



LUNDMARK & CO
FONDFÖRVALTNING

Årsberättelse för

Highlight Sverige

515603-0685

År 2022

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Lundmark & Co Fondförvaltning AB, 556703–8269, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 – 2022-12-31 avseende Highlight Sverige, 515603–0685.

Allmänt om fonden

Highlight Sverige är en aktiefond som placerar i aktier noterade på den svenska börsen. Fonden investerar i både stora och små bolag sett till marknadsvärde i olika typer av branscher. Fonden investerar normalt i 30–40 aktier men kan vissa perioder även vara investerad i ett mindre antal.

Fonden tar hjälp av en analysmodell 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.

Fondens riskklass är 4 på en skala mellan 1–7. Derivat kan användas som ett komplement i förvaltningen.

Ansvarig förvaltare för Highlight Sverige är Erik Norström, f. 1985. Erik har lång erfarenhet från förvaltning.

De fem största innehaven vid årsskiftet var:

Namn	Valuta	Antal	Marknadsvärde	Andel, %
INVESTOR AB B SHS	SEK	997	187 994,32	5,82
CLOETTA AB B	SEK	8 581	178 999,66	5,54
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	649	177 371,70	5,49
PFIZER INC -SEK	SEK	327	173 310,00	5,37
SKANSKA AB B	SEK	1 044	172 260,00	5,34

Fondens utveckling

Fonden startade den 7 maj 2021. Under 2022 har fonden haft en avkastning på -30,4 %. Fondens jämförelseindex hade under samma period en utveckling på -22,8 %. Utvecklingen präglades av ränteoro, kriget i Ukraina och stigande inflation.

Fondens fondförmögenhet var vid periodens början 1 796 923 kr och vid periodens slut 3 228 683 kr, en ökning med 79,7%. Antalet andelar ökade med 158%. Skillnaden mellan insättningar och uttag ur fonden var 2,62 mkr.

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 riskklass vid årsskiftet 2022/23 var 4 på riskskalan som sträcker sig mellan 1 och 7.

Fondens innehav bestod vid årsskiftet av 95,4 % aktier och resterande 4,6 % i likvida medel. Fondens koncentrationsrisk sett till antal innehav var inom ramen för fondbestämmelserna och för de regler som gäller för svenska värdepappersfonder. Antalet innehav vid årsskiftet uppgick till 22. Active risk som mäter aktiv andel i portföljen var 78,4 % vid årsskiftet.

Fondens tillgångar utgörs normalt till 100 % av aktier noterade på Nasdaq OMX Stockholm eller i likvida medel i svenska kronor. Onoterade innehav (dvs ej börsnoterade) i portföljen förekommer ej. 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. 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.

Hållbarhetsinformation

Highlight Sverige är en s.k. klass-8 fond och 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 på Bolagets hemsida.

Fondbolagets uppföljning av hållbarhetsarbetet under året:

Fonden har under året följt dess exkluderingskriterier.

Övriga upplysningar

Till anställda i ledande befattning, verkställande direktör och förvaltare, har endast fasta ersättningar utgått. Dessa uppgick under året till 814 tkr.

Ekonomisk översikt

År	Fond-förmögenhet	Andelsvärde	Antal andelar	Utdelning/andel	Totalavkastning, %	Jämförelseindex, %
2022-12-31	3 228 684	77,41	41 711	-	-30,42	-22,77
2021-12-31 *	1 796 923	111,25	16 152	-	11,25	19,00

* Fonden startade 2021-05-07

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.

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	-
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	-
Aktiv risk % 3)	-
Aktiv andel % 4)	78,4
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren %	-
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,00%
Förvaltningsavgift, rörligt %	0,00%
Transaktionskostnader kr	5 005
Transaktionskostnader %	0,03%
Uppgift om årlig avgift %	2,24%
Totala kostnader (TKA) %	2,39%
Insättnings- och uttagsavgifter %	Inga

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	208,33%
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>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-05-07- 2021-12-31</i>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-1 204 352	53 088
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-	-
Värdeförändring på fondandelar		-	-
Ränteintäkter		914	-
Valutakursvinster och-förluster netto		120	-
Utdelningar		92 511	1 707
Övriga intäkter		-	155
Summa Intäkter och värdeförändring		-1 110 806	54 950
Kostnader			
Ersättning till fondbolag		-76 840	-199
Ersättning till förvaringsinstitut		-	-14 177
Räntekostnader		-36	-4
Övriga kostnader		-5 010	-650
Summa kostnader		-81 885	-15 029
Skatt		-49	0
Årets resultat		-1 192 741	39 922

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		3 081 363	1 780 657
Fondandelar		-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	3 081 363	1 780 657
Bank och övriga likvida medel		115 042	79 353
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	-
Övriga tillgångar		156 734	395 262
Summa tillgångar		3 353 138	2 255 273
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	0
Övriga Skulder		124 455	458 350
Summa skulder		124 455	458 350
Fondförmögenhet	1,3	3 228 684	1 796 922

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument -

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 (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.

Not 1 – Finansiella instrument per 2022-12-31

Namn	Valuta	Antal	Marknadsvärde	Andel, %
Överlåtbara värdepapper				
Kategori 1:				
AAK AB	SEK	733	130 364	4,04
ABB LTD-REG	SEK	415	131 223	4,06
ACCELLERON INDUSTRIES SDR	CHF	25	5 390	0,17
AstraZeneca PLC	SEK	111	155 788	4,83
AXFOOD AB	SEK	534	152 671	4,73
CIBUS NORDIC REAL ESTATE AB	SEK	1 008	144 547	4,48
CLOETTA AB B	SEK	8 581	179 000	5,54
EASTNINE AB	SEK	800	96 640	2,99
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	649	177 372	5,49
HEBA FASTIGHETS AB-B	SEK	3 808	138 230	4,28
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	618	156 354	4,84
INVESTOR AB B SHS	SEK	997	187 994	5,82
PFIZER INC -SEK	SEK	327	173 310	5,37
PROFILGRUPPEN AB B	SEK	1 125	114 188	3,54
SECURITAS AB-B SHS	SEK	1 422	123 657	3,83
SKANSKA AB B	SEK	1 044	172 260	5,34
STENDORREN FASTIGHETER AB	SEK	823	157 851	4,89

SVENSKA HANDELSBANKEN AB A	SEK	1 124	118 132	3,66
SWEDBANK AB SER A	SEK	789	139 890	4,33
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	166	35 806	1,11
TELE2 AB	SEK	1 493	127 054	3,94
TELIA CO AB	SEK	4 467	119 090	3,69
TIETOEVRY OYJ	SEK	490	144 550	4,48

Summa Kategori 1			3 081 363	95,44
Summa överlåtbara värdepapper			3 081 363	95,44
Summa värdepapper			3 081 363	95,44
Övriga tillgångar och skulder			147 321	4,56
Fondförmögenhet			3 228 684	100,00

Not 2 - Förändring i värdet av överlåtbara värdepapper, fördelat på:

	2022-01-01	2021-01-01
	2022-12-31	2021-12-31
Realisationsvinster	94 220	5 002
Realisationsförluster	-1 271 333	-2 562
Orealiserade vinster/förluster	-27 238	50 648
Totalt	-1 204 352	53 088

Förändring i värdet av andra derivat, fördelat på:

Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	-	-
Totalt	-	-

Not 3 - Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01-	2021-01-01-
	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 796 923	0
Andelsutgivning	3 903 179	1 815 922
Andelsinlösen	-1 278 677	-58 921
Periodens resultat enligt resultaträkning	-1 192 741	39 922
Summa	3 228 684	1 796 923

Underskrifter

Stockholm den 2023

.....
Per Johan Björnstedt
Styrelseordförande

.....
Johan Fromholtz
Styrelseledamot

.....
Peter Lundmark
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avgivits den 2023

.....
Leif Lüscher
Auktoriserad revisor