

PROTEAN™

Årsberättelse

2025

Protean Aktiesparfond Norden

Årsberättelse 2025

| | |
|---|----|
| Förvaltningsberättelse | 2 |
| Övrig information | 4 |
| Balansräkning | 5 |
| Resultaträkning | 5 |
| Tilläggsupplysningar | 6 |
| Fondens utveckling | 6 |
| Förvaltningsavgift under perioden | 7 |
| Övrigt | 7 |
| Innehav och positioner | 8 |
| Uppgifter om värdepappersfinansiering | 10 |
| Redovisningsprinciper | 11 |
| Värderingsprinciper | 11 |
| Allmän information | 12 |

Protean Aktiesparfond Norden

Protean Aktiesparfond Norden är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar långsiktigt i utvalda företag med attraktiv värdepotential, noterade på de nordiska aktiemarknaderna. Fonden fokuserar på företag med ett tydligt värdeskapande, god vinstkvalitet och sunt finansiellt risktagande. Det innebär en inriktning mot mogna bolag med beprövade affärsmodeller, som kan expandera med en hög avkastning på den räntekrävande kapitalbasen och vars rapporterade vinster översätts till kassaflöden. Fonden undviker verksamheter som drivs med hög belåning och föredrar bolag där huvudägaren är en långsiktig sektorspecialist. Den föredragna placeringshorisonten är för evigt.

Fondens målsättning är att på lång sikt överträffa sitt jämförelseindex, vilket är VINX Benchmark Cap SEK Net Index (SEK).

Förvaltningsberättelse

Portföljförvaltarna baserar sina bedömningar på fundamental analys, externa analysleverantörer, marknadsklimat, ägarbildsanalys, kontakter med kunder och andra bolag inom samma verksamhetsgren, samt på möten med företagsledning. Stor tonvikt läggs vid redovisningskvalitet och att ledningen upprätthåller en transparent kommunikation med aktiemarknaden.

Ansvariga portföljförvaltare

Portföljförvaltningen av Protean Aktiesparfond Norden är delegerad till Protean Funds Scandinavia AB. Ansvariga portföljförvaltare för fonden är Richard Bråse, Pontus Dackmo och Carl Gustafsson.

Kommentar från portföljförvaltarna angående fondens utveckling

Protean Aktiesparfond Norden lanserades 31 mars 2025 och har tagits emot väl på sparmarknaden, mycket tack vare den låga avgiften relativt andra aktivt förvaltade Sverige- och Nordenfonder. Under sitt första korta verksamhetsår hade fonden ett nettoinflöde på 1,4 miljarder kronor.

Fondens andelsvärdetillväxt var mycket god under året med en uppgång på 19,8%, vilket är 9,1 procentenheter bättre än fondens jämförelseindex VINX Benchmark Cap SEK NI och bättre än övriga fonder i Morningstars kategori Nordic Equity.

Året har bitvis varit turbulent. Protean Aktiesparfond Norden lanserades bara några dagar innan den amerikanska presidenten Donald Trump kraftigt höjde landets tullar. Dessa tullar har i kombination med en försvagad dollar lett till utmaningar för flera av fondens exportbolag. Från halvårsskiftet har svenska långräntor stärkts, vilket inneburit motvind för fondens fastighetsaktier, samtidigt som banker haft en mycket stark utveckling på börsen. Fonden har haft Nordea som enda bankaktie och har därmed varit kraftigt underexponerad mot sektorn i förhållande till jämförelseindex. Omvänt har fonden haft en kraftigt övervikt av fastighetsaktier.

Nordea var också en av de största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling tillsammans med teleoperatören Millicom, borrhögbolaget Odfjell Drilling, kommunikationsbolaget Sinch samt Biotage, som köptes ut från börsen kort efter fondens lansering.

Fondfakta per 2025-12-31 ¹⁾

| | |
|----------------------|---|
| Fondens startdatum | 2025-03-31 |
| Andelsvärde | 119,76 |
| Fondförmögenhet, tkr | 1 592 089 |
| Utveckling i år, % | 19,76 |
| Kursnotering | Daglig |
| Utdelning | Fonden lämnar inga utdelningar |
| Portföljförvaltare | Richard Bråse, Pontus Dackmo, Carl Gustafsson |
| Organisationsnummer | 515603-3697 |

1) Siffror angående andelsvärde och utveckling avser andelsklass A.

| Fondens 5 största innehav | Exponering, tkr | % av fond |
|---------------------------|-----------------|-----------|
| Atlas Copco AB (b) | 62 765 | 3,94 % |
| Epiroc AB - B | 58 545 | 3,68 % |
| Coloplast-B | 57 849 | 3,63 % |
| Beijer Ref AB (b) | 56 969 | 3,58 % |
| Getinge AB-B | 55 616 | 3,49 % |

Efter räkenskapsårets slut har den geopolitiska spänningen i Mellanöstern, kopplad till Iran, eskalerat och bidragit till ökad osäkerhet på de globala finansmarknaderna, vilket även påverkat de nordiska aktiemarknaderna. Fonden har ingen direkt exponering mot regionen, men kan påverkas indirekt genom försämrad riskaptit och stigande energipriser. Förvaltaren följer utvecklingen löpande.

Väsentliga händelser

Fonden startade 2025-03-31. Det har inte skett några personella, organisatoriska eller andra förändringar av väsentlig betydelse för fonden under eller efter periodens utgång.

Uppdragsavtal

Portföljförvaltning och marknadsföring av fonden har Wahlstedt & Partners uppdragit åt Protean Funds Scandinavia AB, organisationsnummer 559362-4413. Ansvariga portföljförvaltare för fonden är Richard Bråse, Pontus Dackmo och Carl Gustafsson.

Wahlstedt & Partners AB har uppdragit åt Tõssa Legal Group AB, med Ruth Yosef som funktionsansvarig, att utföra uppdraget som regelefterlevnadsansvarig.

Bolaget har uppdragit åt revisor Martin Tidesten, BDO Mälardalen AB, att utföra uppdraget som internrevisor.

Avgifter

Fondbolaget tar ut ersättning för förvaltningskostnader, revisorer, förvaring, marknadsföring samt avgift för kontroll och tillsyn från Finansinspektionen.

Denna ersättning betalas månadsvis i efterskott och beräknas dagligen med 1/365-del och belastar Fondens värde vid varje NAV-beräkning.

Gällande förvaltningsavgifter:

Andelsklass A: 0,75 % per år av fondens värde

Andelsklass B: 0,50 % per år av fondens värde

Andelsklass D: 0,75 % per år av fondens värde

Övriga kostnader som belastar fonden: transaktionskostnader som bl a courtage, skatter, leverans och övriga kostnader med anledning av fondens tillgångar samt köp och försäljning av dessa och analyskostnader ska betalas av fonden.

Den sammanlagda förvaltningskostnaden som har erlagts under året, uttryckt i kronor, framgår av tabellen "Förvaltningsavgift under perioden".

Derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen (inklusive OTC-derivat) under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till de tillgångar som anges i 5 kap. 12 § LVF.

Under 2025 har fonden inte utnyttjat möjligheten att investera i derivatinstrument.

Riskbedömning

Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar de av fondens exponeringar som uppkommer genom användning av derivat. Vid beräkningen konverteras derivat till exponeringar motsvarande de underliggande tillgångarna i derivaten. För optioner m. fl. görs även en deltaberäkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till nettning och hedgning.

Fondens risker

Eftersom fonden investerar sina tillgångar på aktiemarknaden kan värdet på fonden variera beroende på marknadsförhållanden. Fonden kan använda derivat vars värde beror på värdet av underliggande tillgångar. Handel med derivatinstrument kan höja risken i denna fond.

Motpartsrisk: uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter gentemot fonden, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse.

Likviditetsrisk: uppstår om en del av fondens tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris, vilket kan leda till att andelsägare inte kan sätta in och ta ut ur fonden inom utsatt tid. Eftersom fonden kan vara koncentrerad till ett fåtal mindre bolag kan likviditetsrisken i perioder bli hög. Likviditetsrisken hanteras bland annat genom att investera i framförallt likvida aktier noterade på de nordiska marknaderna.

Operativ risk: är risk för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn eller av externa händelser.

Valutarisk: i fonden kan det finnas en valutaexponering mot placeringar i värdepapper i andra valutor än svenska kronor.

Aktivitetsgrad

Aktiv risk visar på hur en fonds avkastning varierar jämfört med avkastningen och avkastningen hos fondens jämförelseindex över en viss period. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet.

Eftersom fonden är nystartad finns ingen tidigare historik att tillgå.

Övrig information

Under räkenskapsåret har 15 anställda fått ersättning utbetald från fondbolaget. Den totala ersättningen till samtliga anställda uppgick till 8 499 773 kronor. Fondbolaget tillämpar ingen rörlig ersättning i sin ersättningsmodell och ingen rörlig ersättning har därför utbetalats till anställda hos fondbolaget. Uppgifterna avser ersättning som utbetalats av fondbolaget och omfattar inte ersättning hos eventuella delegerade uppdragstagare.

Särskilt reglerad personal i fondbolaget utgörs av den verkställande ledningen, anställda i ledande strategiska befattningar, anställda med ansvar för kontrollfunktioner samt risktagare. I denna kategori ingår även anställda vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.

Den sammanlagda ersättningen till särskilt reglerad personal uppgick under året till 5 939 332 kronor. Av detta belopp avsåg 3 428 985 kronor ersättning till verkställande ledning och anställda i ledande strategiska befattningar och 2 510 347 kronor ersättning till anställda i kontrollfunktioner samt risktagare.

Ersättningarna fastställs i enlighet med fondbolagets ersättningspolicy och baseras på den anställdes ansvar och arbetsuppgifter samt bolagets långsiktiga utveckling.

En oberoende kontrollfunktion har under året genomfört en granskning av att ersättningssystemet och utbetalda ersättningar överensstämmer med fondbolagets ersättningspolicy. Vid den årliga granskningen har inga väsentliga avvikelser noterats.

Ingen röstrådgivare har anlåtats under 2025 för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Enligt fondbolagets riktlinjer för aktieägareengagemang ska fondbolaget utnyttja rösträtten på ett väl övervägt sätt vid bolagsstämmor i företag där fonden är aktieägare. För utlåning av värdepapper innebär att eventuella av fondens utlånade aktier återkallas i god tid före bolagsstämman om fondbolaget ska delta. Det har skett utlåning av värdepapper under 2025.

Det har under 2025 inte uppkommit några intressekonflikter i samband med placeringarna.

Fondens omsättning, mätt som summan av sålda värdepapper i relation den genomsnittliga fondförmögenheten, uppgick till 1,23.

Balansräkning (tkr)

| Tillgångar | Not | 2025-12-31 | 2024-12-31 |
|--|-----|------------------|------------|
| Överlåtbara värdepapper | | 1 446 372 | - |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | | 1 446 372 | - |
| Banktillgångar och andra likvida tillgångar | | 149 956 | - |
| Fondlikvidfordran | | 13 622 | - |
| Summa tillgångar | | 1 609 951 | - |

| Skulder | Not | 2025-12-31 | 2024-12-31 |
|--|-----|------------------|------------|
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 1 000 | - |
| Fondlikvidskuld | | 16 861 | - |
| Summa skulder | | 17 861 | - |
| Fondförmögenhet | | 1 592 089 | - |

Resultaträkning (tkr)

| Intäkter och värdeförändring | Not | 2025 | 2024 |
|--|-----|----------------|------|
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | 1 | 140 469 | - |
| Ränteintäkter | | 10 | - |
| Utdelningar | | 13 076 | - |
| Valutakursvinster och -förluster netto | | -73 | - |
| Övriga intäkter | 2 | 2 | - |
| Övriga finansiella intäkter | 3 | 168 | - |
| Summa intäkter och värdeförändring | | 153 651 | - |

| Kostnader | Not | 2025 | 2024 |
|------------------------|-----|----------------|------|
| Förvaltningskostnader | | -4 910 | - |
| Räntekostnader | | -3 | - |
| Övriga kostnader | 4 | -1 338 | - |
| Summa kostnader | | -6 251 | - |
| Årets resultat | | 147 400 | - |

| Poster inom linjen | 2025-12-31 | 2024-12-31 |
|---|------------|------------|
| Utlånade finansiella instrument | 197 309 | - |
| Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument | 208 116 | - |
| Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument | - | - |
| Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument | - | - |
| Övriga mottagna säkerheter | - | - |
| Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument | - | - |
| Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument | - | - |
| Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument | - | - |
| Övriga ställda säkerheter | - | - |

Tilläggsupplysningar

| | 2025 | 2024 |
|---|------------------|----------|
| Förändring av tillgångar | | |
| Andelsutgivning | 1 699 632 | - |
| Andelsinlösen | -254 942 | - |
| Årets resultat enligt resultaträkning | 147 400 | - |
| Fondförmögenhet vid periodens slut | 1 592 089 | - |
| Not 1 | | |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | | |
| Realisationsvinster | 90 198 | - |
| Realisationsförluster | -17 123 | - |
| Orealiserade vinster/förluster | 67 394 | - |
| Summa värdeförändring på överlåtbara värdepapper | 140 469 | - |
| Not 2 | | |
| Övriga intäkter | | |
| CSDR-intäkt | 2 | - |
| Summa övriga intäkter | 2 | - |
| Not 3 | | |
| Övriga finansiella intäkter | | |
| Intäkt ränta vp-lån | 168 | - |
| Summa övriga finansiella intäkter | 168 | - |
| Not 4 | | |
| Övriga kostnader | | |
| Analyskostnader | -123 | - |
| Transaktionskostnader | -1 215 | - |
| Summa övriga kostnader | -1 338 | - |

Fondens utveckling

| | 2025-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, tkr - klass A | 1 378 963 | - | - | - | - |
| Fondförmögenhet, tkr - klass B | 211 627 | - | - | - | - |
| Fondförmögenhet, tkr - klass D ¹⁾ | 1 639 | - | - | - | - |
| Andelsvärde - klass A | 119,76 | - | - | - | - |
| Andelsvärde - klass B | 119,99 | - | - | - | - |
| Andelsvärde - klass D | 130,94 | - | - | - | - |
| Antal utestående andelar - klass A | 11 514 040 | - | - | - | - |
| Antal utestående andelar - klass B | 1 763 745 | - | - | - | - |
| Antal utestående andelar - klass D | 12 518 | - | - | - | - |
| Totalavkastning, % - klass A | 19,76 | - | - | - | - |
| Totalavkastning, % - klass B | 19,99 | - | - | - | - |
| Totalavkastning, % - klass D | 7,51 | - | - | - | - |

1) NOK

Förvaltningsavgift under perioden

| | Förvaltningsavgift, kr | Marknadsvärde |
|---|------------------------|---------------|
| Marknadsvärde vid ett månadssparande om 100kr/månad - klass A ¹⁾ | 3,00 | 1 082,54 |
| Marknadsvärde vid ett månadssparande om 100kr/månad - klass B ¹⁾ | 2,01 | 1 083,59 |
| Marknadsvärde vid ett månadssparande om 100 NOK/månad - klass D ²⁾ | 0,30 | 309,79 |
| Marknadsvärde vid engångsinställning om 10 000 kr - klass A | 62,55 | 11 976,36 |
| Marknadsvärde vid engångsinställning om 10 000 kr - klass B | 41,85 | 11 998,71 |
| Marknadsvärde vid engångsinställning om 10 000 NOK - klass D | 19,78 | 10 595,61 |

1) Andelsklassen startade 2025-03-31

2) Andelsklassen startade 2025-10-06

Övrigt

| | 2025 |
|--|----------|
| Förvaltningsavgift, % - klass A | 0,57 |
| Förvaltningsavgift, % - klass B | 0,38 |
| Förvaltningsavgift, % - klass D | 0,20 |
| varav fast förvaltningsavgift - klass A | 0,57 |
| varav fast förvaltningsavgift - klass B | 0,38 |
| varav fast förvaltningsavgift - klass D | 0,20 |
| varav rörlig förvaltningsavgift - klass A | 0,00 |
| varav rörlig förvaltningsavgift - klass B | 0,00 |
| varav rörlig förvaltningsavgift - klass D | 0,00 |
| Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (% av genomsnittlig fondförmögenhet) - klass A | 0,75 |
| Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (% av genomsnittlig fondförmögenhet) - klass B | 0,50 |
| Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (% av genomsnittlig fondförmögenhet) - klass D | 0,83 |
| Transaktionskostnader, tkr - klass A | 1 033,64 |
| Transaktionskostnader, tkr - klass B | 202,08 |
| Transaktionskostnader, tkr - klass D | 0,31 |
| Transaktionskostnader, % - klass A | 0,06 |
| Transaktionskostnader, % - klass B | 0,11 |
| Transaktionskostnader, % - klass D | 0,02 |
| Analyskostnad (%) - klass A | 0,01 |
| Analyskostnad (%) - klass B | 0,01 |
| Analyskostnad (%) - klass D | 0,01 |

Innehav och positioner

Finansiella instrument med positivt marknadsvärde

| Instrument | Kategori | Antal | Kurs | Marknadsvärde | Andel av förmögenhet |
|-----------------------------------|----------|---------|---------|--------------------|----------------------|
| Överlåtbara värdepapper | | | | | |
| Dagligvaror | | | | | |
| Apotea Sverige AB | 1 | 153 757 | 92,22 | 14 179 471 | 0,89 % |
| Axfood AB | 1 | 79 082 | 290,20 | 22 949 596 | 1,44 % |
| Carlsberg AS-B | 1 | 23 950 | 835,20 | 28 983 405 | 1,82 % |
| Essity AB B | 1 | 146 394 | 265,20 | 38 823 689 | 2,44 % |
| | | | | 104 936 161 | 6,59 % |
| Energi | | | | | |
| Odfjell Drilling LTD | 1 | 376 846 | 87,50 | 30 159 692 | 1,89 % |
| | | | | 30 159 692 | 1,89 % |
| Fastigheter | | | | | |
| Catena AB | 1 | 38 808 | 450,80 | 17 494 646 | 1,10 % |
| Eastnine AB | 1 | 566 786 | 50,30 | 28 509 336 | 1,79 % |
| Entra ASA | 1 | 233 624 | 115,60 | 24 701 893 | 1,55 % |
| Heba Fastighets AB-B | 1 | 366 298 | 30,70 | 11 245 349 | 0,71 % |
| Hufvudstaden AB A | 1 | 143 544 | 124,00 | 17 799 456 | 1,12 % |
| Intea Fastigheter AB | 1 | 469 953 | 66,05 | 31 040 396 | 1,95 % |
| Kojamo Oyj | 1 | 267 793 | 10,23 | 29 651 905 | 1,86 % |
| Platzer Fastigheter Hold-B | 1 | 122 022 | 74,50 | 9 090 639 | 0,57 % |
| | | | | 169 533 619 | 10,65 % |
| Finans | | | | | |
| Nordea Bank Abp | 1 | 146 094 | 173,95 | 25 413 051 | 1,60 % |
| Sampo Oyj A | 1 | 130 791 | 10,33 | 14 623 655 | 0,92 % |
| Tryg A/S | 1 | 139 727 | 166,50 | 33 709 163 | 2,12 % |
| | | | | 73 745 870 | 4,63 % |
| Hälsovård | | | | | |
| Ambea AB | 1 | 75 819 | 141,30 | 10 713 225 | 0,67 % |
| Bavarian Nordic A/S | 1 | 113 981 | 190,85 | 31 519 406 | 1,98 % |
| Biogaia AG | 1 | 26 308 | 106,20 | 2 793 910 | 0,18 % |
| Coloplast-B | 1 | 73 069 | 546,40 | 57 849 186 | 3,63 % |
| Demant A/S | 1 | 137 133 | 215,20 | 42 759 995 | 2,69 % |
| Embla Medical HF | 1 | 76 415 | 32,50 | 3 598 449 | 0,23 % |
| Getinge AB-B | 1 | 254 186 | 218,80 | 55 615 897 | 3,49 % |
| Revenio Group OYJ | 1 | 106 238 | 22,40 | 25 757 616 | 1,62 % |
| | | | | 230 607 683 | 14,48 % |
| Industrivaror och tjänster | | | | | |
| ABB Ltd | 1 | 19 762 | 687,80 | 13 592 304 | 0,85 % |
| Alfa Laval AB | 1 | 117 258 | 465,70 | 54 607 051 | 3,43 % |
| Alimak Group AB | 1 | 124 147 | 145,20 | 18 026 144 | 1,13 % |
| Atlas Copco AB (b) | 1 | 421 241 | 149,00 | 62 764 909 | 3,94 % |
| Autoliv Inc-SDR | 1 | 10 399 | 1115,00 | 11 594 885 | 0,73 % |
| Beijer Ref AB (b) | 1 | 382 087 | 149,10 | 56 969 172 | 3,58 % |
| Bravida Holding AB | 1 | 135 500 | 89,75 | 12 161 125 | 0,76 % |
| Electrolux Professional AB (b) | 1 | 627 803 | 65,20 | 40 932 756 | 2,57 % |
| Epiroc AB - B | 1 | 313 580 | 186,70 | 58 545 386 | 3,68 % |

| Instrument | Kategori | Antal | Kurs | Marknadsvärde | Andel av förmögenhet |
|--|----------|---------|--------|----------------------|----------------------|
| Flsmidth & CO A/S | 1 | 25 495 | 445,00 | 16 438 736 | 1,03 % |
| HIAB Oyj (b) | 1 | 58 548 | 49,52 | 31 381 265 | 1,97 % |
| Indutrade AB | 1 | 82 264 | 240,40 | 19 776 266 | 1,24 % |
| Kone OYJ B | 1 | 46 164 | 60,56 | 30 259 870 | 1,90 % |
| Konecranes Oyj | 1 | 4 037 | 93,90 | 4 103 005 | 0,26 % |
| Kongsberg Gruppen ASA | 1 | 83 224 | 258,60 | 19 684 847 | 1,24 % |
| Oem International AB-B SHS | 1 | 242 748 | 145,40 | 35 295 559 | 2,22 % |
| Sdiptech B | 1 | 152 026 | 191,70 | 29 143 384 | 1,83 % |
| Securitas AB B | 1 | 171 878 | 147,20 | 25 300 442 | 1,59 % |
| Sweco AB | 1 | 67 341 | 150,90 | 10 161 757 | 0,64 % |
| Systemair AB | 1 | 49 287 | 87,10 | 4 292 898 | 0,27 % |
| Tomra Systems ASA | 1 | 258 036 | 136,00 | 32 097 717 | 2,02 % |
| Vaisala Oyj- A SHS | 1 | 45 309 | 44,05 | 21 602 705 | 1,36 % |
| | | | | 608 732 183 | 38,23 % |
| Material | | | | | |
| Gränges AB | 1 | 185 063 | 145,70 | 26 963 679 | 1,69 % |
| Huhtamaki Oyj | 1 | 172 640 | 29,74 | 55 572 527 | 3,49 % |
| SCA (b) | 1 | 222 464 | 122,60 | 27 274 086 | 1,71 % |
| UPM-Kymmene Oyj | 1 | 87 275 | 24,79 | 23 417 695 | 1,47 % |
| | | | | 133 227 987 | 8,37 % |
| Sällanköpsvaror och tjänster | | | | | |
| Asmodee Group AB-B | 1 | 100 000 | 105,94 | 10 594 000 | 0,67 % |
| Betsson AB (b) | 1 | 158 151 | 147,70 | 23 358 903 | 1,47 % |
| Kambi Group PLC | 3 | 195 621 | 136,00 | 26 604 456 | 1,67 % |
| | | | | 60 557 359 | 3,80 % |
| Telekomoperatörer | | | | | |
| Millicom International Cellular S.A. | 1 | 68 201 | 55,44 | 34 871 803 | 2,19 % |
| | | | | 34 871 803 | 2,19 % |
| Summa överlåtbara värdepapper | | | | 1 446 372 355 | 90,85 % |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | | | | 1 446 372 355 | 90,85 % |
| Övriga tillgångar och skulder | | | | 145 716 996 | 9,15 % |
| Summa fondförmögenhet | | | | 1 592 089 352 | 100,00 % |

| Uppdelning av innehav och positioner | Marknadsvärde | Andel av förmögenhet |
|---|----------------------|-----------------------------|
| 1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. | 1 419 767 899 | 89,18 % |
| 2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. | 0 | 0,00 % |
| 3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten | 26 604 456 | 1,67 % |
| 4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. | 0 | 0,00 % |
| 5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES | 0 | 0,00 % |
| 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 | 0 | 0,00 % |
| 7. Övriga finansiella instrument | 0 | 0,00 % |

Uppgifter om värdepappersfinansiering

Samlade uppgifter gällande värdepappersinlåning och värdepappersutlåning

| | Marknadsvärde | Andel av förmögenhet |
|-------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Utlåning av värdepapper | 197 308 778 | 12,4% |

| Motparter | Marknadsvärde | Typ av säkerhet |
|----------------------------------|----------------------|------------------------|
| Skandinaviska Enskilda Banken AB | 208 115 587 | Equities |

Uppgifter om koncentration

| Institut | Belopp |
|----------------------------------|---------------|
| Skandinaviska Enskilda Banken AB | 208 115 587 |

Redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder och Fondbolagens Förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.

Värderingsprinciper

Egendomen i fonden värderas till gällande marknadsvärde. Med egendom avses i detta sammanhang även derivatinstrument och skulder. Gällande marknadsvärde kan fastställas genom olika metoder, vilka ska tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad ska senaste betalkurs på balansdagen användas. Om balansdagen inte är handelsdag gäller motsvarande för senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska gällande marknadsvärde härledas utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

Allmän information

Fondbolaget

Wahlstedt & Partners AB
Box 7029
103 86 STOCKHOLM

Tel: 08-56 260 200

Organisationsnummer: 556771-1345

Hemsida: www.ws.se

Aktiekapital

Fondbolagets aktiekapital är 1 100 000 kronor.

Styrelse och företagsledning

Fondbolagets styrelse och företagsledning består av:

| Namn | Titel |
|------------------|-----------------------------|
| Lars Zacharoff | Styrelseordförande |
| Malin Houlès | Verkställande direktör |
| Bengt Wahlstedt | Styrelseledamot |
| Claes Bahri | Styrelseledamot |
| Anders Karlsson | Styrelseledamot |
| Linnéa Wahlstedt | Styrelseledamot |
| Linnea Askestad | Vice verkställande direktör |

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Revisor

Christian Elmgren
Grant Thornton Sweden AB
103 94 STOCKHOLM