

**Årsberättelse
FÖR
Brobacke Global Allokering**

FÖR RÄKENSKAPSÅRET

1 januari 2022 - 31 december 2022

Styrelsen för

Alfakraft Fonder AB

Org nr 556708-2465

får härmed avgå

Brobacke Global Allokering

Org nr 515602-9455

Årsberättelse

För räkenskapsåret 1 januari 2022 – 31 december 2022

Innehåll:

| | sida |
|--|-------------|
| Förvaltningsberättelse | 1 |
| Resultaträkning | 5 |
| Balansräkning | 5 |
| Poster inom linjen | 5 |
| Redovisningsprinciper och noter | 6 |
| Underskrifter | 7 |

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen får härmed avge årsberättelse för fonden Brobacke Global Allokering (BGA). BGA är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och förvaltas av ALFAKRAFT Fonder AB, organisationsnummer 556708-2465.

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 bestämmer 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%. Fondens 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. Fondens 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 2022 var 9 247 673 SEK. Under perioden har det sålts andelar för 53 627 791 SEK och inlösts andelar för -15 799 820 SEK. Periodens försäljning och inlösen tillsammans med resultatet på 120 120 SEK resulterade i att per den 31 december 2022 var fondförmögenheten 47 195 384 SEK.

AVKASTNING

Avkastningen under året 2022-01-01 - 2022-12-31 blev för andelsklass A -4,0 % på helåret och för andelsklass B -1,1 % för perioden 2022-11-15 - 2022-12-31). Fondens jämförelseindex, ränta på 30 dagars statsskuldväxlar +4%, har under samma helåret uppgått till 4,6 % och 0,74% för perioden 2022-11-15 - 2022-12-31.

FONDKLASSER, AVGIFTER OCH ERSÄTTNINGAR

Fonden har under 2022 haft tre aktiva andelsklasser A, B och F. Fondklass F är sedan augusti stängd och andelsklass B öppnades i november. Fondens betalar ersättning till fondbolaget för dess förvaltning och administration av fonden. Andelsklass A har en fast förvaltningsavgift om 1,40 procent per år och andelsklass B har en fast förvaltningsavgift om 0,90 procent per år. Under året har fonden totalt betalat 83 tkr i courtage och clearingavgifter. I förhållande till den genomsnittliga fond-förmögenheten innebär det en årskostnad på 0,77 procent. Fasta förvaltningsarvoden till Alfakraft Fonder AB belastade fonden med 138 tkr, vilket innebär en årlig avgift på 1,27 procent. Rörliga förvaltningsarvoden till Alfakraft Fonder AB belastade fonden med 46 tkr, vilket innebär en årlig avgift på 0,43 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. Fondens tillämpar inga insättnings- eller uttagsavgifter.

FÖRVALTARENS KOMMENTAR

I och med förvaltningsstrategibytet i november började fondens innehav alltmer reflektera en positiv syn på risktillgångar med en övervikts mot värdesektorer. Fondens 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 bestämmer hur stor andel av kapital som allokeras till respektive tillgångsslag och marknad är risken i de underliggande tillgångsslagen/marknaderna samt dess avkastningspotential. Fondens förvaltning baseras på en global makrostrategi med låg korrelation mot aktier och räntor, dvs fonden mål är att generera avkastning oberoende av marknadens riktning. Det görs genom aktivt positionstagande i fonder, räntor, aktier och valutor. 2022 speglades av ränteuppgångar, en stark dollar och energi-trend. Sektorer som gynnas av sjunkande räntor hade ett tuft år där tillväxt-aktier och statsobligationer står ut som dom största förlorarna.

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 marginalssäkerhetsutnyttjande, 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.

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 Fondens valt att arbeta med en av de större mäklarbolagen som prime broker. Mäklarbolaget är medlem på alla de börser och clearinghus Fondens ämnar handla på. Fondens 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 befattningsshavare. Ersättningssystemet 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 2022 betalat ut 2,46 Mkr (2,30 Mkr) i sammanlagd ersättning till sina totalt 4 (6) anställda. Av dessa härför sig 1,52 Mkr (2,02 Mkr) till förvaltarens verkställande ledning och sådana anställda som väsentligen påverkar riskprofilen för fonden. För ytterligare information om bolagets ersättningssystem hänvisas till bolagets årsredovisning för 2022.

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER PERIODEN

De väsentliga händelser som inträffat under året är att fondens andelsklass F stängdes den 29 augusti 2022 och att fonden öppnade upp andelsklass B samt bytt förvaltare samt förvaltningsstrategi den 22 november 2022. I samband med förvalningsskiftet bytte även fonden namn till Brobacke Global Allokering. Utöver dessa förändringar har inga väsentliga förändringar vad gäller personella eller organisatoriska förändringar under perioden.

Styrelsen konstaterar dock att Rysslands invasion av Ukraina har fortfarande en stor global påverkan. Inflationen har ökat kraftigt bl.a. på grund av stigande energipriser och livsmedelspriser runt om i världen. För att motverka den höga inflationen i Sverige har Riksbanken höjt styrräntan i flera omgångar vilket i sin tur har påverkat börsen negativt under året. Det har i sin tur påverkat fonden i första hand genom att andelsköpen har inte ökat i den omfattning som förväntat. Om detta krig fortsätter och/eller utvidgas kan vår verksamhet påverkas i allt högre omfattning. 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 röstningsrådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Fondens omsättningskostnader för 2022 uppgår till 83 tkr vilket motsvarar 0,8 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 2022 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 skifte från dag till dag.

| NYCKELTAL | 2022 | 2022 | 2021 | 2021 | 2020 | 2020 | 2020 |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Andelsklass* | A | B | A | F | A | B | F |
| 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 | 90,674 | 83,295 | 94,43 | 92,80 | 82,5823 | - | 89,6437 |
| Utdelning | 0,00 | 0,00 | 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% |
| Genomsnittlig årsavkastning 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 | 107 329 | 14 032 | 3 311 | 94 519 |
| 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% |
| Insättningssavgifter | 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 fondförmögenhet | 3,90% | 2,24% | 1,46% | 1,74% | 2,62% | 2,79% | 2,78% |

ANDELSÄGARES KOSTNADER****

| Andelsklass | A | B |
|---------------------------------|----------|----------|
| Investering per 2022-01-01 | 10 000 | 10 000 |
| Värdeförändring före kostnader | -16 | -0,16% |
| <i>Kostnader</i> | | |
| Fast arvode | -140 | -1,40% |
| Rörligt arvode | -71 | -0,71% |
| Övriga kostnader | -179 | -1,79% |
| Värdeförändring efter kostnader | -406 | -4,06% |
| Marknadsvärde per 2022-12-31 | 9 594 | 9 890 |

*Andelsklass B har mellan 7 maj 2020 och 22 november 2022 varit vilande och därför visas inga siffror under 2021.

** 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.

***Riskmåtten 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.

****Exemplet ovan åskådliggör kostnadsbelastningen i Brobacke Global Allokering under 2022. Kalkylen avser en andelsägare som ägde andelar i fonden för motsvarande 10 000 SEK per den 1 januari 2022 och som behöll dessa andelar under hela 2022.

Resultaträkning

| Belopp i kr | Not | 2022-01-01 | 2021-01-01 |
|--|-----|-----------------|------------------|
| | | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Intäkter och värdeförändring | | | |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | | 5 252 | 0 |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | | 439 554 | 1 346 789 |
| Utdelning på innehav | | 515 | 1 939 |
| Ränteintäkter | | 15 809 | 0 |
| Övriga intäkter | | 0 | 100 |
| Summa intäkter och värdeförändring | | 461 130 | 1 348 827 |
| Kostnader | | | |
| Förvaltningskostnader | | | |
| -Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten | | -184 150 | -114 100 |
| Räntekostnader | | 0 | -57 |
| Övriga kostnader* | | -156 860 | -144 157 |
| Summa kostnader | | -341 010 | -258 315 |
| ÅRETS RESULTAT | | | |
| | | 120 120 | 1 090 512 |

Balansräkning

| Belopp i kr | Not | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|-----|-------------------|------------------|
| | | | |
| Tillgångar | | | |
| Överlåtbara värdepapper | 1 | 38 299 253 | 9 025 075 |
| Summa finansiella instrument med positivt MV | | 38 299 253 | 9 025 075 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 1 | 8 475 535 | 231 244 |
| Övriga tillgångar | 1 | 523 786 | 2 933 |
| Summa tillgångar | | 8 999 321 | 234 177 |
| Skulder | | | |
| Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde | | -43 193 | 0 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2 | -59 997 | -11 580 |
| Summa skulder | | -103 190 | -11 580 |
| Fondförmögenhet | | | |
| Fondförmögenhet | 3 | 47 195 384 | 9 247 672 |
| Poster inom linjen | | | |
| Ställda säkerheter | | 270 486 | 0 |
| Summa ställda säkerheter | | 270 486 | 0 |
| Säkerheter som % av fondförmögenhet | | 0,57% | 0,00% |

* 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 marknadsvärde.

Not 1

Finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad

| Terminskontrakt* | Marknads-plats | Valuta | Antal | Värd.kurs | Marknadsvärde | | Andel av FF (%) |
|------------------|----------------|--------|-------|-----------|---------------|--------|-----------------|
| | | | | | | | |
| SEH3 CURNCY | XCME | SEK | 3 | 0,09 | -43 193 | -0,09% | |

*Motpart för ovanstående terminer är SEB

| Aktier/ETF | ISIN | Marknads-plats | Valuta | FX | Antal | Värd.kurs | Marknadsvärde i SEK | | Andel av FF (%) |
|--|--------------|----------------|--------|-------|--------|-----------|---------------------|---------------|-----------------|
| | | | | | | | Lokalt | | |
| Lyxor DAX (DR) UCITS ETF | LU0252633754 | DE | EUR | 11,14 | 1 300 | 128,50 | 1 861 084 | 3,94% | |
| JPM \$EM GBP-H D ISH JPM \$ EM BOND ETF | IE00BDFGJ734 | UK | GBP | 12,59 | 72 332 | 3,57 | 3 247 482 | 6,88% | |
| iSVP.-ISH.M.HCS EOA | IE00BMW42181 | DE | EUR | 11,14 | 42 452 | 5,89 | 2 784 272 | 5,90% | |
| iShares STOXX Europe 600 (DE) | DE0002635307 | DE | EUR | 11,14 | 3 078 | 42,14 | 1 444 878 | 3,06% | |
| iShares STOXX Europe 600 Banks (DE) | DE000A0F5UJ7 | DE | EUR | 11,14 | 6 520 | 13,84 | 1 005 608 | 2,13% | |
| VANECK GOLD MINERS UCITS ETF | IE00BQQP9F84 | DE | EUR | 11,14 | 5 187 | 29,25 | 1 690 292 | 3,58% | |
| IS GHY CB GD ISH GHY CORP BND GBP H D | IE00BJSFQX44 | UK | GBP | 12,59 | 45 482 | 4,34 | 2 482 005 | 5,26% | |
| PIMCO Low Duration Euro Corp Bd Sour ETF | IE00BP9F2J32 | DE | EUR | 11,14 | 2 322 | 95,12 | 2 460 671 | 5,21% | |
| LYX TREAS 10Y+ LYXOR US TREAS 10+ ETF | LU1407890620 | US | USD | 10,41 | 2 341 | 110,22 | 2 685 395 | 5,69% | |
| WISDOMTREE CS LTD SILVER | GB00B15KY328 | US | USD | 10,41 | 5 646 | 21,02 | 1 235 151 | 2,62% | |
| WISDOMTREE CS LIMITED COPPER | GB00B15KXQ89 | US | USD | 10,41 | 3 639 | 33,82 | 1 280 861 | 2,71% | |
| ISH COREFTSE100 UCITS ETF | IE0005042456 | UK | GBX | 12,59 | 17 002 | 7,27 | 1 555 140 | 3,30% | |
| iShares 3-7 Year Treasury | US4642886612 | US | USD | 10,41 | 2 460 | 114,89 | 2 941 465 | 6,23% | |
| Consumers Staples Select Sector SPDR | US81369Y3080 | US | USD | 10,41 | 1 270 | 74,55 | 985 366 | 2,09% | |
| Health Care Select Sector SPDR Fund | US81369Y2090 | US | USD | 10,41 | 690 | 135,85 | 975 563 | 2,07% | |
| iShares Biotechnology ETF | US4642875565 | US | USD | 10,41 | 710 | 131,29 | 970 144 | 2,06% | |
| Invesco Solar ETF | US46138G7060 | US | USD | 10,41 | 1 100 | 72,94 | 835 035 | 1,77% | |
| SPDR S&P MidCap 400 ETF Trust | US78467Y1073 | US | USD | 10,41 | 100 | 442,79 | 460 834 | 0,98% | |
| Utilities Select Sector SPDR Fund | US81369Y8865 | US | USD | 10,41 | 1 300 | 70,50 | 953 847 | 2,02% | |
| Industrial Select Sector SPDR Fund | US81369Y7040 | US | USD | 10,41 | 960 | 98,21 | 981 236 | 2,08% | |
| Financial Select Sector SPDR Fund | US81369Y6059 | US | USD | 10,41 | 2 700 | 34,20 | 961 029 | 2,04% | |
| iShares Russell 2000 ETF | US4642876555 | US | USD | 10,41 | 535 | 174,36 | 970 839 | 2,06% | |
| SPDR Gold Trust SPDR Gold Shares | US78463V1070 | US | USD | 10,41 | 2 000 | 169,64 | 3 531 057 | 7,48% | |
| Totalt aktieinnehav på Depå SEB | | | | | | | 38 299 253 | 81,15% | |

| Bankmedel och övriga likvida medel | Valuta | FX | Värde lokalt | Bokfört värde | Andel av FF (%) |
|------------------------------------|--------|-------|--------------|------------------|-----------------|
| Valutakonton | | | | | |
| Transaktionskonton | | | | | |
| SEB AUD | AUD | 7,09 | 0 | 0 | 0,00% |
| SEB CAD | CAD | 7,71 | 0 | 0 | 0,00% |
| SEB CHF | CHF | 11,29 | 0 | 0 | 0,00% |
| SEB DKK | DKK | 1,50 | 0 | 0 | 0,00% |
| SEB EUR | EUR | 11,14 | 748 | 8 331 | 0,02% |
| SEB GBP | GBP | 12,59 | 258 191 | 3 250 232 | 6,89% |
| SEB HKD | HKD | 1,34 | 0 | 0 | 0,00% |
| SEB JPY | JPY | 0,08 | 0 | 0 | 0,00% |
| SEB NZD | NZD | 6,62 | 0 | 0 | 0,00% |
| SEB SGD | SGD | 7,77 | 0 | 0 | 0,00% |
| SEB USD | USD | 10,4 | 0 | 0 | 0,00% |
| | | | | 3 258 562 | 6,90% |
| Marginkonton | | | | | |
| SEB SEK | SEK | 1,00 | 4 870 051 | 4 870 051 | 10,32% |
| SEB SEK | SEK | 1,00 | 76 436 | 76 436 | 0,16% |
| | | | | 4 946 487 | 10,48% |
| Not 1 | | | | | |
| SEB USD | USD | 10,41 | 4 655 | 48 445 | 0,10% |
| SEB SEK | SEK | 1,00 | 222 041 | 222 041 | 0,47% |
| | | | | 270 486 | 0,57% |

| | | | |
|--|-----|-------------------|---------------|
| Övriga tillgångar | | | |
| Upplupna utdelningar | SEK | 2 548 | 0,01% |
| Osettla värdepapper | SEK | 503 838 | 1,07% |
| Förbetalda kostnader och övriga fordringar | SEK | 17 400 | 0,04% |
| | | 523 786 | 1,11% |
| Övriga skulder | | | |
| Övriga skulder | SEK | -59 997 | -0,13% |
| | | -59 997 | -0,13% |
| Fondförmögenhet | | 47 195 384 | 100% |

Not 2

| | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Upplupen förvaltningsavgift</i> | -56 547 | -10 140 |
| <i>Upplupna kostnader</i> | -3 450 | -1 440 |
| Summa | -59 997 | -11 580 |

Not 3

| Andelsklass | Klass A | Klass B | Klass F |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| Ingående fondförmögenhet | 863 071 | 0 | 8 384 602 |
| Andelsutgivning | 28 627 791 | 25 000 000 | 0 |
| Andelsinlösen | -6 687 541 | 0 | -9 112 659 |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | -350 474 | -257 463 | 728 057 |
| Lämnad utdelning | 0 | 0 | 0 |
| Fondförmögenhet för respektive fondklass vid periodens slut | 22 452 847 | 24 742 537 | 0 |

47 195 384

Stockholm den 27 april 2023

Bengt Lindblad
VD och Styrelseledamot

Johan Lundberg
Styrelseordförande

Jessica Sparrfeldt
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27 april 2023
Grant Thornton Sweden AB

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor