



LUNDMARK & CO
FONDFÖRVALTNING

Årsberättelse för

Highlight Sverige

515603-0685

Perioden

2021-01-01* - 2021-12-31

***Fonden startade 2021-05-07**

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Lundmark & Co Fondförvaltning AB, org. nr 556703-8269, får härmed avge helårsberättelse för perioden 2021-01-01 – 2021-12-31 avseende Highlight Sverige, org.nr: 515603-0685. Fonden startade 2021-05-07.

Allmänt om fonden

Informationen i årsberättelsen avser andelsklass A eftersom andelsklass B inte har någon förmögenhet och inga andelsägare.

Highlight Sverige är en aktiefond som placerar i aktier på den svenska börsen. Fonden investerar i både stora och små bolag sett till marknadsvärde i olika typer av branscher. Fonden investerar normalt i 40-60 aktier men kan vissa perioder även vara investerad i ett mindre antal .

Fonden tar hjälp av ett analysverktyg för att hitta undervärderade bolag och investera i dessa med målsättningen att överträffa utvecklingen för jämförelseindex.

Jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index ("SIXPRX") som speglar marknadsutvecklingen av aktierna i bolag noterade på Stockholmsbörsen, med de placeringsregler som gäller för aktiefonder.

Derivat kan användas som ett komplement i förvaltningen.

De tre största innehaven vid årsskiftet var:

Innehav	Andel av NAV, %
AstraZeneca Plc	5,62
Axfood AB	5,49
Wallenstam AB	5,46

Ansvarig förvaltare för Highlight Sverige är Erik Norström, f. 1985.

Fondens utveckling

Fonden startade den 7 maj 2021 och har från dess till årsskiftet haft en positiv avkastning på 11,25 %. Fondens jämförelseindex hade under samma period en utveckling på 15,77 %.

Den totala förvaltade volymen i fonden var vid periodens början 0 kr och vid periodens slut 1 796 922 kr.

Väsentliga risker

Sparande i aktier innebär en marknadsrisk i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk genom att fonden äger aktier i flera bolag vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar, vilket kallas diversifiering.

Diversifieringseffekten i portföljen är god. Eftersom fonden ännu inte har 24 månaders statistik redovisas inte fondens totalrisk, mätt som standardavvikelsen för fondens avkastning, men mätt sedan starten var den vid årsskiftet lägre än för aktiemarknaden som helhet (mätt som totalrisken i SIXPRX).

Fondens innehav bestod vid årsskiftet av 99 % aktier och resterande 1 % i likvida medel. Fondens koncentrationsrisk sett till antal innehav ligger inom ramen för fondbestämmelserna och för de regler som gäller för svenska värdepappersfonder. Antalet innehav vid årsskiftet uppgick till 23.

Fondens tillgångar utgörs till 100 % av aktier eller likvida medel i svenska kronor. Således föreligger ingen valutarisk då fondens andelar också är noterade i svenska kronor.

Strategi

Strategin bakom förvaltningen av fonden är att placera fondens tillgångar enligt en regelbaserad modell som fondbolaget har tillgång till via tredje part. Denna modell är optimerad för att kunna skapa god avkastning till en jämförelsevis låg risknivå (mätt i volatilitet).

Varje kvartal görs en rebalansering av portföljen efter modellen och mellan dessa tillfällen placeras tillgångarna enligt den senaste föreslagna portföljen. Den modellportfölj som användes från fondens start togs fram i nära anslutning till fondens startdatum.

Övriga upplysningar

Till anställda i ledande befattning, verkställande direktör tillika förvaltare, har endast fasta ersättningar utgått. Dessa uppgick under året till 597 053 kr.

Hållbarhetsinformation

Highlight Sverige använder hållbarhetskriterier i förvaltningen genom exkludering. Den praktiska tillämpningen sker genom att bolag som uppfyller uppställda kriterier exkluderas från det urval som den modell som förvaltningen av fonden använder sig baseras på. Se mer i informationsbroschyren för Highlight Sverige.

Fondbolagets uppföljning av året: Fonden har under året följt dess exkluderingskriterier.

Ekonomisk översikt

	2021-12-31
Fondförmögenhet, kr	1 796 922
Andelsvärde	111,25
Antal utestående andelar	16 151,83
Utdelning per andel, kr -	
Totalavkastning, %	11,25
Jämförelseindex, %	15,77

Nyckeltal

	2021-12-31
Risk & avkastningsmått	
Totalrisk % 1)	-
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	-
Aktiv risk % 3)	-
Aktiv andel % 4)	-
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren %	-
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0
Förvaltningsavgift, rörligt %	0,07
Transaktionskostnader kr	624,23
Transaktionskostnader %	0,03
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Uppgift om Årlig avgift %	7,63
Totala kostnader (TKA) %	8,07
Insättnings- och uttagsavgifter %	Inga

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,74
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	0
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	0

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	0
Lägsta hävstång %	0
Genomsnittlig hävstång %	0

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften skall baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna. Då fonden startades 7 maj 2021 beräknas inte siffran.

2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften skall baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna. Då fonden startades 7 maj 2021 beräknas inte siffran.

3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften skall baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna. Då fonden startades 7 maj 2021 beräknas inte siffran.

4. Aktiv andel beräknad relativt SIX Portfolio Return Index.

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>		2021-01-01- 2021-12-31
	<i>Not</i>	
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	53 088
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-
Värdeförändring på fondandelar		-
Ränteintäkter		-
Valutakursvinster och-förluster netto		-
Utdelningar		1 707
Övriga intäkter		155
Summa intäkter och värdeförändring		54 950
Kostnader		
Ersättning till fondbolag		-199
Ersättning till förvaringsinstitut		-14 177
Räntekostnader		-4
Övriga kostnader		-650
Summa kostnader		-15 029
Årets resultat		39 922

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	2021-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2	1 780 657
Fondandelar		-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 780 657
Bank och övriga likvida medel		79 353
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-
Övriga tillgångar		395 262
Summa tillgångar		2 255 273
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0
Övriga Skulder		458 350
Summa skulder		458 350
Fondförmögenhet	3	1 796 922
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		-

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), 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. Det krävs historik från två år för att kunna redovisa siffror för fondens totalrisk, marknadens totalrisk och aktiv risk för fonden. Fonden redovisar därför inte dessa siffror.

Not 1 - Förändring i värdet av överlåtbara värdepapper, fördelat på:

	2021-01-01-	2021-12-31
Realisationsvinster		5 002
Relisationsförluster		- 2 562
Orealiserade vinster/förluster		50 648
Totalt		53 088

Not 2 - Finansiella instrument per 2021-12-31

Aktie	Antal	Marknadsvärde	Andel %
ASTRAZENECA PLC	95	100 966	5,62%
AAK AB	487	95 111	5,29%
AF POYRY AB	147	37 485	2,09%
AMHULT 2 AB-B	777	65 890	3,67%

AXFOOD AB	379	98 692	5,49%
CASTELLUM AB	376	91 669	5,10%
ESSITY AKTIEBOLAG-B	326	96 300	5,36%
HEBA FASTIGHETS AB-B	582	91 723	5,10%
HOLMEN AB-B SHARES	217	94 330	5,25%
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	408	55 162	3,07%
HUMANA AB	699	50 817	2,83%
ICA GRUPPEN AB	115	61 456	3,42%
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	320	90 912	5,06%
INVESTOR AB B SHS	418	95 200	5,30%
KALLEBACK PROPERTY INVEST AB	198	40 788	2,27%
LAMMHULTS DESIGN	1248	52 042	2,90%
LUNDBERGS AB - B SHS	187	94 996	5,29%
NAXS AB	1172	75 946	4,23%
SEB A SHARE	68	8 558	0,48%
SVENSKA CELLULOSA AB	592	95 164	5,30%
TELE2 AB	730	94 243	5,24%
TELIA CO AB	2686	95 098	5,29%
WALLENSTAM AB	584	98 112	5,46%
Totalt överlåtbara värdepapper		1 780 658	99,11%

Not 3 - Förändring av fondförmögenhet2021-01-01 –
2021-12-31

Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	1 815 922
Andelsinlösen	-58 921
Periodens resultat enligt resultaträkning	39 922
Summa	1 796 922

Underskrifter

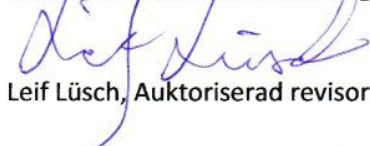
Stockholm 26 april 2022


Per Johan Björnstedt
Styrelseordförande

Håkan Lundmark
Verkställande direktör/Styrelseledamot

Joachim Westerdahl
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avgivits den 26 april 2022



Leif Lüscher, Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden

Highlight Sverige

Org.nr. 515603-0685

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Jag har i egenskap av revisor i Lundmark & Co Fondförvaltning AB, org nr 556703-8269, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Highlight Sverige för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 2 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Highlight Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Mina uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 2.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

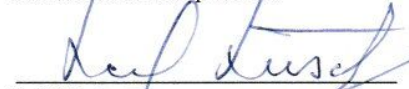
Jag måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 2 och för att den är upprättad i enlighet med lag om värdepappersfonder.

Min granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR's uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att min granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Jag anser att denna granskning ger mig tillräcklig grund för mitt uttalande. Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2022



Leif Lüsch
Auktoriserad revisor