

Årsberättelse
FÖR
Allocator Global Macro

FÖR RÄKENSKAPSÅRET

1 januari 2025 - 31 december 2025

Styrelsen för

Alfakraft Fonder AB

Org nr 556708-2465

får härmed avge

Allocator Global Macro

Org nr 515602-9455

Årsberättelse

För räkenskapsåret 1 januari 2025 – 31 december 2025

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	6
Balansräkning	6
Poster inom linjen	6
Redovisningsprinciper och noter	7
Underskrifter	8

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen får härmed avge årsberättelse för fonden Allocator Global Macro (AGM). AGM är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och förvaltas av ALFAKRAFT Fonder AB, organisationsnummer 556708-2465. Fonden, som per den 3 mars 2026 bytt namn från Brobacke Globala Allockering till Allocator Global Macro, benämns i denna rapport med sitt nuvarande namn.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en fondandelsfond som bygger på en process där förvaltaren identifierar makroekonomiska trender i världen. Därefter väljs tillgångsslag och marknader ut för investering efter vissa kriterier. Vad som bestäms hur stor andel av kapital som allokeras till respektive tillgångsslag och marknad är risken i de underliggande tillgångsslagen/marknaderna. Målsättningen är att fonden långsiktigt överträffar sitt jämförelseindex, ränta på 30 dagars statsskuldväxlar +4%. Fonden ämnar generera en avkastning över det historiska snittet för en 50/50 portfölj (räntor och aktier) vilket är 5% per år, oberoende av marknadens utveckling för aktier och obligationer. Fondens allokering i ett normalläge består av 50% obligationer och 50% aktier, men kan komma att avvika signifikant om globala makrotrender skapar möjligheter för annan portföljallokering än normalläget. Fonden ämnar att över tid ha en låg korrelation mot aktier och räntor och skapa avkastning oberoende av marknadens utveckling genom aktivt positionstagande i fonder, räntor, aktier och valutor.

FONDFÖRMÖGENHETENS UTVECKLING

Ingående balans för 2025 var 41 201 220 SEK. Under perioden har det sålts andelar för 7 152 446 SEK och inlösts andelar för 41 728 525 SEK. Periodens försäljning och inlösen tillsammans med resultatet på -665 165 SEK resulterade i att per den 31 december 2025 var fondförmögenheten 5 959 962 SEK.

AVKASTNING

Avkastningen under året 2025-01-01 - 2025-12-31 blev för klass A 19,41 %. För klass B vart avkastningen -6,13 % för perioden 2025-01-01 - 2025-04-02. Fondens jämförelseindex, ränta på 30 dagars statsskuldväxlar +4%, har under samma helåret uppgått till 6,10 %.

FONDKLASSER, AVGIFTER OCH ERSÄTTNINGAR

Fonden har under 2025 haft två aktiva andelsklasser A och B. Andelsklass B avslutades i april 2025. Fonden betalar ersättning till fondbolaget för dess förvaltning och administration av fonden. Andelsklass A har en fast förvaltningsavgift om 1,40 procent per år, andelsklass B har en fast förvaltningsavgift om 0,90 procent per år. Under året har fonden totalt betalat 846 tkr i courtage och clearingavgifter. I förhållande till den genomsnittliga fond-förmögenheten innebär det en årskostnad på 5,84 procent. Fasta förvaltningsarvoden till Alfakraft Fonder AB belastade fonden med 172 tkr, vilket innebär en årlig avgift på 1,16 procent. Rörliga förvaltningsarvoden till Alfakraft Fonder AB belastade fonden med 1 tkr, vilket innebär en årlig avgift på 0,01 procent. Kostnader avseende ersättning till fondens förvaringsinstitut (SEB), fondens revision samt för Finansinspektionens tillsyn har erlagts av Alfakraft Fonder AB och har således inte belastat fonden. Fonden tillämpar inga insättnings- eller uttagsavgifter.

FÖRVALTARENS KOMMENTAR

Det gångna året präglades av osäkerhet kring inflation och centralbankernas räntepolitik, vilket skapade volatilitet under årets första hälft. I takt med att inflationen avtog och förväntningarna på räntesänkningar ökade, förbättrades marknadssentimentet markant under årets senare del. Detta bidrog till stigande aktiemarknader och fallande marknadsräntor. Fonden genererade en stark avkastning om 19,41 procent för helåret, där en betydande del uppstod under årets avslutande månader. Den flexibla och makrodrivna allokeringstrategin möjliggjorde en effektiv anpassning till förändrade marknadsförutsättningar och bidrog positivt till utvecklingen. Fondens målsättning att skapa avkastning oberoende av marknadens utveckling kvarstår, med fokus på att över tid överträffa sitt jämförelseindex.

RISKHANTERING

Fondbolagets styrelse fastställer utifrån fondbestämmelserna och lagen om värdepappersfonder riktlinjerna för fondens förvaltning och risktagande. Här ingår rutiner och system för att analysera och kontrollera risk i såväl enskilda positioner som i fonden som helhet. Dessutom regleras vilka risk mått och verktyg som skall användas utöver de som anges av fondbestämmelserna.

MARKNADSRISK

Marknadsrisk är risken för en förlust på grund av en prisrörelse som ger en negativ förändring av värdet på fondens portfölj. Då fonden alltid är exponerad mot aktiemarknaden är den i alla situationer utsatt för marknadsrisker vilka förvaltaren i alla lägen måste beakta. Dessa kan vara att hela marknaden för ett tillgångsslag stiger eller faller i värde eller att koncentrationen i aktieportföljen är för tät vilket ger utslag när den relativa värdeutvecklingen mellan olika värdepapper ökar eller minskar. Förvaltaren utnyttjar de olika terminskontrakten för att justera risken i fondens totala portfölj och på så vis kunna minska aktieexponeringen.

Förvaltaren ser samtidigt till att aktieinnehaven är väl diversifierade för att minimera att enskilda värdepapper påverkar den totala portföljen. Utnyttjandet av terminskontraktens inbyggda hävstång kan även leda till att fondens exponering mot marknadsrisk kan vara högre än i traditionella fonder. Fondens sammanlagda exponeringar får högst uppgå till 200 procent av fondens värde. Förvaltaren kontrollerar risktagandet i realtid mot på förhand uppställda limiter på portfölj-, sektor- samt enskild instrumentnivå. Denna kontroll sker med hjälp av ett flertal riskmått. Till dessa hör utöver marginalsäkerhetsutnyttjande, standardavvikelse och olika stresstester. Fondens risk (mätt som årlig standardavvikelse i månatlig kursutveckling) skall i normalläget ligga på upp till 10 procent utifrån en 24 månaders rullande beräkning.

LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisk är risken för förlust på grund av en temporär begränsning i möjligheten att avyttra en position till ett under ordinarie omständigheter rimligt pris. Konkret innebär detta att skillnaden mellan köp- och säljkurs är ovanligt hög eller annorlunda uttryckt att priset för likviditet är högt. Fonden handlar endast på börser som har hög likviditet, och som står under tillsyn av myndighet i respektive land eller annan behörig organisation.

Under 2025 har fonden inte gjort några förändringar i sina rutiner för likviditetshantering. Fonden placerar huvudsakligen i börshandlade fonder, fondandelar, noterade aktier och derivatinstrument med hög marknadslikviditet. Andelen icke likvida tillgångar uppgick vid årets slut till 0 procent av fondens tillgångar. Likviditetsrisker mäts och övervakas löpande i enlighet med fondbolagets riktlinjer för likviditetshantering.

KREDIT OCH MOTPARTSRISKER

Kreditrisk är risken för en förlust härstammande från en motparts insolvens. Fonden handlar enbart i börsnoterade produkter där kreditrisken är låg, i och med att motparten vid köp eller försäljning är börsens clearingorganisation. Detta innebär att clearingorganisationen mot betalning övertar risken för att motparten helt eller delvis inte levererar enligt överenskommelse. För att minimera administration och avgifter har Fonden valt att arbeta med en av de större mäklarbolagen som prime broker. Mäklarbolaget är medlem på alla de börser och clearinghus Fonden ämnar handla på. Fonden får då endast en motpart för alla transaktioner.

OPERATIONELL RISK

Operationell risk är risken för en förlust på grund av brister i interna system och rutiner. Förvaltningsbolaget hanterar den operationella risken genom att säkerställa att samtliga processer som ingår i förvaltningsarbetet är väldokumenterade. Harvest Advokatbyrås enhet för internrevision har ansvaret att på uppdrag av bolagets styrelse granska och utvärdera den operativa verksamheten och de operativa systemen med utgångspunkt från de mål, strategier och riktlinjer som styrelse och företagsledning har formulerat.

VALUTARISK

Fonden placerar i värdepapper i en annan valuta än i svenska kronor och påverkas därför också av valutakursförändringar.

LEGAL RISK

Legal risk är risken för en förlust på grund av en förändring av lagstiftningen som rör de finansiella marknaderna. Fondbolaget hanterar den legala risken internt i bolaget tillsammans med Harvest Advokatbyrå som funktionen som internrevisor och Wesslau Söderqvist Advokatbyrå som funktionen för regelefterlevnad (compliance). Internrevisorn och compliance har till uppdrag att kontinuerligt övervaka de legala förändringar som påverkar bolaget och tillse att bolaget i god tid vidtar nödvändiga åtgärder för att anpassa sig till dessa förändringar.

ERSÄTTNINGAR

Styrelsen för Alfakraft Fonder AB har antagit en ersättningspolicy som styr beslut om ersättningar till anställda och ledande befattningshavare. Ersättningspolicyen syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering genom att motverka ett överdrivet risktagande bland bolagets anställda. Ingen fast eller rörlig ersättning utgår till förvaltarna från fonden. Förvaltarbolaget har under 2025 betalat ut 2,67 Mkr (2,10 Mkr) i sammanlagd ersättning till sina totalt 4 (5) anställda. Av dessa hänför sig 1,07 Mkr (0,97 Mkr) till förvaltarens verkställande ledning och sådana anställda som väsentligen påverkar riskprofilen för fonden. För ytterligare information om bolagets ersättningspolicy hänvisar till bolagets årsredovisning för 2025.

Resultatet av de granskningar som avses i 8 a kap. 16 § samt de eventuella avsteg från ersättningspolicyen som har förekommit: Riskkontroll har granskat tillämpningen av ersättningspolicyen och inte funnit några väsentliga risker eller avsteg i tillämpningen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER PERIODEN

De väsentliga händelser som inträffat under och efter perioden är att fonden avslutade andelsklass B den 2 april 2025, bytt namn från Brobacke Globala Allockering till Allocator Global Macro samt även bytt ansvarig förvaltare för fonden. Under räkenskapsåret 2025 har det varit ett nettoutflöde som fortsatt under 2026. Utöver dessa förändringar har inga väsentliga förändringar vad gäller personella eller organisatoriska förändringar under perioden.

Det geopolitiska läget är fortsatt instabilt, och nya besked från den amerikanska administrationen bidrar till ökad osäkerhet på de finansiella marknaderna. Kriget i Ukraina pågår fortfarande och har nu gått in på sitt femte år. Samtidigt påverkas marknaden av flera makroekonomiska faktorer, såsom utvecklingen av inflation och räntor, centralbankernas penningpolitik samt tillväxtutsikterna i både USA och Europa. För en svensk fond är även lokala förhållanden av betydelse, däribland Riksbankens räntebeslut, kronans växelkurs, den inhemska konjunkturen samt utvecklingen på den svenska fastighets- och kreditmarknaden. De långsiktiga konsekvenserna för den ekonomiska utvecklingen och börsen är svåra att bedöma. Styrelsen följer därför utvecklingen noggrant och kommer vid behov föreslå åtgärder för att säkerställa att påverkan av verksamheten minimeras.

SÄRSKILD INFORMATION OM FONDENS INVESTERINGSSTRATEGI

Fonden förvaltning baseras på en global makro-strategi med låg korrelation mot aktier, dvs fonden mål är att generera avkastning oberoende av marknadens riktning. Detta uppnås genom aktiv positionering med en bred palett av underliggande tillgångsslag som aktie-sektorer, räntor, fonder, valutor och volatilitet. Strategin inkorporerar analys på data från globala och sektor-baserade aktieindex kombinerat med datapunkter från globalmakro (FICC). Fonden får genom derivatanvändning åstadkomma så kallad hävstångseffekt.

Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt. Fonden har inte anlitat rådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Fondens omsättningskostnader för 2025 uppgår till 864 tkr vilket motsvarar 5,34 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Fonden lånar inte ut värdepapper. För att potentiella intressekonflikter inte ska påverka fonden och dess investerare negativt är förvaringsinstitutet och övriga verksamheter inom Skandinaviska Enskilda Banken AB funktionellt och organisatoriskt åtskilda. Förvaringsinstitutets verksamhet sköts alltid utifrån att tillvarata fondandelsägarnas intressen och enligt gällande marknadsvillkor. Det har under 2025 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel placerats i.

HÅLLBARHETSINFORMATION

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fonden förvaltning baseras på en global makro-strategi med låg korrelation mot aktier, dvs fonden mål är att generera avkastning oberoende av marknadens riktning. Detta uppnås genom aktiv positionering med en bred palett av underliggande tillgångsslag som aktie-sektorer, räntor, valutor och volatilitet.

Räntor (statsobligationer), valutor och volatilitet som tillgångar berörs inte av hållbarhetsaspekter. Aktiv positionering i aktie-sektor via ETF:er och indexprodukter gör att hållbarhetsaspekter ej kan beaktas då genomlysning, kontinuerliga förändringar av underliggande innehav och vad som definieras som hållbart är i ständig förändring och kan skifta från dag till dag.

NYCKELTAL	2025		2024			2023		
	A	B	A	B	E	A	B	E
Andelsklass*								
Fondförmögenhet	5 959 962	0	16 399 606	24 801 614	0	23 632 308	26 361 105	5 804 145
Antal andelar	55 394	0	182 016	297 048	0	245 544	297 048	4 500
Andelsvärde	107,59	78,38	90,10	83,49	107,55	96,24	88,74	115,84
Utdelning	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens avkastning**	19,41%	-6,13%	-6,38%	-5,92%	-7,15%	6,14%	6,54%	15,84%
Ränta på 30 dagars SSVX +4%	6,10%	6,10%	7,47%	7,47%	7,47%	7,40%	7,40%	7,40%
Genomsnitt. Årsavkast. 2 år**	5,83%	-6,02%	-0,31%	-	-	0,88%	-	-
Genomsnitt. Årsavkast. 5 år**	5,44%	-	-	-	-	-	-	-
Omsättningshastighet	94,67	94,67	77,74	77,74	77,74	60,11	60,11	60,11
Risk och avkastningsmått***								
Total risk %	23,69%	19,27%	21,85%	-	-			
Totalrisk jämförelseindex %	2,89%	2,89%	1,85%	-	-			
Förvaltningsavgifter**								
Årlig avgift	3,37%	4,28%	1,68%	1,00%	1,33%	1,46%	0,98%	1,25%
Till fondbolag fast avgift	116 287	55 456	292 904	216 800	13 519	405 895	216 800	15 473
Till fondbolag rörlig avgift	855	0	136 471	227 905	0	56 602	63 111	193 663
Förvaltningsavgift i %	1,40%	0,90%	1,40%	0,90%	1,40%	1,40%	0,90%	1,20%
Insättningsavgifter	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Transaktionskostnader**								
Courtage	437 817	426 650	869 665	1 189 813	36 944	1 124 002	895 803	41 088
Transaktionsavgifter	169 370	35 019	33 693	47 068	1 062	25 645	21 386	1 112
Totalkostnader**								
I SEK	724 329	517 125	1 332 734	1 453 682	51 525	1 612 144	1 197 100	251 336
Av genomsnittlig fondförmögi	8,56%	8,16%	6,86%	6,39%	4,69%	5,46%	4,94%	18,94%

NYCKELTAL	2022		2021		2020		
	A	B	A	F	A	B	F
Andelsklass*							
Fondförmögenhet	22 452 847	24 742 537	863 070	8 384 602	781 148	-	7 347 342
Antal andelar	247 623	297 048	9 140	10 000	9 463	0	10 000
Andelsvärde	90,67	83,29	94,43	92,80	82,58	-	89,64
Utdelning	0	0	0	0	0	0	0
Periodens avkastning**	-4,06%	-1,10%	14,35%	3,53%	-17,42%	-15,89%	-10,36%
Ränta på 30 dagars SSVX +4%	4,64%	4,64%	33,98%	21,82%	21,38%	12,13%	12,13%
Genomsnitt. Årsavkast. 2 år**	4,74%	-	-	-	-	-	-
Omsättningshastighet	7,48	7,48	2,01	2,01	1,78	1,78	1,78
Risk och avkastningsmått***							
Förvaltningsavgifter**							
Årlig avgift	1,45%	0,95%	1,46%	1,74%	1,59%	0,75%	1,64%
Till fondbolag fast avgift	38 681	19 672	6 771	100 329	14 032	3 311	95 519
Till fondbolag rörlig avgift	19 617	26 295	0	0	0	0	0
Förvaltningsavgift i %	1,40%	0,47%	1,20%	1,40%	1,20%	0,60%	1,40%
Insättningsavgifter	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Transaktionskostnader**							
Courtage	40 818	33 060	5 860	76 514	11 871	14 217	83 556
Transaktionsavgifter	8 707	2 607	1 377	27 297	4 171	1 868	25 013
Totalkostnader**							
I SEK	107 822	81 634	14 009	211 140	30 073	19 396	203 088
Av genomsnittlig fondförmögi	3,90%	2,24%	1,46%	1,74%	2,62%	2,79%	2,78%

ANDELSÄGARES KOSTNADER****

Andelsklass	A		B	
Investering per 2025-01-01	10 000		10 000	
Värdeförändring före kostnader	2 797	27,97%	203	2,03%
<i>Kostnader</i>	0	0,00%	0	0,00%
Fast arvode	-137	-1,37%	-87	-0,87%
Rörligt arvode	-1	-0,01%	0	0,00%
Övriga kostnader	-717	-7,17%	-728	-7,28%
Värdeförändring efter kostnader	1 941	19,41%	-613	-6,13%
Marknadsvärde per 2025-12-31	11 941		9 387	

*Andelsklass B har mellan 7 maj 2020 och 22 november 2022 vart vilande och därför visas inga siffror under 2021. Den 2 april 2025 vart andelsklass B åter vilande vilket gör att siffrorna under 2025 gäller enbart perioden 1 jan 2025 till 2 april 2025.

** Eftersom fonden F-klass startades den 18 februari 2020 och fondens A-klass den 4 mars 2020 är uppgifterna för F-klassen under 2020 enbart för perioden 2020-02-18 till 2020-12-31 och för A-klassen perioden 2020-03-04 till 2020-12-31.

Andelsklassen B återstartades 22 november 2022 vilket innebär att siffrorna under 2022 enbart gäller för perioden 22 november 2022 till 31 december 2022.

Andelsklass E startades 3 november 2023 vilket innebär att siffrorna för 2023 enbart gäller för perioden 3 november 2023 till 31 december 2023. Klass E avslutades dock 13 mars 2024.

***Riskmätten skall mätas på data gällande de senaste 24 månaderna. Då fonden startades i februari 2020 skall inga uppgifter lämnas för 2020 och 2021.

Eftersom andelsklass A och B ändrade jämförelseindex i november 2022 skall inga uppgifter lämnas under 2022 och 2023.

****Exemplet ovan åskådliggör kostnadsbelastningen i AGM under 2025. Kalkylen avser en andelsägare som ägde andelar i fonden för motsvarande 10 000 SEK per den 1 januari 2024 och som behöll dessa andelar under hela 2025.

*****Det uppnådda aktivitetsmättet förklaras av att Fonden är aktivt förvaltd och att Fonden avvikit från jämförelseindex.

Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2025-01-01	2024-01-01
		2025-12-31	2024-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-652 538	-9 231 781
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		1 394 756	10 020 562
Utdelning på innehav		51 580	48 362
Ränteintäkter		15 501	22 890
Summa intäkter och värdeförändring		809 299	860 033
Kostnader			
<i>Förvaltningskostnader</i>			
-Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-175 350	-887 599
Räntekostnader		-28 674	-1 805
Valutakursresultat		11 049	-902 937
Övriga kostnader*		-1 281 489	-2 431 344
Summa kostnader		-1 474 464	-4 223 685
ÅRETS RESULTAT		-665 165	-3 363 652

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	1	5 668 013	39 189 971
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	28 270
Summa finansiella instrument med positivt MV		5 668 013	39 218 241
<i>Bankmedel och övriga likvida medel</i>	1	324 076	-3 406 383
Övriga tillgångar	1	46 357	5 642 466
Summa tillgångar		370 433	2 236 083
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	-78 484	-253 103
Övriga skulder	1	0	0
Summa skulder		-78 484	-253 103
Fondförmögenhet			
Fondförmögenhet	3	5 959 962	41 201 221
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter		23 146	590 917
Summa ställda säkerheter		23 146	590 917
Säkerheter som % av fondförmögenhet		0,39%	1,43%

* Courtage- och liknande kostnader redovisas enbart under posten "Övriga kostnader".

Redovisnings och värderingsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), European Securities and Market Authority (ESMA 2012/832SV) samt ansluter till Fondbolagens Förenings rekommendationer i tillämpliga delar. Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärdet.

Not 1

Finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad									
Aktier/ETF	ISIN	Marknads- plats	Valuta	FX	Antal	Värd.kurs		Marknads- värde i SEK	Andel av FF (%)
						Lokalt			
XS&P500 2X SW X S&P 500 2X LEV.SWAP	LU0411078552	LSF	USD	9,20	111	301,49		307 748	5,16%
Amundi Nasdaq-100 Daily (2x) Lev. UCITS	FR0010342592	ENPF	EUR	10,80	11	1 492,80		177 368	2,98%
iShares \$ Corp Bond ESG SRI UCITS ETF USD	IE00BKKKJ26	AETF	USD	9,20	5 046	5,27		244 618	4,10%
JPM US ULTS UA JPM USD ULT SHORT UCITS	IE00BG8BCY43	LSF	USD	9,20	969	123,36		1 099 252	18,44%
ISH \$CP ESG \$D ISHARES USD CORP ESG	IE00BZ048579	LSF	USD	9,20	18 529	5,02		855 030	14,35%
XT.-DLCOBDDUSRIPAB 2CEOH	IE00BFMKQ930	XFU	EUR	10,80	3 758	19,69		799 314	13,41%
PIMCO Euro Short Mat Source ETF EUR Acc	IE00BVZ6SP04	XFU	EUR	10,80	960	106,23		1 101 489	18,48%
IM2-I.NSQ100ESG DLA	IE000COQKPO9	XFU	EUR	10,80	1 588	63,15		1 083 193	18,17%
Totalt innehav på Depå SEB								5 668 013	95,10%
Bankmedel och övriga likvida medel			Valuta	FX		Värde lokalt	Bokfört värde	Andel av FF (%)	
Valutakonton									
SEB EUR			EUR	10,80		-120		-1 291	-0,02%
SEB USD			USD	9,20		32 173		296 098	4,97%
								294 807	4,95%
Transaktionskonton									
SEB SEK			SEK	1,00		5 600		5 600	0,09%
SEB SEK			SEK	1,00		524		524	0,01%
								6 123	0,10%
Marginkonton									
SEB USD			USD	9,20		-1 616		-14 864	-0,25%
SEB EUR			EUR	10,80		-4		-47	0,00%
SEB SEK			SEK	1,00		38 058		38 058	0,64%
								23 146	0,39%
Övriga tillgångar									
Upplupna utdelningar			SEK					0	0,00%
Osettlade värdepapper			SEK					0	0,00%
Förbetalda kostnader och övriga fordringar			SEK					46 357	0,78%
								46 357	0,78%
Övriga skulder									
upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			SEK					-78 484	-1,32%
								-78 484	-1,32%
Fondförmögenhet								5 959 962	100%

Not 2	2025-12-31	2024-12-31
<i>Upplupen förvaltningsavgift</i>	-8 176	-43 546
<i>Upplupna kostnader</i>	0	0
<i>Andelsinlösen ej utbetalt</i>	-70 308	-209 557
Summa	-78 484	-253 103

Not 3	Klass A	Klass B
Andelsklass		
Ingående fondförmögenhet	16 399 606	24 801 614
Andelsutgivning	7 152 446	0
Andelsinlösen	-18 446 237	-23 282 288
Periodens resultat enligt resultaträkning	854 147	-1 519 326
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet för respektive fondklass vid periodens slut	5 959 962	0

Stockholm den 30 april 2026

Bengt Lindblad
VD och Styrelseledamot

Anders Kumlin
Styrelseordförande

Jessica Sparrfeldt
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 april 2025
Grant Thornton Sweden AB

Christian Elmgren
Auktoriserad revisor