

Årsberättelse 2024

PLUS Mikrobolag Sverige Index

PLUS Mikrobolag Sverige Index följer utvecklingen för de allra minsta börsnoterade bolagen i Sverige. Fonden efterbildar SIX Sweden Micro Cap Gross Index och investerar brett i cirka 150 mikrobolag. Strategin är passiv och kostnadseffektiv, utan aktiva marknadsbedömningar. Mikrobolag är ofta mer volatila, men kan också erbjuda god avkastning över tid. Investeringarna är spridda över flera sektorer på den svenska marknaden.

Fond
PLUS Mikrobolag Sverige Index

ORG.NR
515602-8770

PERIOD
2024-01-01 – 2024-12-31

SEC 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
Derivatinstrument	3
Fonden får inte placera i derivatinstrument.	3
Organisatoriska eller andra väsentliga händelser	3
Aktivitetsgrad	3
Händelser efter räkenskapsårets utgång	4
Hållbarhet	4
Övrigt	4
Ersättning och förmåner	5
Ekonomisk översikt	6
Nyckeltal	7
Balansräkning	8
Resultaträkning	9
Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar	9
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	10
Not 1. Finansiella Instrument	11
Not 2. Förändring av fondförmögenhet	16

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, avger härmed årsberättelsen för perioden 2024-01-01 – 2024-12-31 avseende PLUS Mikrobolag Sverige Index, 515602-8770. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Förvaltningen av PLUS Mikrobolag Sverige Index utfördes av FCG Fonder AB under perioden men togs över av ISEC Services AB den 2 April 2025.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling under året

Fondens andelsvärde minskade under perioden med 0,46 procent. Fondens jämförelseindex* minskade med 6,11 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 383,4miljoner kronor vid årets början till 407,2 miljoner kronor vid årets slut.

Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var 26,3 miljoner kronor.

*Jämförelseindex: SIX Sweden Micro Cap Gross Index

Förvaltarkommentarer till resultatet

2024 har kännetecknats av fallande inflation, presidentval och NATO-medlemskap. Riksbanken genomförde sin första räntesänkning på åtta år, och ekonomin rör sig mot en stabilisering med en inflationstakt (KPIF) som ligger under målet för första gången sedan 2021. På Stockholmsbörsen har trenden fortsatt där storbolagen haft en starkare utveckling än små- och mikrobolag.

Globalt har fokus fortsatt legat på kriget i Gaza och Ukraina och hur västvärlden kan bistå Ukrainas försvar med stödpaket och sanktioner mot Ryssland. I februari beslutade EU om ett långsiktigt ekonomiskt stöd motsvarande 50 miljarder euro till Ukraina. Oroligheterna i Gaza och Ukraina och Rysslands aggression resulterade i att Sverige ansökte om medlemskap i försvarsalliansen NATO, vilket slutfördes den 7 mars.

I USA stod det klart att nästa president heter Donald Trump vilket skapat en osäkerhet kring världsläget både vad gällande framtida stöd till Ukraina men även gällande eventuella handelstullar mot Europa och Kina samt dess omfattning

Fonden har per den 30 december en daglig korrelation beräknad på 12 månader med indexet på 89,8 procent. Anledningen till fondens avvikelser mot index var främst att Viaplay under januari genomförde en större emission där prissättningen mellan bolagets stamaktie och teckningsrätter avvek kraftigt. Som en följd av detta sålde fonden stamaktier och köpte teckningsrätter motsvarande indexexponeringen.

Fondens största innehav per den 30 december 2024 var Hansa Biopharma; 1,9 procent, Cint Group 1,9 procent och Byggmax Group 1,8 procent.

Väsentliga risker

Fonden placerar i aktierelaterade instrument, och använder sig av värdepapperslån, och är därför främst utsatt för företagsspecifik risk, kredit/motpartsrisk och marknadsrisk. Det faktum att fonden kan komma att inneha stora positioner i mindre bolag gör att risknivån under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad kan vara högre än vad som anges av indikatorn. Det ställer högre krav på likviditetshantering samt att fonden vid var tid har en lämplig mix av aktier för att kunna hantera likviditetsrisken effektivt.

Derivatinstrument

Fonden får inte placera i derivatinstrument.

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

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

Aktivitetsgrad

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

Fondens jämförelseindex är SIX Sweden Micro Cap Gross Index. Fonden är en indexfond vars syfte är att i sina placeringar efterbilda sammansättningen av indexet. Indexet är ett Gross index och beräknas som portföljindex. Indexet är ett förmögenhetsviktat index som tar hänsyn till den avkastning som aktieägarna erhåller i form av utdelning.

Syftet med SIX Sweden Micro Cap Gross Index är att återspegla värdeutvecklingen för de minsta bolagen upptagna till handel på den reglerade marknaden NASDAQ OMX Stockholm. Bolagen som ingår i indexet ska vid de halvårsvisa omallokerings tillfällen ha ett marknadsvärde på max 0,025 procent av börsens totala marknadsvärde. I juni 2024 är gränsen på cirka 2,85 miljarder SEK. Indexet baseras på betalkurser vilket innebär att endast faktiska avslut kan ge upphov till förändringar i indexet. Fondens index tillhandahålls av en indexadministratör som ingår i det register som Esmå håller enligt art. 36 i EU-parlamentets och Rådets förordning (2016/2011) om jämförelseindex etc.

Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik varav detta mått inte redovisas i tabellen de första två åren för fonden. Fonden startade den 25 september 2017.

Tabellen nedan visar fondens aktiva risk baserat på 24 månader.

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
2,34	0,81	1,15	1,13	0,73	0,36	0,51	-	-	-

Fonden är en indexfond och förvaltningen sker i syfte att efterbilda sammansättningen av fondens jämförelseindex. Således eftersträvas så låga avvikelser mot index som möjligt. Förvaltningsavgift samt kundflöden, index rebalansering och företagshändelser ger samtliga upphov till transaktionskostnader för fonden, vilket inte finns i index. Dessa faktorer är de som främst påverkar fondens möjlighet att efterbilda index.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Förvaltningen av PLUS Mikrobolag Sverige Index utförs sedan den 2 april 2025 av ISEC Services AB. Ansvarig förvaltare är Philip Wejdelind och Niklas Norrby.

Hållbarhet

Fonden har för år 2024 klassificerats som en artikel 6-fond. Hållbarhetsrisker har integrerats i investeringsbesluten, utan att fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller hade hållbara investeringar som mål.

Övrigt

Under perioden var ansvariga förvaltare Tom Michels och Fredrik Engwall.

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.

	2024	2023
Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	21	21
Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till	10 128 948	10 515 786
Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till	-	-
Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt		
1) den verkställande ledningen	1 644 953	2 277 487
2) anställda i ledande strategiska befattningar	-	-
3) anställda med ansvar för kontrollfunktioner	4 976 763	4 860 452
4) risktagare		
5) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen		
Summa ersättning till särskilt reglerad personal	6 621 716	7 111 155

Redogörelse för hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats:

Ersättning utgår i form av fast lön och del i koncernens vinstdelningsprogram. Principerna för vinstdelningsprogrammet är att alla medarbetare tilldelas belopp enligt samma fördelningsgrund, oavsett befattning och lönenivå. Basen för vinstdelningen utgörs av ISEC-koncernens vinstutfall överstigande budget. Vinstdelningsbeloppet, uttryckt som bruttolön per medarbetare, har under året utgått till noll kr. (f.g. år 0 kr).

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet tkr	Andels- värde kr	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total-Jämförelse- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk % **
2024-12-31	407 220	143,80	2 831 762,00	-	-0,46	-6,11	2,34
2023-12-31	383 422	144,47	2 654 044,00	-	-11,43	-12,62	0,81
2022-12-31	390 634	163,10	2 395 036,00	-	-25,20	-25,31	1,15
2021-12-31	357 488	218,04	1 639 527,00	-	39,40	36,60	1,13
2020-12-31	175 741	156,42	1 123 542,00	-	27,95	27,94	0,73
2019-12-31	75 461	122,25	617 285,00	-	31,89	31,30	0,36
2018-12-31	60 639	92,69	654 212,00	-	1,21	1,99	0,51
2017-12-31	16 436	91,58	179 467,00	-	-8,42	-8,04	-

Jämförelseindex: SIX Sweden Micro Cap Gross Index
Fonden startade den 25 september 2017

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

Nyckeltal

2024-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	19,02
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	19,15
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-5,94
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	6,05

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,40
Transaktionskostnader tkr	263,90
Transaktionskostnader %	0,04
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	0,04
Insättnings - och uttagsavgifter	Ingen

Sparandets kostnader

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	39,99
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr / mån	2,53

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,74
Omsättning genom närstående värdepappersbolag %	-

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 kr</i>	<i>Not</i>	<i>2024-12-31</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		403 852 581	381 493 124
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	403 852 581	381 493 124
Bankmedel och övriga likvida medel		5 391 838	5 196 385
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		822 712	536 119
Summa tillgångar		410 067 131	387 225 628
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		143 584	122 739
Övriga skulder		2 703 156	3 681 534
Summa skulder		2 846 740	3 804 273
Fondförmögenhet	1,2	407 220 391	383 421 355
Poster inom linjen			
		2024-12-31	2023-12-31
Utlånade finansiella instrument		23 911 345	59 979 141
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		26 016 446	63 444 217

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-4 055 297	-49 136 918
Ränteintäkter		96 885	104 492
Utdelningar		5 473 971	7 215 792
Övriga finansiella intäkter		3 495 452	4 202 353
Övriga intäkter		107 273	14 383
Summa intäkter och värdeförändring		5 118 284	-37 599 898
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1 699 934	-1 432 293
Ersättning till förvaringsinstitutet		-851	-297
Övriga kostnader		-5 882 177	-423 390
Summa kostnader		-7 582 962	-1 855 979
Årets resultat		-2 464 678	-39 455 878

Transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Utlånade värdepapper

Fonden har enligt fondbestämmelser möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper till 20% av fondens värde. Förvaltarna avser att använda hela utlåningsutrymmet, med en reservation på 0–5% för marknadsrörelser. Volymen kan variera från tid till annan. Under 2024 har den genomsnittliga utlåningen varit 45,7 MSEK som utgör cirka 10,8% av fondförmögenheten. Endast Danske Bank, som är etablerad inom EES, har använts som motpart.

Löptidsintervallet för utlåningen var fördelat enligt följande: 0 st. mindre än en dag, 22 st. en dag till en vecka, 38 st. en vecka till en månad, 27 st. en till tre månader, 16 st. tre mån till ett år, 0 st. mer än ett år och 63 st. med obestämd löptid.

Säkerheter och intäkter

Som säkerhet mottogs nordiska likvida aktier. Säkerheterna har inte återanvänts. Avveckling och clearing skedde genom Danske Bank, som även förvarat samtliga säkerheter i egenskap av förvaringsinstitut för fonden.

Intäkten för utlåningen var 4,4 MSEK och fördelades med 3,5 MSEK till fonden (ca 80% av total avkastning för utlåning) och 0,9 MSEK till Danske Bank, som motpart för transaktionerna (ca 20% av total avkastning för utlåning).

Totalavkastningsswappar

Fonden har inte möjlighet att använda totalavkastningsswappar.

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr 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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Fondens innehav per 31.12.2024, Uppdelat per bransch

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknadsvärde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
Midsona AB	408858	7,9	SEK	3 229 978	0,8%
Midsona AB VPL	-100	7,9	SEK	0	0,0%
Dagligvaror				3 229 978	0,8%
Maha Energy AB	501682	6,6	SEK	3 311 101	0,8%
Maha Energy AB VPL	-45936	6,6	SEK	0	0,0%
Energi				3 311 101	0,8%
Oscar Properties Holding AB	420113	0	SEK	0	0,0%
Brinova Fastigheter AB	220739	20	SEK	4 414 780	1,1%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB B	200630	8,4	SEK	1 685 292	0,4%
Fastator AB	239622	1,26	SEK	302 882	0,1%
Genova Property Group AB	129767	42	SEK	5 450 214	1,3%
WastBygg AB	93459	24	SEK	2 243 016	0,6%
Annehem Fastigheter AB	220072	15,85	SEK	3 488 141	0,9%
Annehem Fastigheter AB VPL	-283	15,85	SEK	0	0,0%
Fastator AB VPL	-125162	1,26	SEK	0	0,0%
KlaraBo Sverige AB	334228	16,4	SEK	5 481 339	1,3%
Acrinova AB-B	200784	9,16	SEK	1 839 181	0,5%
Byggmastare Anders J Ahlstrom	11526	274	SEK	3 158 124	0,8%
KlaraBo Sverige AB BTA	74738	16,45	SEK	1 229 440	0,3%
Fastighet				29 292 410	7,2%
VNV GLOBAL LTD	372438	18,36	SEK	6 837 962	1,7%
Stockwik Forvaltning AB	19807	17,06	SEK	337 907	0,1%
Catella AB B	252973	27,85	SEK	7 045 298	1,7%
NAXS AB	31601	50,6	SEK	1 599 011	0,4%
Havsfrun Investment AB	33542	12,65	SEK	424 306	0,1%
Catella AB B VPL	-95	27,85	SEK	0	0,0%
Stockwik Forvaltning AB VPL	-4325	17,06	SEK	0	0,0%
QLIRO AB	61611	21,5	SEK	1 324 637	0,3%
Solid Forsakringsaktiebolag	51332	83,6	SEK	4 291 355	1,1%
Seafire AB	123176	5,56	SEK	684 859	0,2%
Mangold	1388	2280	SEK	3 164 640	0,8%
VEF AB	2961625	2,2	SEK	6 530 383	1,6%
Finans				32 240 357	7,9%
NGS Group AB	84316	3,12	SEK	263 066	0,1%
Moberg Pharma AB	132995	10,17	SEK	1 352 559	0,3%
Alligator Bioscience AB	2171014	0,25	SEK	540 582	0,1%
Oncopeptides AB	593950	1,56	SEK	924 186	0,2%
Bactiguard Holding AB	89570	35,3	SEK	3 161 821	0,8%
Dedicare AB	21852	56,6	SEK	1 236 823	0,3%
Hansa Biopharma AB	195360	39,2	SEK	7 658 112	1,9%
Medivir AB	311566	2,84	SEK	884 847	0,2%
Abliva AB	4633320	0,42	SEK	1 955 261	0,5%
Humana AB	147801	35,65	SEK	5 269 106	1,3%
Active Biotech AB	3128940	0,11	SEK	340 429	0,1%

Boule Diagnostics AB	109176	8,98	SEK	980 400	0,2%
C-Rad AB	91397	30	SEK	2 741 910	0,7%
Episurf Medical AB	2082351	0,14	SEK	284 866	0,1%
Karolinska Development AB	777348	0,95	SEK	740 813	0,2%
Vivesto AB	1686014	0,29	SEK	488 944	0,1%
Ortivus AB	86585	1,39	SEK	120 353	0,0%
Saniona AB	314556	8,04	SEK	2 529 030	0,6%
Orexo AB	97586	17,5	SEK	1 707 755	0,4%
Mendus AB	152371	7,8	SEK	1 188 646	0,3%
Immunovia AB	477129	0,55	SEK	260 512	0,1%
-	-	-	-	-	-
Alligator Bioscience AB VPL	1000000	0,25	SEK	0	0,0%
Boule Diagnostics AB VPL	-1541	8,98	SEK	0	0,0%
Saniona AB VPL	-569	8,04	SEK	0	0,0%
Oncopeptides AB VPL	-3551	1,56	SEK	0	0,0%
Bactiguard Holding AB VPL	-13172	35,3	SEK	0	0,0%
Hansa Biopharma AB VPL	-7981	39,2	SEK	0	0,0%
Immunovia AB VPL	-23092	0,55	SEK	0	0,0%
Abliva AB VPL	-368457	0,42	SEK	0	0,0%
Vivesto AB VPL	-331326	0,29	SEK	0	0,0%
Cantargia AB	595047	1,69	SEK	1 005 629	0,2%
Orexo AB VPL	-4694	17,5	SEK	0	0,0%
Episurf Medical AB VPL	-69400	0,14	SEK	0	0,0%
Xspray Pharma	111939	41,45	SEK	4 639 872	1,1%
Q-LINEA	375521	0,69	SEK	259 109	0,1%
Infant Bacterial Therapeutics	37587	53,6	SEK	2 014 663	0,5%
Infant Bacterial Therapeutics VPL	-63	53,6	SEK	0	0,0%
Sedana Medical AB	281015	19,08	SEK	5 361 766	1,3%
Ascelia Pharma AB	266951	2,92	SEK	779 497	0,2%
Mendus AB VPL	-4146	7,8	SEK	0	0,0%
Xbrane Biopharma AB	4279230	0,16	SEK	688 100	0,2%
Vicore Pharma Holding AB	657049	8,45	SEK	5 552 064	1,4%
Egetis Therapeutics AB	1010218	7	SEK	7 071 526	1,7%
Egetis Therapeutics AB VPL	-18398	7	SEK	0	0,0%
Q-LINEA VPL	-271937	0,69	SEK	0	0,0%
-	-	-	-	-	-
Xbrane Biopharma AB VPL	1702969	0,16	SEK	0	0,0%
Isofol Medical AB	454086	2,22	SEK	1 008 071	0,2%
Vicore Pharma Holding AB VPL	-279951	8,45	SEK	0	0,0%
BICO AB	193928	32,02	SEK	6 209 575	1,5%
Irlab Therapeutics AB	157625	10,75	SEK	1 694 469	0,4%
Senzime AB	372440	5,5	SEK	2 048 420	0,5%
Karolinska Development AB VPL	-259	0,95	SEK	0	0,0%
Irlab Therapeutics AB VPL	-18097	10,75	SEK	0	0,0%
Isofol Medical AB VPL	-40273	2,22	SEK	0	0,0%
Sedana Medical AB VPL	-251	19,08	SEK	0	0,0%
SynAct Pharma AB	119714	8,96	SEK	1 073 236	0,3%
Nanologica	245428	1,82	SEK	446 679	0,1%
Senzime AB VPL	-11265	5,5	SEK	0	0,0%
Saniona AB TO 4	91110	2	SEK	181 764	0,0%
Xbrane Biopharma AB TO1	733320	0	SEK	513	0,0%
Cinclus Pharma Holding AB	129267	21,38	SEK	2 763 728	0,7%
Episurf B TO13B	511368	0	SEK	1 841	0,0%
EQL Pharma AB	79591	81	SEK	6 446 871	1,6%
Ascelia Pharma TO1	66624	0,84	SEK	55 964	0,0%

Immunovia AB TO3	223656	0,09	SEK	19 816	0,0%
Immunovia AB TO2	447312	0,05	SEK	21 739	0,0%
Nanologica AB TO5	37630	0,15	SEK	5 682	0,0%
SynAct Pharma AB Rights 07/01-2025	119700	0,01	SEK	1 652	0,0%
Cantargia AB BTA	297523	1,66	SEK	495 376	0,1%
Hälsovård				84 477 646	20,7%
Eltel AB	435364	6,44	SEK	2 803 744	0,7%
Railcare Group AB	67823	25,2	SEK	1 709 140	0,4%
Concejo AB	29985	44,4	SEK	1 331 334	0,3%
Pion Group AB	104898	5,92	SEK	620 996	0,2%
Wise Group AB	22184	17	SEK	377 128	0,1%
BE Group AB	36577	44,75	SEK	1 636 821	0,4%
Bong AB	593784	0,79	SEK	467 902	0,1%
Eolus Vind AB	66416	48	SEK	3 187 968	0,8%
eWork Group AB	48603	143,2	SEK	6 959 950	1,7%
Lammhults Design Group AB	22510	22	SEK	495 220	0,1%
Malmbergs Elektriska AB	20243	42,4	SEK	858 303	0,2%
Haki Safety AB	79066	24,1	SEK	1 905 491	0,5%
Sintercast AB	19870	107	SEK	2 126 090	0,5%
Studsvik AB	25384	117,6	SEK	2 985 158	0,7%
Svedbergs i Dalstorp AB	151481	41,45	SEK	6 278 887	1,5%
XANO Industri AB	122577	56,2	SEK	6 888 827	1,7%
GARO AB	140571	23,1	SEK	3 247 190	0,8%
FM Mattsson Mora Group AB	101915	51,4	SEK	5 238 431	1,3%
Balco Group AB	67087	38,5	SEK	2 582 850	0,6%
Ferronordic Machines AB	40857	59	SEK	2 410 563	0,6%
Projektengagemang SE AB	62480	8,54	SEK	533 579	0,1%
Balco Group AB VPL	-1000	38,5	SEK	0	0,0%
Ferronordic Machines AB VPL	-18187	59	SEK	0	0,0%
Eltel AB VPL	-2500	6,44	SEK	0	0,0%
GARO AB VPL	-120153	23,1	SEK	0	0,0%
BE Group AB VPL	-618	44,75	SEK	0	0,0%
Eolus Vind AB VPL	-16058	48	SEK	0	0,0%
Lammhults Design Group AB VPL	-10000	22	SEK	0	0,0%
Fasadgruppen Group AB	151346	46	SEK	6 961 916	1,7%
Infrea AB	89147	11,1	SEK	989 532	0,2%
CTEK AB	196732	13,9	SEK	2 734 575	0,7%
Netel Holding AB	136387	13,28	SEK	1 811 219	0,4%
Nordisk Bergteknik AB B	160920	13,5	SEK	2 172 420	0,5%
Netel Holding AB VPL	-11007	13,28	SEK	0	0,0%
Bong AB VPL	-78222	0,79	SEK	0	0,0%
PowerCell Sweden AB	164646	35,46	SEK	5 838 347	1,4%
PowerCell Sweden AB VPL	-77900	35,46	SEK	0	0,0%
Karnell Group AB	132691	41,28	SEK	5 477 484	1,3%
Industri				80 631 065	19,8%
Tobii Technology AB	656972	2,14	SEK	1 404 606	0,3%
Dustin Group AB	1286842	4,23	SEK	5 440 768	1,3%
MYSAFETY GROUP AB	57030	6,9	SEK	393 507	0,1%
Net Insight AB	993296	7,53	SEK	7 479 519	1,8%
Sensys Gatso Group AB	32417	65,5	SEK	2 123 314	0,5%
Ependion	65350	97,1	SEK	6 345 485	1,6%
FormPipe Software AB	151976	22,9	SEK	3 480 250	0,9%
IAR Systems Group AB	38863	126,5	SEK	4 916 170	1,2%
B3 Consulting Group AB	26708	73,9	SEK	1 973 721	0,5%

Berner Industrier AB	49227	33,7	SEK	1 658 950	0,4%
Enea AB	60710	99,1	SEK	6 016 361	1,5%
Image Systems AB	250800	2,83	SEK	709 764	0,2%
Micro Systemation AB	50476	46,6	SEK	2 352 182	0,6%
Novotek AB	25986	73,4	SEK	1 907 372	0,5%
Precise Biometrics AB	217545	4,93	SEK	1 073 585	0,3%
Pricer AB	460455	11,72	SEK	5 396 533	1,3%
Softronic AB	141100	22,55	SEK	3 181 805	0,8%
	1072546				
Fingerprint Cards AB	8	0,04	SEK	375 391	0,1%
Prevas AB	35046	118,6	SEK	4 156 456	1,0%
Doro AB	68971	33,9	SEK	2 338 117	0,6%
Anoto Group AB	1073675	0,12	SEK	132 599	0,0%
FormPipe Software AB VPL	-5000	22,9	SEK	0	0,0%
Tobii Technology AB VPL	-372042	2,14	SEK	0	0,0%
Sensys Gatso Group AB VPL	-7835	65,5	SEK	0	0,0%
eWork Group AB VPL	-887	143,2	SEK	0	0,0%
IAR Systems Group AB VPL	-3289	126,5	SEK	0	0,0%
B3 Consulting Group AB VPL	-140	73,9	SEK	0	0,0%
	-				
Fingerprint Cards AB VPL	4002459	0,04	SEK	0	0,0%
MYSAFETY GROUP AB VPL	-4382	6,9	SEK	0	0,0%
Prevas AB VPL	-6860	118,6	SEK	0	0,0%
Cint Group AB	598940	12,66	SEK	7 582 580	1,9%
Sleep Cycle AB	56797	37,6	SEK	2 135 567	0,5%
Sivers Semiconductors AB	674192	3,17	SEK	2 134 492	0,5%
Sleep Cycle AB VPL	-2144	37,6	SEK	0	0,0%
Sivers Semiconductors AB VPL	-109483	3,17	SEK	0	0,0%
Anoto Group AB BTA	1342090	0,1	SEK	134 209	0,0%
Informationsteknik				74 843 302	18,4%
Arise AB	125833	36,75	SEK	4 624 363	1,1%
Orron Energy AB	819134	7,11	SEK	5 825 681	1,4%
Arise AB VPL	-1036	36,75	SEK	0	0,0%
Orron Energy AB VPL	-591419	7,11	SEK	0	0,0%
Kraftförsörjning				10 450 044	2,6%
Duroc AB	86912	17,6	SEK	1 529 651	0,4%
Profilgruppen AB	23504	99,2	SEK	2 331 597	0,6%
Rottneros AB	426078	8,96	SEK	3 817 659	0,9%
Rottneros AB VPL	-123075	8,96	SEK	0	0,0%
Duroc AB VPL	-3229	17,6	SEK	0	0,0%
Arla Plast AB	58276	46,9	SEK	2 733 144	0,7%
Gruvaktiebolaget Viscaria	309517	21,2	SEK	6 561 760	1,6%
Material				16 973 812	4,2%
Bulten AB	59168	72,7	SEK	4 301 514	1,1%
Nobia AB	1898322	3,85	SEK	7 300 946	1,8%
Nilorngruppen AB	29005	65,8	SEK	1 908 529	0,5%
Bonava AB (B)	888531	7,94	SEK	7 054 936	1,7%
Nelly Group AB	84386	28,9	SEK	2 438 755	0,6%
Actic Group AB	70172	5,78	SEK	405 594	0,1%
Bjorn Borg AB	70440	51,61	SEK	3 635 408	0,9%
Byggmax Group AB	167207	44,92	SEK	7 510 938	1,8%
Elon AB	42999	23,1	SEK	993 277	0,2%
Kabe Husvagnar AB	23617	300	SEK	7 085 100	1,7%
Strax AB	284758	0,12	SEK	35 310	0,0%
RIZZO B	4215892	0	SEK	0	0,0%

Bulten AB VPL	-12237	72,7	SEK	0	0,0%
Dustin Group AB VPL	-85385	4,23	SEK	0	0,0%
Byggmax Group AB VPL	-2617	44,92	SEK	0	0,0%
Oscar Properties Holding AB VPL	-361481	0	SEK	0	0,0%
Strax AB VPL	-88947	0,12	SEK	0	0,0%
QLIRO AB VPL	-407	21,5	SEK	0	0,0%
Pierce Group AB	240049	7,6	SEK	1 824 372	0,4%
Profoto Holding AB	113430	44	SEK	4 990 920	1,2%
WALL TO WALL GROUP AB	33224	60,2	SEK	2 000 085	0,5%
Sällanköpsvaror				51 485 686	12,6%
Eniro AB A	2210807	0,45	SEK	988 231	0,2%
G5 Entertainment AB	22717	110	SEK	2 498 870	0,6%
TradeDoublar AB	175342	3,62	SEK	634 738	0,2%
Starbreeze AB	4151782	0,21	SEK	870 214	0,2%
Moment Group AB	77179	8,8	SEK	679 175	0,2%
G5 Entertainment AB VPL	-514	110	SEK	0	0,0%
Enad Global 7	249101	16,3	SEK	4 060 346	1,0%
Ovzon AB	313637	17,12	SEK	5 369 465	1,3%
Moment Group AB VPL	-2	8,8	SEK	0	0,0%
Transtema Group AB	120754	15,04	SEK	1 816 140	0,4%
Ovzon AB VPL	-28648	17,12	SEK	0	0,0%
Transtema Group AB VPL	-60	15,04	SEK	0	0,0%
Telekomoperatörer				16 917 179	4,2%
Summa Kategori 1				403 852 581	99,2%
Summa överlåtbara värdepapper				403 852 581	99,2%
Summa värdepapper				403 852 581	99,2%
Bankmedel					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				3 367 811	0,8%
Summa bankmedel				3 367 811	0,8%
Fondförmögenhet				407 220 391	100,0%

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

	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	383 421 355	390 634 295
Andelsutgivning	242 922 563	180 357 022
Andelsinlösen	-216 658 849	-148 114 084
Periodens resultat enligt resultaträkning	-2 464 678	-39 455 878
Fondförmögenhet vid periodens slut	407 220 391	383 421 355