

Årsberättelse för

STRAND FÖRMÖGENHETSFOND

515602-0587

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Strand Kapitalförvaltning AB, 556345-2266, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Strand Förmögenhetsfond, 515602-0587.

Strand Förmögenhetsfond är en specialfond och dess kapital investeras i aktier, räntebärande instrument och externa fonder. Huvudsakligen investerar fonden i den svenska marknaden men har även möjlighet att investera i utländska marknader. Av fondens medel allokeras mellan 30-70 procent till aktiemarknaden och mellan 30-70 procent till räntebärande värdepapper. Fonden kan därmed betraktas som en blandfond. Allokeringen till olika tillgångsslag avgörs av det rådande marknadsläget. Spridningen mellan de olika tillgångsslagen ger en lägre risk än aktiemarknaden som helhet.

Strand Förmögenhetsfond har haft en negativ värdeutveckling under 2022. Andelsvärdet var per årsskiftet 1582,34 vilket motsvarar en nedgång med 15,12 procent sedan årsskiftet 2022/2023. Vårt blandindex som består av 50 procent Six Return Index och 50 procent OMRX T Bill föll under perioden med 11,30 procent. Fonden har de senaste 24 månaderna haft en volatilitet på 8,82 procent och omsättningshastigheten var under året 0,63. Förvaltningskostnaden för investerade 10 000 SEK vid årets början var 78,92 SEK.

Värdeminskningen i portföljen under året kommer till 92 procent från aktieplaceringar och till resterande del från räntebärande placeringar. Placeringar som givit positivt bidrag till avkastningen under året är AstraZeneca, SOBI, Handelsbanken, Novo Nordisk, Securitas, Engcon och Atlas Copco. Embracer, Episurf och Intrum stod för de största förlusterna.

MARKNADSUTVECKLING UNDER ÅRET

2022 blev ett dramatiskt år både på börsen och geopolitiskt med ett fruktansvärt storkrig i Europa. Six Return Index föll under året med 22,8 procent, vilket inte är alltför ovanligt efter ett antal starka år, men många placerare har haft en betydligt sämre utveckling än så. Index är viktade efter storlek på de ingående bolagen och om något av de tyngre bolagen klarat sig väldigt bra så leder det till att indexutvecklingen ser bättre ut. Under 2022 var det AstraZeneca som steg med 32 procent och bromsade upp indexfallet.

En studie av medianvärdet på de olika listorna visade en tydlig trend där de stora bolagen klarade sig betydligt bättre än de små. Medianvärdet för "Large Cap", oaktat de som flyttades ned till lägre listor, uppgick till minus 25 procent. Nivån för "Mid Cap" uppgick till minus 30 procent och för "Small Cap" minus 36 procent. Ännu värre gick det för "First North" där medianaktien föll med cirka 50 procent. Stigande inflation och räntor ledde också till att placerarna lämnade tillväxtbolag, fastighetsbolag och bolag med hög skuldsättning. Även sällanköpsvaror och framför allt e-handel med sällanköpsvaror drabbades hårt. Stabila branscher som läkemedel, dagligvaror och banker utvecklats bättre.

Under årets sista kvartal började vissa tecken på att inflationen har toppat visa sig. Råvarupriserna kulminerade redan under våren och flaskhalsarna inom sjöfrakt och försörjning av elektronikkomponenter lättade successivt under året, vilket minskade prisökningstakten och ökade förhoppningen om att tiden med hög inflation och styrräntehöjningar börjar lida mot sitt slut. Detta ledde till en viss återhämtning och tillväxtbolag och fastighetsbolag kunde notera betydande uppgångar. Fortfarande är det dock mycket långt kvar till toppkurserna under 2021.

RISKER I FÖRVALTNINGEN

De risker som kan uppstå i förvaltningen är framför allt kursfallsrisker, kreditrisker, likviditetsrisker och motpartsrisker.

KURSFALLSRISK:

Per den 31/12 2022 hade Strand Förmögenhetsfond en aktievikt på 51,8 procent och varav innehav i en aktiebaserad globalfond för sammanlagt 3,5 procent av kapitalet. Betavärdet (24 månader) på denna aktiedel i portföljen i relation till SIX Return index uppgick till 1,07. Detta innebär att betavärdet för hela fonden uppgick till 0,55.

Övriga värdepapper i portföljen vid balansdagen var:

Floating rate notes 40,3 procent

Kassa 7,7 procent

Vi har för närvarande små risker kopplat till räntebindning, medan det i övrigt finns vissa kursfallsrisker relaterade till förändringar av riskpremier i marknaden. Förväntad 24 månaders standardavvikelse (implicit standardavvikelse), baserat på portföljens utseende vid årsskiftet och historisk kursutveckling på innehaven, uppgick vid årsskiftet till 8,82 procent.

Value at risk (99 procent) enligt rapport från MSCI för 20 dagar uppgår till 6,54 procent.

Stresstester baserat på historiska kriser ger kursfall på mellan 1,77 procent (Brexit EuroBreakup) och 12,83 procent (Black Week 08). Vid en nedgång för aktier generellt på 30 procent beräknas fonden tappa 15,38 procent.

KREDITRISK

Samtliga innehav i obligationer, företagscertifikat och floating rate notes är utställda av företag med god kreditvärdighet. Kreditratingen på 9,4 procent av kapitalet vid årsskiftet hade en kreditrating på BBB- till BBB+, 12,9 procent av kapitalet hade BB och BB+. Icke kreditratade innehav och innehav stod vid årsskiftet för 18,1 procent av kapitalet.

MOTPARTSRISK

Den enda motpartsrisk som fanns i portföljen är kassan som är placerad hos SEB. Kassan uppgick vid årsskiftet till 7,7 procent av kapitalet.

LIKVIDITETSRISK

Det största nettoutflödet från Strand Förmögenhetsfond under de senaste fem åren har uppgått till 18,89 procent av NAV. Strand Kapitalförvaltnings minimikrav baseras på maximalt historiskt nettoutflöde under de senaste 5 åren och 75% proportionell försäljning (Near Proportional trading) och 25% försäljning där den mest likvida tillgången säljs först, den näst mest likvida sedan o.s.v (Waterfall trading). Vi mäter likviditeten som andel av hur stor del av ett teoretiskt utflöde som kan täckas på två dagars försäljning (RCR = Redemption coverage ratio)

Basscenario: RCR skall ligga över 2; Utfall 5,29 vid 18,89%

Värsta historiska scenario: RCR skall ligga över 1,0; Utfall 4,93 vid 18,89%

Andelen illikvida värdepapper (Max 15%): 0,97%

VALUTAEXPONERING

Under året har fonden haft innehav i Novo Nordisk och Admicom. Valutaeffekten från dessa innehav har påverkat avkastningen positivt med 0,3 procentenheter. Dessutom har fonden ett innehav i Coeli

Global Select. Den indirekta valutaeffekten från innehaven i denna fond har påverkat avkastningen positivt med 0,4 procentenheter.

Bolaget redovisar inte Active Share som riskmått. Fondens jämförelseindex består av 50 procent OMRX Tbill vilket gör att måttet Active Share inte bedöms vara relevant för denna fond.

DERIVATINSTRUMENT

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och liknande instrument (derivat) samt att låna ut värdepapper. Under året har dessa möjligheter inte utnyttjats. Både åtagandemetoden och bruttometoden används vid beräkning av riskexponering.

ANALYSKOSTNADER

Samtliga analyskostnader för både diskretionär- och fondförvaltning betalas av bolaget. Analyskostnaden belastar således inte andelsägare i fonderna eller diskretionära kunder på kapitalförvaltningen.

ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA

Bolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som har till syfte att motverka ett överdrivet risktagande. Utgångspunkten för ersättningsmodellen hos Strand Kapitalförvaltning är att den ska främja en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen granskades senast av Compliance i början av 2023 avseende 2022 med godtagbart resultat.

Rörlig ersättning är sådan ersättning som inte är bestämd på förhand till belopp eller storlek. Istället för rörlig ersättning eftersträvar Strand att samtliga anställda skall vara aktieägare i bolaget.

För 2022 uppgick sammanlagt kostnadsfört ersättningsbelopp, inklusive lön och tjänstepension, till de anställda (ej styrelse) till 13 129 tkr. Ersättningarna var fördelade på fast ersättning 13 129 tkr och rörlig ersättning 0 kr. Totalt antal betalningsmottagare var cirka tretton anställda under året.

Utbetalda ersättningar i kategorin särskild reglerad personal ingår den verkställande ledningen risktagare, anställda med ansvar för kontrollfunktioner och anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Ersättning till verkställande ledningen har under perioden uppgått till totalt 2 278 249 kr fördelat på två personer. Total ersättning till anställda med ansvar för kontrollfunktioner var 1 095 760 kr. Ingen ersättning har utgått till anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.

Bolaget tillämpar rörlig ersättning i begränsad omfattning. Ingen anställd i ledande ställning eller förvaltning har erhållit rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen beräknas med en individuell faktor och utgår på redovisat resultat efter skatt på resultatandel överstigande 1 000 000 kr.

Information om ersättningar för Strand Kapitalförvaltning AB lämnas på hemsidan www.strandkapital.se samt i bolagets årsredovisning för 2022. Informationen kan på begäran erhållas i fysisk form.

ANSVARFULLA INVESTERINGAR – HÅLLBAR UTVECKLING

Vi på Strand Kapitalförvaltning vill i vårt åtagande gentemot våra kunder och andelsägare agera som ansvarfulla investerare och bidra till hållbar utveckling. Detta gör vi genom att i vår förvaltning aktivt arbeta med etiska investeringar.

Vi identifierar våra investeringar utifrån olika lönsamhetskriterier såsom framtida vinsttillväxt, bolagskvalitet, ledning och kassaflöden. Därefter gör vi en intern genomgång för att se om det är några av investeringarna som inte lever upp till våra kriterier för ansvarsfulla investeringar.

Alla företag som vi investerar i analyseras regelbundet i syfte att identifiera de bolag som inte uppfyller internationella normer för att klassificeras som etiska investeringar. Företaget kan även analyseras utifrån kundspecifika kriterier. Detta genomförs dels som en integrerad del av vår investeringsprocess och dels med hjälp av oberoende experter inom ansvarsfulla investeringar.

För att kvalitetssäkra vår förvaltning tar vi hjälp av en extern aktör, Datia. Vi genomför kontinuerligt en screening av innehaven i våra fonder och i den diskretionära förvaltningen mot Datia för att säkerställa att inte någon av våra investeringar i dessa portföljer strider mot internationella konventioner och mänskliga rättigheter. Om ett innehav uppmärksammas i screeningen utvärderar vi bolaget ytterligare en gång för att avgöra om det verkligen kan anses uppfylla de krav på etik och moral som vi efterfrågar. Vi kan behålla innehavet och föra en dialog med företaget angående förbättringsåtgärder alternativt utesluta det från våra portföljer.

EGEN ANALYS

Strand förvaltar två fonder, Strand Småbolagsfond samt Strand Förmögenhetsfond. Båda dessa fonder har förhållandevis koncentrerade portföljer vilket innebär att antalet aktieinnehav är begränsat och sällan överstiger 25 bolag. Kombinationen av begränsat antal bolag samt att vi är långsiktiga investerare öppnar möjligheter för oss att på djupet lära oss bolagen och föra en löpande dialog med företagsledningarna. Vi investerar nästan uteslutande i svenska bolag vilket underlättar vår hållbarhetsanalys. Syftet med hållbarhet och bolagsstyrning är att identifiera såväl risker som att hitta bolag med ett bra arbete. Våra förvaltare och analytiker har kontakt med i genomsnitt över 200 företagsledningar per år och har då en god möjlighet att diskutera samt följa upp bolagens hållbarhetsarbeten.

UPPFÖLJNING

Förvaltningen utgår från en helhetsanalys där olika ESG-kriterier bedöms vara viktiga för företagens framtida möjligheter att konkurrera. Detta innebär dels att vi söker efter investeringar i branscher som främjar hållbarhet, dels i företag som är mer hållbara än konkurrenter i branscher där negativ påverkan, exempelvis avseende miljön är svår att undvika. De innehav som hittills valts in har gjort det på grund av miljöargument. Det innebär dock inte att vi avstått från att bedöma andra parametrar. Inget innehav är nytt för 2022.

Vår uppföljning av hållbarhetsarbetet sker främst genom att våra förvaltare och analytiker kontinuerligt träffar företagsledningar och vid dessa tillfällen avhandlas bland annat hållbarhetsanalys. Därtill finns en separat punkt på placeringskommitténs agenda och i dess uppföljande protokoll avseende hållbarhet. Det är även under denna punkt som Sustainalytics screeningar följs upp och dokumenteras.

FONDEN HAR VALT IN:

AFRY

AFRY är ett teknikkonsultföretag som bland annat hjälper företag och offentliga kunder att öka sin energieffektivitet. Bolaget är också aktivt som konsult inom förnyelsebar och annan icke fossil energi.

ALFA LAVAL

Alfa Laval utvecklar, producerar och marknadsför plattvärmväxlare, separatorer och dekanteringsmaskiner. Produkterna används bland annat i applikationer såsom värmepumpar,

vattenrening och barlastvattenrening. Plattvärmväxlare kännetecknas dessutom av en högre energieffektivitet rörformade värmväxlare, vilket bidrar till lägre energiförbrukning.

ATLAS COPCO

Atlas Copco är verksamt inom kompressorer, vakuumteknik och industrideknik. Atlas Copcos viktigaste försäljningsargument har alltid varit en lägre energiförbrukning än konkurrenternas motsvarigheter, vilket innebär att Atlas Copco generellt bidrar till en lägre energiförbrukning hos sina kunder. En hög kvalitet och ett starkt fokus på eftermarknad leder också till längre produktivslängd och därmed lägre avfall.

CLIMEON

Climeon har utvecklat en så kallad heat power modul som kan omvandla varmvatten till elektricitet. Modulen kan bland annat utnyttja spillvärme från fossildrivna motorer vilket ökar energieffektiviteten, men det finns också möjlighet att nyttja geotermisk energi för att producera elektrisk energi. Detta innebär att bolaget har en lösning som kan generera förnyelsebar baskraft som är tillgänglig dygnet runt.

ENGCON

Engcon har utvecklat och marknadsför så kallade tiltrotatorer för grävmaskiner. En tiltrotator gör det möjligt att tilta och vrida grävskopan 360 grader. Detta har fördelen att grävmaskinen kan stå kvar på samma ställe när den till exempel skall gräva en grop eller ett dike. Mindre förflyttningar leder i sin tur till ökad effektivitet och mindre utsläpp från grävmaskinen.

FONDEN HAR VALT BORT:

Strand Förmögenhetsfond har inte sålt några innehav av ESG-skäl under året. Generellt har förvaltarna undvikit att investera i till exempel oljeproduktion.

Hållbarhetsinformation enligt lagkraven återfinns som bilaga 1 till denna årsberättelse men finns även att ladda ned på vår hemsida <https://www.strandkapital.se/fonder/sa-blir-du-fondkund/>.

AKTIEÄGARENGAGEMANG

Strand Kapitalförvaltning AB:s principer för aktieägarengagemang syftar till att tillvarata fondandelsägarnas gemensamma intressen i ägarfrågor och där principerna anger hur vi ska agera som ägare i de bolag som vi investerar i inom ramen för fondförvaltningen. Vår målsättning är att aktieägarengagemanget ska leda till en hållbar och positiv utveckling för de aktier och andra tillgångar som vi investerar i för fondernas räkning och där vårt engagemang också ska bidra till en långsiktig positiv avkastning på investerat kapital.

Bolagets principer för aktieägarengagemang finns publicerade på vår hemsida www.strandkapital.se och nedan lämnas en sammanfattning av dessa:

- (i) Bolaget övervakar relevanta frågor om respektive portföljbolag genom att ta del av tillgänglig information i nyhetsflöden, års- och delårsrapporter, pressmeddelanden samt andra för respektive bolag relevanta kanaler (innefattande information om bolagets strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning).
- (ii) Bolaget träffar företagsledningar och har då en god möjlighet att diskutera, dvs. att även påverka, samt följa upp portföljbolagets hållbarhetsarbeten vilket inkluderar bland annat deras sociala och

miljömässiga påverkan samt bolagsstyrning. Bolaget har en "Instruktion avseende Ansvarsfulla investeringar" där detta arbete beskrivs närmare.

- (iii) Bolaget utövar rösträtt och andra rättigheter som är knutna till aktieinnehav i enlighet med Bolagets instruktion för strategier för utövande av rösträtter.
- (iv) Som utgångspunkt samarbetar Bolaget inte med andra aktieägare i portföljbolag.
- (v) Bolaget kommunicerar inte med andra intressenter i portföljbolag.
- (vi) Bolaget hanterar faktiska och potentiella intressekonflikter i enlighet med Bolagets fastställda riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

ÄGARSTYRNING

Bolaget ska vid utövande av rösträtt uteslutande agera i fondandelsägarnas gemensamma intresse och rösträtter kommer att endast användas till förmån för respektive fond i enlighet med respektive fonds mål och placeringsinriktning.

Mot bakgrund av att Bolaget på grund av sin storlek endast i undantagsfall har en betydande ägarandel i ett enskilt bolag har Bolaget enbart i undantagsfall möjlighet att utöva sin rösträtt. I det fall Bolaget är missnöjt med utvecklingen eller skötseln av ett bolag, men inte har rösträtt, är avyttrande av innehavet huvudalternativet för att visa missnöje.

BEVAKNING AV RELEVANTA FÖRETAGSHÄNDELSER SAMT DELTAGANDE VID BOLAGSSTÄMMA

Bolaget skall löpande bevaka relevanta företagshändelser. I normalfallet skall Bolaget dock inte ha som ambition att utöva aktivt ägarskap i bolag där fonderna har ett större aktieinnehav och där Bolaget därmed har möjlighet att utöva rösträtt. Bolaget skall därför vanligtvis inte engagera sig aktivt i ett bolags val av strategier, affärsinriktning eller andra sådana frågor, annat än om de aktualiseras i samband med företagsuppköp eller överlåtelse av verksamhetsgrenar.

ÄGARSAMVERKAN

Bolaget kan, där det bedöms motiverat, samverka med andra ägare i frågor som avser ägarstyrning. För ytterligare information om bolagets strategier för att använda rösträtter eller bolagets agerande i enskild fråga går det bra att vända sig till bolaget direkt.

EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet tkr	Andels värde	Antal andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning procent	Jämförelse- index procent *	Aktiv risk procent **
2022-12-31	52 112	1 582,34	32 933,35	-	-15,12	-11,30	4,33
2021-12-31	63 629	1 864,29	34 130,60	-	1,97	18,28	5,76
2020-12-31	69 107	1 828,29	37 798,99	-	9,90	7,80	4,94
2019-12-31	67 473	1 663,63	40 557,91	-	10,48	16,23	3,36
2018-12-31	39 897	1 505,81	26 495,36	-	-0,07	-2,45	2,45
2017-12-31	43 905	1 506,83	29 137,15	-	7,90	4,35	2,05
2016-12-31	45 534	1 396,55	32 604,94	-	4,45	4,54 1)	2,59
2015-12-31	42 984	1 337,11	32 147,09	-	6,05	5,34 1)	2,74
2014-12-31	36 947	1 260,84	29 302,81	-	11,68	7,96	2,70
2013-12-31	31 884	1 129,02	28 240,40	-	14,13	13,82	3,05
2012-12-31	31 045	989,23	31 383,01	18,88	6,33	8,80	3,22

*Jämförelseindex: 50 procent OMRX TBILL, 50 procent SIX Return Index

**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

NYCKELTAL

2022-12-31

RISK OCH AVKASTNINGSMÅTT

Totalrisk procent 1)	8,84
Totalrisk för jämförelseindex procent 2)	10,96
Duration 3)	0,07
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren procent	-6,97
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren procent	0,98

KOSTNADER

Förvaltningsavgift, fast procent	0,90
Förvaltningsavgift, rörligt procent	0,00
Transaktionskostnader kr	29 207
Transaktionskostnader procent	0,04
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader procent	-
Uppgift om årlig avgift procent	0,94
Insättnings- och uttagsavgifter procent	Ingen

OMSÄTTNING

Omsättningshastighet ggr	0,63
Omsättning genom närstående värdepappersbolag kr	Ingen

FÖVALTNINGSKOSTNAD

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	78,92
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	4,71

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) Anges för räntefonder, per balansdagen

RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-10 445 621	870 546
Värdeförändring på fondandelar		-348 269	-65 197
Ränteintäkter		987 826	883 147
Utdelningar		576 357	441 564
Valutakursvinster och-förluster netto		12 573	-2 019
Övriga intäkter		176 218	1
Summa intäkter och värdeförändring		-9 040 916	2 128 042
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-494 655	-787 648
Räntekostnader		-5 762	-10 185
Övriga kostnader		-30 438	-25 642
Summa kostnader		-530 855	-823 475
ÅRETS RESULTAT		-9 571 771	1 304 567

BALANSRÄKNING

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		46 191 887	55 313 234
Fondandelar		1 817 606	2 165 875
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	48 009 493	57 479 109
Bankmedel och övriga likvida medel		4 054 181	6 548 801
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		92 802	61 137
Summa tillgångar		52 156 476	64 089 047
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		39 844	48 924
Övriga skulder		5 006	410 915
Summa skulder		44 850	459 839
FONDFÖRMÖGENHET	1,2	52 111 626	63 629 208
POSTER INOM LINJEN			
		Inga	Inga

EDOVISNINGSPRINCIPER OCH BOKSLUTSKOMMENTARER

Belopp i kr om inget annat anges.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, 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 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel procent
BRANSCH			
Överlåtbara värdepapper			
KATEGORI 1			
LUNDIN MINING CO, Kanada	22 000	1 407 120	2,70
MATERIAL		1 407 120	2,70
AFRY B	4 000	683 600	1,31
ALFA LAVAL	4 000	1 204 400	2,31
ATLAS COPCO A	10 800	1 329 480	2,55
BUFAB AB	1 500	351 000	0,67
CLIMEON AB	35 000	106 400	0,20
ENGCON AB	12 370	823 224	1,58
HEXPOL B	12 000	1 333 200	2,56
NETEL HOLDING AB	18 016	612 544	1,18
SANDVIK	9 000	1 695 600	3,25
SECURITAS B	12 571	1 093 174	2,10
INDUSTRI		9 232 622	17,72
AUTOLIV SDB, USA	900	716 760	1,38
DOMETIC GROUP AB	9 000	605 520	1,16
EEDUCATION ALBERT AB	11 000	219 780	0,42
KJELL GROUP AB	21 000	694 050	1,33
SÄLLANKÖPSVAROR		2 236 110	4,29
ASTRAZENECA, Storbritannien	900	1 263 150	2,42
EPISURF B	340 000	799 000	1,53
GETINGE B	5 000	1 081 500	2,08
NOVO NORDISK B, Danmark, DKK	600	844 594	1,62
XVIVO PERFUSION	2 700	494 100	0,95
HÄLSOVÅRD		4 482 344	8,60
INTRUM JUSTITIA	6 500	820 300	1,57
SEB A	5 400	647 730	1,24
SV. HANDELSBANKEN A	19 000	1 996 900	3,83
FINANS		3 464 930	6,65
ADMICOM OYJ, Finland, EUR	1 500	778 438	1,49
MYCRONIC AB	6 500	1 272 700	2,44
SINCH AB	24 200	925 166	1,78
INFORMATIONSTEKNIK		2 976 304	5,71
EMBRACER GROUP AB	23 400	1 106 586	2,12
KOMMUNIKATIONSTJÄNST		1 106 586	2,12
BALDER FRN 270301	2 000 000	1 728 100	3,32
COOR SERVICE MGT FRN 240320	2 000 000	1 960 000	3,76
COREM FRN 240429	1 250 000	1 177 213	2,26

HEIMSTAD FRN 251015	1 250 000	1 068 750	2,05
INTRUM FRN 250912	2 000 000	1 939 060	3,72
SBAB FRN PERP 270413	2 000 000	1 936 700	3,72
SEAFSS FRN 240302	1 250 000	1 237 500	2,37
SINCH FRN 241127	2 500 000	2 450 900	4,70
SIRIUS FRN 470922, Bermuda	2 000 000	1 760 000	3,38
STILLFRONT GROUP FRN 240626	1 250 000	1 247 725	2,39
STOREBRAND FRN490916, Norge	2 000 000	1 979 960	3,80
UNTCAM FRN 260614	2 500 000	2 511 550	4,82
RÄNTEJUSTERINGSLÅN		20 997 458	40,29
SUMMA KATEGORI 1		45 903 473	88,09
KATEGORI 7			
DISRUPTIVE MATERIALS	216	116 424	0,22
MATERIAL		116 424	0,22
DISRUPTIVE PHARMA AB	490	171 990	0,33
HÄLSOVÅRD		171 990	0,33
SUMMA KATEGORI 7		288 414	0,55
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		46 191 887	88,64
Fondandelar			
KATEGORI 7			
COELI SICAV I GLB SEL-I SEK,	6 883	1 817 606	3,49
AKTIEFOND		1 817 606	3,49
SUMMA KATEGORI 7		1 817 606	3,49
Summa Fondandelar		1 817 606	3,49
Summa värdepapper		48 009 493	92,13
Övriga tillgångar och skulder		4 102 133	7,87
FONDFÖRMÖGENHET		52 111 626	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 FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	63 629 208	69 107 395
Andelsutgivning	799 744	1 215 255
Andelsinlösen	-2 745 555	-7 998 009
Periodens resultat enligt resultaträkning	-9 571 771	1 304 567
Fondförmögenheten vid årets slut	52 111 626	63 629 208

UNDERSKRIFTER

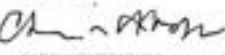
Stockholm 2023-04-19

DocuSigned by:

DFCA5680E0E44D...
Sten Westerberg
Styrelseordförande

DocuSigned by:

1298127727D34A2...
Johan Thoren
Styrelseledamot/Vice VD

DocuSigned by:

9E7A22F5C9A9...
Annika Modler Monthan
Styrelseledamot

DocuSigned by:

1CE8533B1489498...
Marie Anckarman
Verkställande direktör

DocuSigned by:

38089D6548544AB...
Frans Welte
Styrelseledamot

DocuSigned by:

9D3A20D6534481...
Staffan Salen
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2023-04-19
KPMG AB

DocuSigned by:

53A8989C774BF...
Marten Aspönd
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Strand Förmögenhetsfond, org.nr 515602-0587

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Strand Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556345-2266, utfört en revision av årsberättelsen för Strand Förmögenhetsfond för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 4-7. Strand Förmögenhetsfonds årsberättelse ingår på sidorna 1-14 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Strand Förmögenhetsfonds finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 4-7.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 4-7. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

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

Våra 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 vårt uttalande. 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 vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. 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 vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi 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.

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



Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 4-7 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår 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. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm 2023-04-19

KPMG AB

Digitally signed by:

Malin Ruppelind

Auktoriserad revisor