD	672	623 446	0,16
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP, Storbritannien, GBP	4 476	5 336 248	1,36
MARKEL CORP, USA, USD	648	9 278 424	2,36
MSCI INC, USA, USD	577	3 291 282	0,84
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR, Ryssland, USD	8 081	42 375	0,01
Finans		40 415 118	10,30
ACCENTURE PLC-A, Irland, USD	1 912	6 765 892	1,72
ADOBE INC, USA, USD	1 337	8 043 704	2,05
ADYEN NV, Nederländerna, EUR	128	1 662 582	0,42
BROADCOM INC, USA, USD	817	9 196 551	2,34
CAPGEMINI SE, Frankrike, EUR	553	1 162 153	0,30
DROPBOX INC-A, USA, USD	3 136	932 277	0,24
Exsitec Holding AB	16 005	2 400 750	0,61
FIDELITY NATIONAL INFO SERV, USA, USD	4 049	2 452 714	0,63
FORTNOX AB	22 623	1 363 714	0,35
HMS NETWORKS AB	2 680	1 333 032	0,34
LIME TECHNOLOGIES AB	1 908	565 722	0,14
LUMINE GROUP INC, Kanada, CAD	2 034	462 869	0,12
MASTERCARD INCORP, USA, USD	3 408	14 657 849	3,74
MICROSOFT, USA, USD	5 259	19 942 457	5,08
PAYCOM SOFTWARE INC, USA, USD	1 041	2 170 075	0,55
QUALYS INC, USA, USD	502	993 622	0,25
SDI GROUP PLC, Storbritannien, GBP	29 299	329 564	0,08
SERVICENOW INC, USA, USD	1 118	7 965 064	2,03
SNOWFLAKE INC-CLASS A, USA, USD	319	640 155	0,16
TAIWAN SEMIC-ADR, Taiwan, USD	14 299	14 996 173	3,82
TEXAS INSTRUMENTS INC, USA, USD	2 412	4 146 114	1,06
TOPICUS.COM INC, Kanada, CAD	3 337	2 266 479	0,58
UPSALES TECHNOLOGY AB	1 181	47 712	0,01
VISA, USA, USD	6 525	17 130 875	4,37
Informationsteknik		121 628 102	31,00
ALPHABET INC-CL A, USA, USD	16 241	22 878 078	5,83
BAHNHOF AB-B SHS	31 026	1 161 924	0,30
COMCAST CORP-CLASS A, USA, USD	24 055	10 636 933	2,71
G5 ENTERTAINMENT AB	1 439	224 196	0,06
HEMNET GROUP AB	6 170	1 489 438	0,38

META PLATFORMS INC, USA, USD	2 694	9 615 973	2,45
PUBMATIC INC-CLASS A, USA, USD	10 260	1 687 496	0,43
RIGHTMOVE -ADR, Storbritannien, USD	16 070	2 408 012	0,61
RIGHTMOVE PLC, Storbritannien, GBP	6 072	449 295	0,11
Kommunikationstjänst		50 551 344	12,88
Summa Kategori 1		391 484 379	99,77
Summa Överlåtbara värdepapper		391 484 379	99,77
Summa värdepapper		391 484 379	99,77
Övriga tillgångar och skulder		908 994	0,23
Fondförmögenhet		392 393 373	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid periodens början	190 614 478	243 305 944
Andelsklass A		
Andelsutgivning	260 303 153	37 604 860
Andelsinlösen	-121 985 721	-48 615 363
Andelsklass D		
Andelsutgivning	17 578 827	1 422 706
Andelsinlösen	-16 259 684	-10 193 939
Periodens resultat enligt resultaträkning	62 142 320	-32 909 730
Fondförmögenhet vid periodens slut	392 393 373	190 614 478

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