



ÅRSBERÄTTELSE 2019

Investerum Basic Value

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2019-01-01 - 2019-12-31 avseende Investerum Basic Value, 515602-7103. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

ISEC Services AB är fondbolag och förvaltningen utförs av Investerum AB i enlighet med uppdragsavtal med ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Investerum Basic Value är en aktivt förvaltd fond som förvaltas enligt den etablerade och vedertagna investeringsstrategin Value Investing. De investeringar som eftersöks är i första hand mogna bolag med utmärkande långsiktiga konkurrensfördelar. Fonden är koncentrerad med cirka 20 till 40 innehav, kan innehålla upp till 100 procent aktier och kan investera i alla länder. Förvaltningen är långsiktig, kritisk och självständig, den föredrar innehav i likvida medel eller obligationer framför ett spekulativt aktieköp och arbetar utan belåning.

Fondens målsättning är att skapa god avkastning genom långsiktiga investeringar. Målet är att varje enskild investering skall generera positiv avkastning och tillsammans åstadkomma 6-12 procent årlig absolut avkastning över en cykel på 5-7 år. Fondförmögenheten steg under perioden 2018-12-31 - 2019-12-31 från 289 miljoner till 315 miljoner. Avkastningen under perioden var 24,13 procent.

Förvaltarkommentar

Marknadskommentar – året som gick

2019 levererade aktiemarknaderna fenomenala prisuppgångar. Trots den oerhört svaga avslutningen av 2018 och trots att 2019 inleddes med en vinstvarning från Apple, den 3 januari, så sköljde en våg av optimism över marknaderna under årets första kvartal. På såväl marknaden för aktier som för obligationer gick priserna upp mycket. Januari blev den starkaste inledningen på ett år sedan 1987. Drivande orsaker var bland annat att det föreföll som att Kina och USA närmade sig en lösning i den uppkomna handelskonflikten och att centralbanken i USA signalerade att den hade för avsikt att vara återhållsam med ytterligare räntehöjningar. Även bolagsrapporterna som presenterades var överlag som förväntat. På nyhetsfonten stod turena kring Brexit i centrum samt anklagelser om en omfattande penningtvättskandal som briserat hos Swedbank. Den svenska kronan var svag. Glädjen höll fortfarande i sig under våren varför de globala aktiemarknaderna fortsatte stiga under april. Främsta styrkan stod att finna i företagsrapporter vilka överraskade positivt jämfört med lågt ställda förväntningar. Tidningar dominerades fortsatt av Brexit och handelskonflikter. Under maj månad kom optimismen av sig varför de globala aktiemarknaderna generellt sjönk på bred front under månaden. Svag ekonomisk statistik var en bidragande orsak liksom en ökad intensitet i handelskonflikten. Långa räntor sjönk ordentligt. Trots att den ekonomiska statistik som presenterades under juni, över lag, var åt det svagare hållet blev det en stark månad med uppgångar.

Turena kring USAs internationella handelsrelationer med Kina var fortsatt hett nyhetsstoff. De långa räntorna fortsatte att sjunka och nådde nya extremnivåer, exempelvis handlades den svenska tioårsräntan till 0,03 procent. Sommarmånaderna var volatila men avslutades med en stark september, vilket innebar att de globala aktiemarknaderna blev relativt oförändrade under tredje kvartalet. Även råvarumarknaderna var ovanligt volatila under kvartalet. En drönarattack mot oljeanläggningar i Saudiarabien orsakade den största rörelsen någonsin, hela 15 procent uppgång, i brentoljepriset under en enskild dag. Makroekonomisk statistik som presenterades under kvartalet var, över lag, åt det svagare hållet och riksbankerna i USA och Europa fortsatte att stimulera. Tidningar dominerades fortsatt av Brexit och händelseutvecklingen kring handelskonflikterna mellan USA och Kina. De långa räntorna fortsatte att sjunka och nådde nya extremnivåer, exempelvis handlades både den tyska och den svenska tioårsräntan en bra bit under 0 procent i augusti för att sedan stiga igen vid kvartalets utgång. Mot slutet

av året avtog de geopolitiska spänningarna en smula. Kina och USA närmade sig varandra, vilket var ett första genombrott, och en villkorslös 'hård' Brexit sköts upp. USAs centralbank sänkte sin styrränta med 25 punkter vilket var den tredje sänkningen under året i USA. Ekonomisk statistik som presenterades under månaden pekade på att den pågående inbromsningen i ekonomin fortsatte men inbromsningen avtog i styrka. De bolagsrapporter som presenterats under oktober och november var överlag bättre än förväntat och räntor steg. Kina och USA föreföll att ha träffat ett embryo till ett handelsavtal som avsågs undertecknas i början av 2020. I Storbritannien vann Toriespartiet egen majoritet i parlamentsvalet vilket på marginalen skapade en väsentligt större förutsägbarhet kring Brexit. Riksbanken höjde styrräntan i december med 0,25 procent, något som innebär att den klättrade hela vägen upp till noll.

De innehav som bidrog mest till fondens utveckling under 2019 var Moody's, Novo Nordisk, Citigroup, Apple och Hennes&Mauritz.

Marknadsrisk

Den så kallade marknadsrisken i fonden är framförallt förknippad med att priset på aktier uppvisar svängningar. Den förekommande kreditrisken i fonden är kopplad till de räntebärande tillgångar som fonden äger. Vid årsskiftet var andelen räntebärande värdepapper 13 procent och andelen aktier i fonden var 74 procent. Genom diversifiering i aktieplaceringarna kan marknadsrisken minskas eftersom priset på olika bolags aktier inte uppvisar exakt samma svängningar samtidigt. Den uppmätta marknadsrisken eller standard- avvikelser för fondens avkastning var 8,87, för perioden 31 december 2018 till 31 december 2019, vilket är klart lägre än för aktiemarknaden som helhet.

Kreditrisk

Den så kallade kreditrisken i fonden är framförallt kopplad till att någon av emittenterna går i konkurs eller får en förändrad kreditvärdighet. Marknadpriset sjunker för det fall kreditvärdigheten försämras och kan gå ner till noll om emittenten går i konkurs. Fonden kan investera i räntebärande värdepapper med bedömd hög kreditvärdighet, med bedömd lägre kreditvärdighet eller som saknar kreditbetyg. Durationen i fondens ränte- bärande innehav var vid periodens utgång tre år och sex månader.

Valutarisk

Fonden var vid årsskiftet till 63 procent investerad i värdepapper noterade i utländsk valuta och avsåg exponeringar mot innehav noterade i amerikanska dollar (35 procent), euro (9 procent), schweizerfranc (9 procent), danska kronor (8 procent) och brittiska pund (3 procent). Risken kopplad till valutaexponering är en funktion av växelkursen mellan dessa valutor och svenska kronor.

Hållbarhetsaspekter

På Investerum anser vi att tillväxt och hållbarhet är intimt förknippade. Bra ägarstyrning tillsammans med socialt och hållbart ansvarstagande är nödvändigt för en företagsledning som avser maximera det långsiktiga värdet för aktieägare. Investerum försöker medvetet undvika investeringar i företag vars verksamhet åstadkommer skador på miljö och klimat, åsidosätter mänskliga rättigheter och inte respekterar aktieägares rättigheter eller ägnar sig åt korruption. Vi försöker medvetet välja bort bolag som är involverade i klusterbomber, personminor, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen. Om vi identifierar relevanta områden med förbättringspotential eller om vi uppfattar att bolagen betett sig oacceptabelt i relation till våra förväntningar inleds dialog i syfte att påverka. Sker inte förbättring kan vi avyttra innehav som följd.

Investerum var vid periodens utgång anslutna till SWESIF och till UNPRI. Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

Under perioden var ansvarig förvaltare Roland Dahlman.



Investerum Basic Value

Senast uppdaterad: 2020-03-04

Beskrivning

Investerum Basic Value är en aktivt förvaltd fond som förvaltas enligt den etablerade investeringsstrategin Value Investing. Fonden är koncentrerad med c:a 20 – 40 innehav, kan innehålla upp till 100% aktier från alla regioner och upp till 100% räntebärande värdepapper.

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden**
Fondbolagets kommentar
På Investerum anser vi att tillväxt och hållbarhet är intimt förknippade. Bra ägarstyrning tillsammans med socialt och hållbart ansvarstagande är nödvändigt för en företagsledning som avser maximera det långsiktiga värdet för aktieägare.
- Hållbarhetsaspekter beaktas INTE i förvaltningen av fonden**

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat)**
Fondbolagets kommentar
Investerum försöker medvetet undvika investeringar i företag vars verksamhet åstadkommer skador på miljö och klimat.
- Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)**
Fondbolagets kommentar
Investerum försöker medvetet undvika investeringar i företag vars verksamhet åsidosätter mänskliga rättigheter.
- Bolagsstyrningsaspekter (t ex aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)**
Fondbolagets kommentar
Investerum försöker medvetet undvika investeringar i företag som inte respekterar aktieägares rättigheter eller agnar sig åt korruption.
- Andra hållbarhetsaspekter**

Metod som används: Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag**
Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.
Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor**
Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.
Fondbolagets kommentar
På Investerum anser vi att tillväxt och hållbarhet är intimt förknippade. Vi väljer därför in finansiellt välskötta och lönsamma bolag som även präglas av sund ägarstyrning med socialt och hållbart ansvarstagande.

Övrigt

- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in**
-

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.
Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor**
- Kemiska och biologiska vapen**
- Kärnvapen**

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer**
Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.
- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet**
Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.
Fondbolagets kommentar
Om vi identifierar relevanta områden med förbättringspotential eller om vi uppfattar att bolagen betett sig oacceptabelt i relation till våra förväntningar inleds dialog i syfte att påverka. Sker inte förbättring kan vi avyttra innehav som följd.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi**
Fondbolagets kommentar
Om vi identifierar relevanta områden med förbättringspotential eller om vi uppfattar att bolagen betett sig oacceptabelt i relation till våra förväntningar inleds dialog i syfte att påverka. Sker inte förbättring kan vi avyttra innehav som följd.
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare**
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2019-12-31	314 516 448	-	18 035 771,34	-	-	-
2018-12-31	288 564 463	-	20 493 449,45	-	-	-
2017-12-31	262 493 540	14,72	17 838 388,39	-	6,30	-
2016-12-31	156 897 500	13,84	11 334 221,07	-	8,33	-
2015-12-31	105 242 582	12,78	8 235 982,70	-	-1,71 1)	-

1) Avser perioden 2015-02-03 - 2015-12-31

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2019-12-31	-	17,44	18 035 707,73	-	24,13	-
2018-12-31	-	14,05	16 073 619,75	-	-4,53	-

Sedan 2018-06-13 Investerum Basic Value ersattes av Investerum Basic Value Andelsklass A

Andelsklass D

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2019-12-31	-	17,97	63,61	-	26,56	-
2018-12-31	-	14,20	4 419 829,71	-	-4,58 2)	-

2) Avser perioden 2018-06-13 - 2018-12-31

Jämförelseindex: fonden saknar jämförelseindex

Nyckeltal

	2019-12-31	2019-12-31
Risk & avkastningsmått	Andelsklass A	Andelsklass D
Totalrisk % 1)	10,38	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*
Aktiv risk % 3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	8,86	**
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	6,16	12,94

*Ej aktuellt, fonden saknar jämförelseindex

**Ej aktuellt, andelsklassen startade 2018-06-13

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,90	1,60
Förvaltningsavgift, rörligt %	1,71	-
Transaktionskostnader kr	64 926	9 123
Transaktionskostnader %	0,15	0,15
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Uppgift om årlig avgift %	1,90	1,60

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	417,08	190,00
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	26,19	11,33

***Ej aktuellt, andelsklassen startade 2018-06-13

Insättnings - och uttagsavgifter

Insättningsavgift %		Ingen
Uttagsavgift %		Ingen

Omsättning

Omsättningshastighet ggr		0,08
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen

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

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-01-01- 2019-12-31</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		64 924 294	-12 435 763
Ränteutgifter		2 711 041	2 260 101
Utdelningar		4 851 775	4 486 814
Valutakursvinster och-förluster netto		-5 287	88 051
Övriga intäkter		9	-
Summa intäkter och värdeförändring		72 481 832	-5 600 797
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-9 861 459	-7 290 647
Räntekostnader		-97 849	-147 282
Övriga kostnader		-77 798	-53 737
Summa kostnader		-10 037 106	-7 491 666
Årets resultat		62 444 726	-13 092 463

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		272 705 237	256 521 623
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	272 705 237	256 521 623
Bankmedel och övriga likvida medel		42 252 608	46 220 026
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		377 001	526 354
Övriga tillgångar	2	-	3 409 622
Summa tillgångar		315 334 846	306 677 625
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		818 398	462 212
Övriga skulder	3	-	17 650 950
Summa skulder		818 398	18 113 162
Fondförmögenhet	1,4	314 516 448	288 564 463
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

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), 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.

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2019-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
EXEGER SWEDEN AB	20 000	2 360 000	0,75
Energ		2 360 000	0,75
KONE OY, Finland, EUR	21 000	12 857 227	4,09
Industri		12 857 227	4,09
HENNES O MAURITZ B	60 000	11 428 800	3,63
KINDRED GROUP PLC, Malta	100 000	5 736 000	1,82
MCDONALD'S CORP, USA, USD	1 000	1 850 637	0,59
SKISTAR B	48 000	5 702 400	1,81
SWATCH GROUP, Schweiz, CHF	3 000	7 838 532	2,49
Sällanköpsvaror		32 556 369	10,35
ANHEUSER-BUSCH INBSA, Belgien, EUR	9 000	6 874 563	2,19
COCA COLA CO, USA, USD	4 000	2 073 433	0,66
COLGATE PALMOLIVE CO, USA, USD	4 000	2 578 774	0,82
DIAGEO PLC, Storbritannien, GBP	20 000	7 941 209	2,52
NESTLE SA, Schweiz, CHF	4 000	4 055 908	1,29
UNILEVER NV, Nederländerna, EUR	10 000	5 381 865	1,71
Dagligvaror		28 905 752	9,19
ALCON AG, Schweiz, CHF	1 200	636 373	0,20
BECTON DICKINSON, USA, USD	1 000	2 547 026	0,81
JOHNSON AND JOHNSON, USA, USD	8 000	10 928 697	3,47
NOVARTIS, Schweiz, CHF	6 000	5 336 008	1,70
NOVO NORDISK B, Danmark, DKK	46 000	25 003 418	7,95
ROCHE, Schweiz, CHF	3 000	9 115 922	2,90
Hälsovård		53 567 445	17,03
AMERICAN EXPRESS CO, USA, USD	13 000	15 156 197	4,82
BERKSHIRE HATHAWAY A, USA, USD	2	6 360 589	2,02
CITIGROUP INC, USA, USD	22 000	16 459 912	5,23
MOODY'S, USA, USD	9 000	20 010 316	6,36
SV. HANDELSBANKEN A	60 000	6 054 000	1,92
Finans		64 041 013	20,36
ALIBABA GROUP ADR, Kina, USD	2 000	3 972 675	1,26
ALPHABET INC-CL A, USA, USD	300	3 763 056	1,20
APPLE, USA, USD	4 000	11 000 246	3,50
GOOBIT GROUP	640	1 636 864	0,52
MICROSOFT, USA, USD	5 000	7 384 381	2,35
SAP AG O.N, Tyskland, EUR	2 000	2 527 995	0,80
Informationsteknik		30 285 219	9,63
WALT DISNEY ORD, USA, USD	5 000	6 772 372	2,15

Kommunikationstjänster		6 772 372	2,15
AVIDA FRN 240626 PRP	2 500 000	2 609 375	0,83
AVIDAF FRN 281106	4 000 000	4 090 000	1,30
BANONO FRN 281002, Norge	4 000 000	4 010 000	1,27
BRADO FRN 230307	1 500 000	1 289 370	0,41
BRADO FRN 230607	2 000 000	1 700 000	0,54
FOREX FRN 220201	1 000 000	1 023 125	0,33
GAMING INN 7%200306, Norge	4 000 000	3 900 000	1,24
HOIST FRN 210629	4 000 000	4 070 000	1,29
KLARNA FRN 220526	3 000 000	3 131 250	1,00
MRGBNK 9,5% 201009	2 000 000	2 072 500	0,66
SSAB FRN 220405	1 000 000	1 039 240	0,33
SVEA FRN 201124	4 000 000	4 087 460	1,30
SVEA FRN 290620	3 750 000	3 778 125	1,20
SVEA FRN PERP	3 000 000	3 090 000	0,98
SWEMAN 6% 220814	1 825 335	1 469 395	0,47
Fixed Income		41 359 840	13,15
Summa Kategori 1		272 705 237	86,71
Summa Överlåtbara värdepapper		272 705 237	86,71
Summa värdepapper		272 705 237	86,71
Övriga tillgångar och skulder		41 811 211	13,29
Fondförmögenhet		314 516 448	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Övriga tillgångar

	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
Ej likviderade sålda värdepapper	-	3 409 622
Summa	-	3 409 622
 Not 3 Övriga skulder	 <i>2019-12-31</i>	 <i>2018-12-31</i>
Ej likviderade köpta värdepapper	-	17 650 950
Summa	-	17 650 950
 Not 4 Förändring av fondförmögenhet	 <i>2019-01-01- 2019-12-31</i>	 <i>2018-01-01- 2018-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	288 564 463	262 493 540
Andelsklass A		
Andelsutgivning	71 562 011	71 057 740
Andelsinlösen	-37 939 259	-97 632 244
Andelsklass D		
Andelsutgivning	30 919	68 842 139
Andelsinlösen	-70 146 412	-3 104 249
Periodens resultat enligt resultaträkning	62 444 726	-13 092 463
Fondförmögenhet vid periodens slut	314 516 448	288 564 463



Kontor - Kista
Investerum AB
Malaxgatan 1, 164 74 Kista
Tel: 08 522 98 400 | Fax: 08-611 04 08
E-post: info@investerum.se

Kontor - Stockholm
Investerum AB
V:a Järnvägsgatan 3
Stockholm
Tel: 08 522 98 400

www.investerum.se

© Investerum

Signatory of:



SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR