Årsberättelse för

Atlant Opportunity

515602–7996

Perioden

2025-01-01 - 2025-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Atlant Fonder AB 556631–9710, får härmed avge årsberättelse för perioden 2025-01-01 - 2025-12-31 avseende Atlant Opportunity, 515602–7996

Fondens placeringsinriktning

Atlant Opportunity har en strategi som ger oss möjlighet att fritt välja bland våra bästa idéer. Fonden är marknadsneutral och har som mål att till låg risk nå en årlig snittavkastning som är fem procentenheter över fondens avkastningströskel (SSVX 90 dagar).

Fondens utveckling

Fonden har haft en positiv utveckling under året, där andelsklass A gått upp 4,7 procent och andelsklass B gått upp 5,2 procent. Den utdelande andelsklassen E startade först den 18 september. Utvecklingen är lägre än fondens långsiktiga årliga målavkastning. Under samma period gick SSVX 90 dagar upp 2,2 procent. Fondförmögenheten har ökat från 6544 mkr till 7792 mkr. Netto av in- och utflöde uppgick till +914 mkr.

Marknadskommentarer

Fondens avkastning har under perioden varit något lägre än fondens långsiktiga avkastningsmål. Det beror på kredithändelser i individuella innehav.

Fonden har hög beredskap för en korrektion på både aktie- och räntemarknaden och kommer använda sig av derivat för att kunna hålla en hög likviditet samt skydda fonden vid större negativa rörelser.

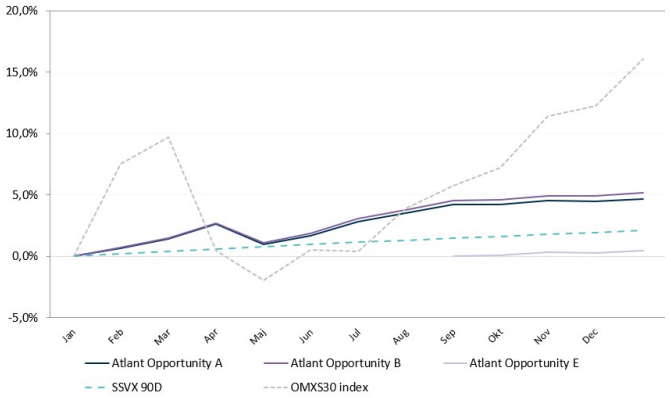
Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

Den 1 januari blev Peter Beckman bolagets nya VD.

I mars slutade en av Atlant Fonders förvaltare, Taner Pikdöken och ersattes av Carl Johan Lagercrantz. CJ beslutade under våren 2026 att ta sig an en ny utmaning och kommer att lämna under mars. Arbetet med ersättare pågår och beräknas vara klart under mars.

I september startade vi en ny utdelande andelsklass i fonden, Atlant Opportunity E.

Utveckling under året



Avkastning under perioden, andelsklass A; +4,7 %, andelsklass B; +5,2 % och andelsklass E startade 2025-09-18. Under samma period avkastade SSVX 90 dagar +2,2 % och OMXS30-index +16,1 %

Fondfakta

Atlant Opportunity är en värdepappersfond som är registrerad i Sverige och står under Finansinspektionens tillsyn.

Ansvarig förvaltare
Anders Kullberg & Nikos Georgelis

Fondförmögenhet
Fondförmögenheten har ökat från 6 544 mkr till 7 792 mkr. Netto av in- och utflöde uppgick till +914 mkr.

Avkastning 2025
Atlant Opportunity A: +4,7 %
Atlant Opportunity B: +5,2 %
SSVX 90 dagar: +2,2 %

Genomsnittlig årsavkastning de senaste två åren
Atlant Opportunity A: +6,3 %
Atlant Opportunity B: +6,6 %

Genomsnittlig årsavkastning de senaste fem åren
Atlant Opportunity A: +4,0 %
Atlant Opportunity B: +4,4 %

Riskklass
Fonden är, enligt Pripp:s riskskala, klassificerad i riskklass 2 av 7 vilket motsvarar en låg riskklass.

Omsättningshastighet/kostnader
Omsättningshastighet (ggr): 0,85
Transaktionskostnader i procent av omsatta värdepapper: A,B,E) 0,02
och i (tkr): A) 1 872, B) 164, E) 0
Förvaltningsavgift: A) 1,00 %, B) 0,50 %, E) 1,00%
Rörlig avgift; A-B) 0,40%, E) 0,00%
Årlig avgift: A) 1,04 %, B) 0,54 %, E) 1,04%

Kostnader för typsparare
Engångsinsättning 10 000 kr
Förvaltningskostnad (kr): A) 102,81, B) 52,04,E) *

Månadssparande 100 kr
Förvaltningskostnad (kr): A) 6,61, B) 3,34, E) *

**Andelsklass E startade 2025-09-18*

Risker och riskhantering

Marknadsrisk
Atlant Opportunity arbetar främst med prisförändringar på den svenska aktiemarknaden för att skapa avkastning och tar därigenom en marknadsrisk. Även fondens ränteplaceringar medför en marknadsrisk, i huvudsak gällande den nordiska obligationsmarknaden där stora prisfluktuationer kan ha en betydande påverkan på fondens värde. Genom användandet av olika derivatstrategier kan fonden öka eller minska risken beroende på aktie- respektive räntemarknadens utveckling.

Ränterisk
Fondens ränteplaceringar medför en ränterisk, vilket innebär att fonden kan minska i värde när räntan stiger. Det finns ingen uttalad begränsning för löptid (duration) i placeringarna mer än att de normalt sett uppgår till max 5 år. Fonden har möjlighet att begränsa ränterisken och därmed durationen genom att handla med räntederivat.

Kreditrisk
Fondens ränteplaceringar medför en kreditrisk då placeringarna i stor utsträckning görs i obligationer och penningmarknadsinstrument som emitteras av banker och andra företag. Fonden söker skapa en diversifierad och balanserad portfölj genom att investering i emittenter med såväl god kreditvärdighet som med lägre kreditvärdighet, men som enligt förvaltarnas bedömning erbjuder en god riskjusterad avkastning. Detta utgör en del av fondens förvaltningsstrategi och fonden har därvidlag inget uttalat krav på formell kreditrating.

Valutarisk
Valutarisken är försumbar då investeringar som inte görs i svenska kronor alltid valutasäkras.

Likviditetsrisk
Likviditetsrisken, d.v.s. att ett innehav inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris, är begränsat av att fonden i första hand handlar med likvida finansiella instrument. Under stressade perioder kan likviditeten på företagsobligationsmarknaden temporärt vara sämre. Försäljningspriset kan påverkas negativt och bli lägre än under normala marknadsförhållanden samtidigt som det kan ta längre tid att avyttra innehav.

Motparts- och avvecklingsrisk
Fonden kan ha viss motpartsrisk som dock är mycket begränsad då transaktioner sker enligt principen delivery-versus-payment (d.v.s. att likvidbetalning och leverans sker samtidigt) och då derivathandel huvudsakligen sker mot en central motpart. Vid handel med OTC-derivat och värdepapperslån används finansiellt stabila och välrenommerade motparter alternativt arrangemang för central motpartsclearing.

Koncentrationsrisk
Koncentrationsrisken begränsas av att Fonden har att följa bestämmelserna om riskspridning i LVF. Fonden har dock Finansinspektionens tillstånd att ha en större exponentexponering (> 35 procent av Fondens värde) i fråga om obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av en stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar. Koncentrationsrisken begränsas dock av att sådana skuldförbindelser ska komma från minst sex olika emissioner och de som kommer från en och samma emission får inte överstiga 30 procent av Fondens värde.

Operativ risk
Fonden är exponerad mot operativa risker, såsom t.ex. risken för mänskliga fel, icke ändamålsenligt utformade rutiner och system, beroendet av motparter och andra leverantörer samt legala risker. Risken begränsas genom att Atlant Fonder AB har effektiva rutiner för intern styrning och kontroll.

Information avseende aktieägares rättigheter
Vår investeringsstrategi är att bedriva aktiv förvaltning av fondens tillgångar i syfte att skapa en god riskjusterad avkastning. Vi investerar huvudsakligen i företagsobligationer i kombination med derivat. I några av våra fonder görs även investeringar i aktier. Vi handlar självständigt i förhållande till de bolag, i vilka fonden är aktieägare, och utövar vårt ägande i syfte att bolagens värde och därmed fondens långsiktiga avkastning utvecklas på bästa sätt i fondandelsägarnas bästa intresse. Genom vår investeringsstrategi bidrar vi till utvecklingen av fondens tillgångar på medellång till lång sikt. Fondens omsättningskostnader (transaktionskostnader) för 2025 uppgår för andelsklass A till 1 872 tkr, för andelsklass B till 164 tkr och för andelsklass E till 0 tkr. Vi har inte anlitat röstningsrådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Fonden lånar inte ut värdepapper. Atlant Fonder AB är ett oberoende fondbolag och saknar ägarmässiga kopplingar till de bolag som förvaltade fonder investerar i. Det har under 2025 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel placerats i.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Atlant Opportunity

Identifieringskod för juridiska personer: 213800WHZ7SQZCO4PS69

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ Ja

●○ ☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%

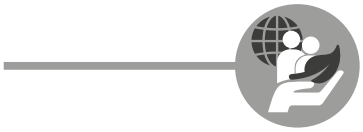
- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 69 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Atlant Opportunity har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom en integrerad hållbarhetsanalys som har präglat hela investeringsprocessen. På så sätt har fonden främjat:

- en omställning till en värld med låga koldioxidutsläpp (växthusgaser) genom att exkludera bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor. Fonden investerar inte heller i bolag som ger upphov till allvarlig miljö- eller klimatskada.
- sociala aspekter genom att välja bort investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter och arbetsrätt.
- Praxis för god styrning genom bekämpning av korruption och ekonomisk brottslighet samt genom vårt påverkans arbete med ägarstyrning och dialoger.

Hållbarhetsindikatorerna har beräknats på samtliga instrument i fonden som används för att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna där data funnits tillgänglig. Målsättningen är att hålla en så hög hållbarhetsnivå i fonden som möjligt, givet placeringsramar. För att uppnå detta produceras dels denna rapport baserat på de formella krav på hållbarhetsrapportering som

regelverket fastställt det vill säga att fonden mäter, redovisar och följer upp de KPI:er som anges, dels en egen analys på innehavsnivå. Den egna hållbarhetsanalysen ligger till grund för den löpande utvärderingen av fondens portföljinnehav avseende hållbarhetsparametrar och aggregeras till portföljnivå som underlag för bedömning av hur stor andel hållbara bolag som ingår i fonden.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

- Målsättningen är att fonden ska ha en så hög Hållbarhetsnivå som möjligt (Atlant Fonders eget hållbarhetsbetyg 1-100). Per den sista december 2025 var genomsnittsbetyget 65 för fonden.
- PAI 1. Utsläpp av växthusgaser var i genomsnitt 132 450 ton enligt tillgänglig data under 2025. Täckningsgraden för analys var 61%. Utsläppsnivån är högre än redovisat för 2024 och beror till största del på vilken typ av branscher fonden investerat i under det gångna året. Detta beskrivs mer ingående i bolagets egen hållbarhetsrapport.
- PAI 4. Fondens andel mot fossila bränslen var i snitt mindre än 5% under 2025. Atlant Fonder placerar inte i bolag vars omsättning från fossila bränslen överstiger 5% (som härrör från produktion eller distribution).
- PAI 10. Fonden följer FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte några bolag som bryter mot PAI 10.
- PAI 12. Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen var 4,36%.
- PAI 14. Exponering mot kontroversiella vapen. Fonden har inte ägt några bolag som bryter mot PAI 14.
- Fonden har under 2025 inte haft några innehav som bryter mot fondens exkluderingskriterier.

…. och jämfört med föregående period

- Målsättningen är att fonden ska ha en så hög Hållbarhetsnivå som möjligt (Atlant Fonders eget hållbarhetsbetyg 1-100). Per den sista december 2025 var genomsnittsbetyget 69 för fonden.
- PAI 1. Utsläpp av växthusgaser var i genomsnitt 156 ton enligt tillgänglig data under 2024. Detta var högre än 2023. Täckningsgraden för analys 2024 var 64%.
- PAI 4. Fondens andel mot fossila bränslen var i snitt 0% under 2024.
- PAI 10. Fonden följer FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden hade inte några bolag som bröt mot PAI 10.
- PAI 12. Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen var 8,08% under 2024.
- PAI 14. Exponering mot kontroversiella vapen. Fonden hade inte några bolag som bröt mot PAI 14.
- Fonden hade under 2024 inte några innehav som bröt mot fondens exkluderingskriterier.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fondens miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin (2020/852) för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av klimatförändringarna. Fondens andel av hållbara investeringar görs i bolag som benämner hållbara bolag med hög ESG-nivå i vår hållbarhetsanalys och som uppfyllelse ett eller flera av delmålen i FNs globala hållbarhetsmål och Parisavtalet och som samtidigt inte orsaker betydande skada för något annat hållbart mål samt följer god bolagsstyrning.

Fonden har också gjort investeringar i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin. Det finns en begränsad tillgång till rapporterade data om bolags, emittenters och emissioners förenlighet med taxonomin. Andelen av en investering som är förenlig med EU-taxonomin bedöms även utgöra en hållbar investering enligt SFDR.

Målet med fondens hållbara investeringar är att:

- Minska klimatrisken genom att inte investera i fossila bränslen.
- Främja en övergång till en värld med låga koldioxidutsläpp (växthusgaser) genom att exkludera bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion och/eller distribution av fossila bränslen.
- Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi och investerar bland annat inte i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till allvarlig klimat- eller miljöskada.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

För alla investeringar i fonden har det, vid investeringstillfället och löpande, genomförts kontroll mot fondbolagets exkluderingskriterier för att säkerställa så långt det är möjligt att inga bolag är involverade i verksamheter som kan göra betydande skada för några av de miljörelaterade eller sociala målen för hållbara investeringar.

Atlant Fonders exkluderingskriterier omfattar:

- Mänskliga rättigheter
- Arbetsrätt och internationell rätt
- Korruption och ekonomisk brottslighet
- Allvarliga klimat- och miljöskador
- Kontroversiella vapen (klusterbomber, personminor, kärnvapen samt kemiska och biologiska vapen)
- Fossila bränslen (kol, olja, gas)
- Tobak
- Vapen
- Alkohol
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Länder som saknar elementära institutioner för att förhindra korruption, uppfylla grundläggande sociala och politiska rättigheter och bidra till att upprätthålla internationell fred och säkerhet.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltarna tar löpande hänsyn till indikatorerna för negativa effekter på hållbarhetsfaktorer i alla sina investeringsbeslut. Fonden har enbart investerat i bolag som uppfyller kriterierna i Atlant Fonders hållbarhetsanalys.

De exkluderingar som följer av detta är bindande för fondbolaget vid fondens förvaltning. Som en del av de löpande efterlevnadskontrollerna kontrolleras att alla affärer och positioner inte bryter mot Atlant Fonders policy för hållbara investeringar, efterlevnad med ovan nämna exkluderingskriterier och att de miljömässiga/sociala egenskaper fonden som främjar efterlevs.

Under 2025 har inga överträdelser mot tröskelvärden skett i förhållande till den data som funnits tillgänglig för Atlant Fonder och inga fonder i fondens portfölj har därför uteslutits och behövt säljas av. I vår löpande hållbarhetsgranskning har däremot flera investeringsalternativ valts bort under året på grund av våra kriterier för DNSH.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

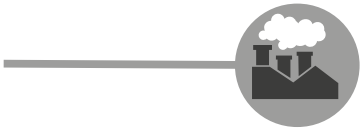
Genom att exkludera, väja bort, bolag som inte följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt ILO:s konventioner kommer fonden att placera i bolag som lever upp till de grundläggande kraven vad avser god bolagsstyrning.

Vi har under året löpande följt upp alla investeringar i fondens investeringsunivers för att kontrollera att de bolag våra fonder är investerade i följer dessa standarder. Fonden har inte investerat i bolag som inte levt upp till våra kriterier.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomi-förenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) genom att använda externt system som levereras av vår samarbetspartner Connect Earth för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. I fondens förvaltning har investeringar kopplade till PAI identifierats, prioriterats och mitigerats.

Fonden beaktade följande indikatorer i sin förvaltning av fonden:

1.1 Utsläpp av växthusgaser

1.2 Koldioxidavtryck

1.3 Investeringsobjektets växthusgasintensitet

1.4 Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen

1.5 Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion

1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

1.7 Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

1.8 Utsläpp till vatten

1.9 Farligt avfall och radioaktivt avfall

1.10 Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

1.11 Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

1.12 Ojusterad löneklyfta mellan könen

1.13 Jämnare könsfördelning i styrelserna

1.14 Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

3.9 Ingen policy för mänskliga rättigheter

Vid beaktande ansågs flera huvudsakliga negativa konsekvenser redan tillgodosedda och ingen ytterligare åtgärd har vidtagits för dessa. Detta gäller exempelvis exponering mot fossila bränslen, kontroversiella vapen samt brott mot internationella normer där fondbolaget har limiter eller processer på plats för att undvika och minska dessa negativa konsekvenser. Övriga aktiviteter bevakas löpande och dokumenteras minst kvartalsvis.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

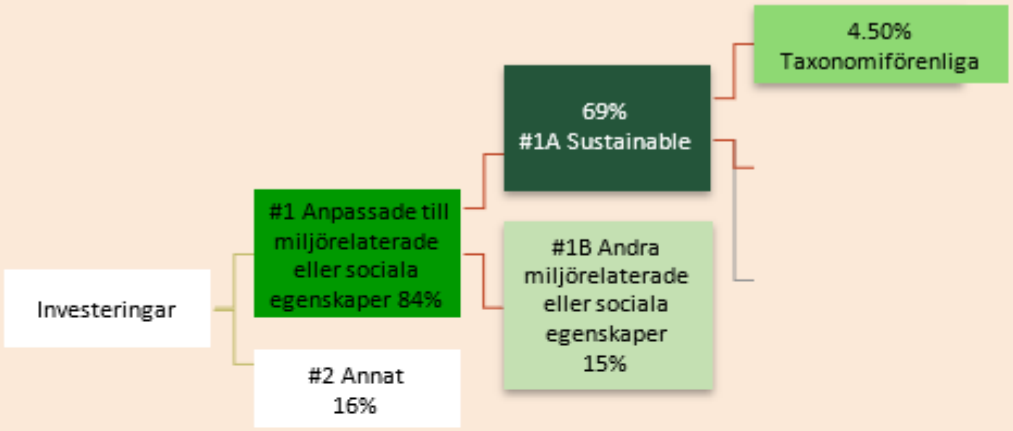
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är: År 2025

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
CASTELLUM VAR% PERP EUR	Fastigheter	3,32%	Sverige
GS 0 PERP CERT	Finans	2,80%	Storbritannien
SVENSKA HANDELSBANKEN A SHS	Finans	2,68%	Sverige
AKELIUS RESIDENT VAR%	Fastigheter	2,50%	Sverige
CLAR GLOBAL AB	Finans	2,47%	Sverige
SOCGEN 0 NOTE SEK	Finans	2,35%	Frankrike
HEIMSTADEN FRN SEK	Fastigheter	2,32%	Sverige
JS BIDCO FRN EUR	Informationsteknologi	2,09%	Finland
DANSKE BANK PERPETUAL U	Finans	1,91%	Danmark
CONTSHIPS LOG USD	Industri	1,76%	Marshallöarna
SVEAFASTIGH EUR	Fastigheter	1,69%	Sverige
SFL CORP USD	Energi	1,57%	Bermuda
SHBASS VAR PERPET USD	Finans	1,46%	Sverige
CREDITAS FIN	Finans	1,45%	Norge
BRAZIL FINANCE GROUP B	Finans	1,44%	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Atlant Opportunity är en aktivt förvaltad alternativfond som fokuserar på aktie-, ränte- och derivatstrategier. Derivaten, det vill säga optioner och terminer, används både för att sänka risken i fonden och för att öka hävstången mot underliggande marknader. Derivatstrategierna kombineras med en aktiv ränteförvaltning där tyngdpunkten ligger på nordiska företagsobligationer och certifikat med medellång löptid och företrädesvis god kreditkvalitet. Även placeringar i enskilda aktier kan förekomma. I genomsnitt placerade fonden 69% av sitt kapital i hållbarhetsrelaterade investeringar under 2025.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



#1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.
#2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.
Kategorin #1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:
- Underkategorin #1A Hållbara omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin #1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

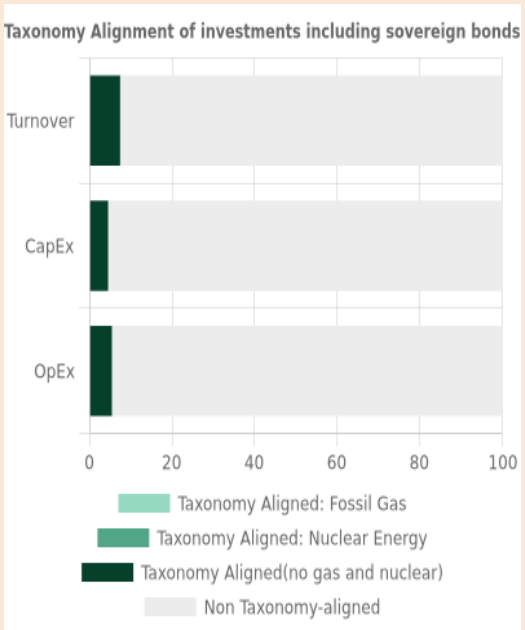
I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

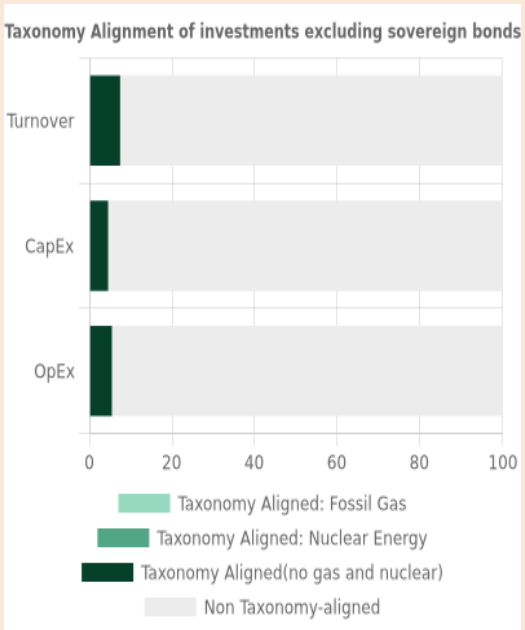
Sektor/Industrinamn	Andel av innehavet
Fastighetsförvaltning och utveckling	27,61%
Finansiella tjänster	23,26%
Bank	20,80%
Programvara och tjänster	5,30%
Transport	4,17%
Kapitalvaror	3,63%
Konsumenttjänster	3,20%
Livsmedel, dryck & tobaksprodukter	2,29%
Energi	2,19%
Konsument-, distribution och detaljhandel	1,35%
Läkemedel, bioteknik och biovetenskap	1,34%
Teknikhårdvara och utrustning	0,91%
Försäkring	0,70%
Fastigheter	0,67%
Detaljhandel livsmedel och dagligvaror	0,06%

Ovan summerar inte till 100 eftersom fonden även innehåller en del derivatinstrument samt kontanter.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenlighet endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer..*





** I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper*

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

Vilken var andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Inte tillämplig.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Vi väljer att inte redovisa någon uppgift då samtliga miljömål i dagsläget inte har fullständiga tekniska standarder och för att tillgången på rapporterade data från bolagen är bristfällig.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Fondens andel hållbara investeringar mot ett miljömål som inte är i linje med EU taxonomin var 7,41 procent för 2025.

Vilken var andelen andelen socialt hållbara investeringar?

Målet för fonden är att ha minst 20 procent i hållbara investeringar. Fonden har för närvarande ingen uppdelning mellan miljö- och socialt hållbara investeringar.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fondens andel under annat utgjordes av kassa/likviditet samt indirekta placeringar i form av derivat.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Atlant Opportunity har under 2025 förvaltats i enlighet med sina hållbarhetskriterier och bolag som inte klarar dessa krav är exkluderade från investeringar. Under 2025 har samtliga investeringar utvärderats med hjälp av Atlant Fonders modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas investeringarnas hållbara risker och möjligheter utifrån flertalet parametrar, både kvantitativa och kvalitativa. Exempelvis utvärderas investeringen baserat på dess klimatavtryck och de klimatmål som har antagits för att minska avtrycket, hur investeringen arbetar med jämställdhetsfrågor samt exponeringen mot risker kopplade till korruption.

Under året har ett påverkansarbete dessutom bedrivits. Vi väljer att påverka bolagen främst genom direkt dialog med företagsledningen eftersom huvuddelen av fondportföljen normalt utgörs av företagsobligationer. Vi tror att den direkta dialogen med företagen i vårt investeringsunivers är ett mycket kraftfullt och viktigt verktyg för engagemang då vi ofta är den största investeraren i fråga om finansiering av bolagens verksamhet. Detta ger god access till ledningen och en stor möjlighet till påverkan. Fonden har inte röstat på några bolagsstämmor under året utan dialoger har främst skett i samband med emissioner av företagsobligationer. Hållbarhetsnivå och andra aktiviteter inom hållbarhetsområdet har rapporterats kvartalsvis i en separat hållbarhetsrapport.

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

	Fond-förmögenhet, kr	Andels-värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Avkastnings tröskel, %
2025-12-31	7 791 563 364	-	-	-	-	-
2024-12-31	6 543 561 592	-	-	-	-	-
2023-12-31	5 438 141 443	-	-	-	-	-
2022-12-31	4 863 461 311	-	-	-	-	-
2021-12-31	4 451 563 576	-	-	-	-	-
2020-12-31	2 218 900 211	-	-	-	-	-
2019-12-31	1 012 676 265	-	-	-	-	-
2018-12-31	353 060 589	-	295 035	-	-	-
2017-12-31	59 565 021	-	52 362	-	-	-
2016-12-31	25 958 674	-	24 013	-	-	-

Avkastningströskel: SSVX 90 DAGAR

Andelsklass A

	Fond-förmögenhet, kr	Andels-värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Avkastnings tröskel, %
2025-12-31	-	1 591,92	4 444 261	-	4,73	2,17
2024-12-31	-	1 519,99	3 910 570	-	7,81	3,58
2023-12-31	-	1 409,84	3 592 060	-	6,16	3,68
2022-12-31	-	1 328,08	3 482 331	-	-4,85	0,76
2021-12-31	-	1 395,75	2 804 794	-	6,65	-0,20
2020-12-31	-	1 308,78	1 598 204	-	5,86	-0,14
2019-12-31	-	1 236,29	750 023	-	3,32	-
2018-12-31	-	1 196,67	295 035	-	5,20	-
2017-12-31	-	1 137,57	52 362	-	5,23	-
2016-12-31	-	1 080,99	24 013	-	8,09	-

Andelsklass B

	Fond-förmögenhet, kr	Andels-värde	Antal andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Avkastnings-tröskel, %
2025-12-31	-	1 356,19	524 985	-	5,19	2,17
2024-12-31	-	1 289,26	465 024	-	8,11	3,58
2023-12-31	-	1 192,55	313 359	-	6,69	3,68
2022-12-31	-	1 117,79	207 797	-	-4,37	0,76
2021-12-31	-	1 168,90	455 092	-	7,13	-0,20
2020-12-31	-	1 091,12	112 706	-	6,34	-0,14
2019-12-31	-	1 026,04	83 262	-	*	*

* Andelsklass B startade 2019-05-22

Andelsklass D

	Fond-förmögenhet, kr	Andels-värde	Antal andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Avkastnings-tröskel, %
2023-12-31	-	-	0	-	*	*
2022-12-31	-	1 261,50	5 053	-	-5,25	0,76
2021-12-31	-	1 232,83	3 915	-	6,11	-0,20
2020-12-31	-	1 133,28	3 731	-	*	*

* Andelsklass D startade 2020-04-16 och tömdes/stängde 2023-10-19

Andelsklass E

	Fond-förmögenhet, kr	Andels-värde	Antal andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Avkastnings-tröskel, %
2025-12-31	-	1 005,00	4 656	-	*	*

* Andelsklass E startade 2025-09-18

Nyckeltal

Risk & avkastningsmått	*2025-12-31* ***Andelsklass A***	*2025-12-31* ***Andelsklass B***	*2025-12-31* ***Andelsklass E***
Totalrisk % 1)	2,15	2,10	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	n/a	n/a	n/a
Aktiv risk % 3)	n/a	n/a	n/a
Duration 4)	0,33	0,33	0,33
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	6,26	6,64	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	3,99	4,45	*

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,00	0,50	1,00
Förvaltningsavgift, rörligt %	0,40	0,45	0,00
Transaktionskostnader kr	1 872 069	164 055	25
Transaktionskostnader %	0,02	0,02	0,02
Årlig avgift %	1,04	0,54	1,04
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen	Ingen

Kostnader för typsparare

Vid engångsinsättning 10 000 kr	102,81	52,02	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	6,61	3,34	*

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,85
Omsättning genom närstående värdepappersbolag %	Ingen

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	86,30
Lägsta hävstång %	20,66
Genomsnittlig hävstång %	53,14

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Fondbolaget har bedömt att det inte finns något relevant jämförelseindex för fonden. Fondbolaget har särskilt övervägt hedgefondindex men konstaterat att hedgefonder har så olika placeringsstrategier och risknivåer att ett hedgefondindex inte tjänar som ett adekvat jämförelseindex.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Fondbolaget har bedömt att det inte finns något relevant jämförelseindex för fonden. Fondbolaget har särskilt övervägt hedgefondindex men konstaterat att hedgefonder har så olika placeringsstrategier och risknivåer att ett hedgefondindex inte tjänar som ett adekvat jämförelseindex.
4. Anges för räntefonder, per balansdagen.

Resultaträkning

Belopp i kr	*Not*	*2025-01-01-2025-12-31*	*2024-01-01-2024-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	93 306 729	291 791 032
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	1	3 582 984	3 976 600
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1	-13 429 158	-63 812 733
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	1	250 991 357	-110 440 106
Ränteintäkter		376 157 591	299 937 462
Utdelningar		1 912 888	12 389
Valutakursvinster och -förluster netto		-289 789 466	-85 399 518
Övriga intäkter		14 864 973	5 598 754
Summa intäkter och värdeförändring		437 597 897	512 462 917
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-98 226 177	-67 635 674
Ersättning till förvaringsinstitutet		-2 693 859	-1 993 101
Ersättning för analyskostnader		-	-192 065
Ersättning till tillsynsmyndighet		-18 750	-12 500
Ersättning till revisorer		-31 917	-30 001
Räntekostnader		-298 189	-589 145
Övriga kostnader		-2 036 149	-1 343 296
Summa kostnader		-103 305 042	-71 795 782
Årets resultat		334 292 855	440 667 135

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		7 056 852 087	5 636 915 560
Penningmarknadsinstrument		141 647 188	114 729 273
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		-	14 343 257
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		49 933 679	14 480 721
Övriga finansiella instrument		314 858 226	195 403 580
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2	**7 563 291 180**	**5 975 872 391**
Bankmedel och övriga likvida medel		125 893 388	731 825 413
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		82 546 520	53 168 841
Övriga tillgångar		37 895 338	9 563 782
Summa tillgångar		**7 809 626 426**	**6 770 430 427**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		956 962	3 471 027
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2	**956 962**	**3 471 027**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 729 894	9 983 422
Övriga skulder		10 376 204	213 414 386
Summa skulder		**18 063 063**	**226 868 835**
Fondförmögenhet	2,3	**7 791 563 363**	**6 543 561 592**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		51 900 000	4 400 000
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		-5 000	8

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.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Noter

Not 1 Värdeförändring på finansiella instrument

	2025-01-01-2025-12-31	*2024-01-01-2024-12-31*
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realiserade vinster	314 507 071	447 066 335
Realiserade förluster	-155 082 816	-178 734 812
Orealiserat resultat	-66 117 526	23 459 510
Summa	**93 306 729**	**291 791 032**
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realiserade vinster	3 205 076	3 135 930
Realiserade förluster	0	0
Orealiserat resultat	377 908	840 670
Summa	**3 582 984**	**3 976 600**
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realiserade vinster	230 864 514	123 533 463
Realiserade förluster	-17 840 180	-189 377 259
Orealiserat resultat	37 967 023	-44 596 309
Summa	**250 991 357**	**-110 440 106**
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realiserade vinster	379 694 020	161 119 279
Realiserade förluster	-397 323 312	-239 225 585
Orealiserat resultat	4 200 134	14 293 574
Summa	**-13 429 158**	**-63 812 733**
Totalsumma	**334 451 911**	**121 514 793**

Not 2 Finansiella Instrument

Per 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Överlåtbara värdepapper, Kategori 1	**Antal**	**Marknadsvärde**	**Andel %**
MEDS APOTEK AB	87 000	4 332 600	0,06
Dagligvaror		**4 332 600**	**0,06**
INTEA FASTIGHETER AB D	1 500 000	47 850 000	0,61
NP3 FASTIGHETER AB PREF	1 287 936	40 183 603	0,52
SIBS AB	16 064 257	16 064 257	0,21
SVEAFASTIGHETER AB	2 000 000	81 740 000	1,05
Fastigheter		**185 837 860**	**2,39**
ABG SUNDAL COLLIER HOLDING ASA	7 704 335	57 894 266	0,74
SVENSKA HANDELSBANKEN A SHS	1 550 000	208 746 250	2,67
VEF AB	21 452 728	47 464 161	0,61
WEBROCK VENTURES	2 000 791	5 602 215	0,07
Finans		**319 706 892**	**4,10**
VICORE PHARMA HOLDING AB	1 250 000	14 125 000	0,18
Hälsovård		**14 125 000**	**0,18**
KRY INTERNATIONAL AB TO 1	21 553	0	0,00
Informationsteknologi		**0**	**0,00**
POSTI GROUP OYJ	412 000	38 149 470	0,49
Industri		**38 149 470**	**0,49**

ADVANZIA FRN SUB 20.12.35 EUR	2 800 000	31 370 427	0,40
AHLENS AB FRN 29.04.2029 SEK	30 000 000	30 711 900	0,39
AIRX GROUP 13.000% 12.09.2028	2 900 000	32 019 918	0,41
AKELIUS RESIDENT VAR% 17.05.81	17 900 000	192 385 278	2,47
AMWOOD AB FRN 25.10.2027 SEK	28 750 000	23 287 500	0,30
ANDFJORD SALM FRN 23.06.2028 E	7 000 000	6 267 417	0,08
ARWIDSRO FAST FRN 19.05.2028	82 500 000	83 399 250	1,07
AXACTOR FRN 07.09.2027 NOK	29 000 000	27 985 251	0,36
BAC 0 01.12.28	3 250	12 450 139	0,16
BAC 0 31.10.28	1 250	3 761 200	0,05
BALDER VAR% 02.06.2081	8 600 000	92 395 540	1,19
BELLMAN GROUP FRN 07.04.29 SEK	83 750 000	75 584 375	0,97
BICO GROUP 2.875% 19.03.26 CNV	90 000 000	89 512 200	1,15
BLUESTEP BANK FRN 04.03.2026	24 000 000	24 032 640	0,31
BONAVA AB FRN 03.09.2028 SEK	72 500 000	74 106 600	0,95
BONNIER FASTIG FRN 19.06.2029	42 000 000	42 823 620	0,55
CALLIGO FRN PIK 29.12.2028 EUR	6 078 076	8 553 257	0,11
CANADIAN IMP CALL N 14.11.2028	30 000 000	866 700	0,01
CANADIAN IMP CALL N 14.11.28	30 000 000	1 014 900	0,01
CANADIAN IMP CALL N 29.12.2028	270 000 000	9 099 000	0,12
CANADIAN IMPERIAL CALL N SEK	100 000 000	3 029 000	0,04
CANADIAN IMPERIAL CALL NOTE	30 000 000	1 122 900	0,01
CASTELLUM VAR% PERP EUR	23 600 000	252 273 219	3,24
CITI WAR S&P 500 20.03.2026	200 000	11 152 042	0,14
COMPACTOR FASTIG FRN 05.03.28	85 000 000	87 125 000	1,12
CONAPTO HOLD FRN 03.06.28 SEK	31 250 000	31 992 188	0,41
CONTSHIPS LOG 9% 11.02.30 USD	14 000 000	132 902 846	1,71
CREDITAS FIN 10.50% 20.06.2028	12 200 000	113 004 286	1,45
CREDITAS FIN 10.50% 28.04.29	10 000 000	92 626 464	1,19
CREDITAS FIN 13.000% 03.11.26	500 000	4 642 844	0,06
DANSKE BANK 4.375% PERPETUAL U	16 105 000	148 201 201	1,90
DIOS FASTIGHETER FRN 12.05.26	10 000 000	10 097 900	0,13
DLR KREDIT FRN 02.07.2029 SEK	42 000 000	42 658 980	0,55
DSI HGOLDING FRN 22.09.29 EUR	5 600 000	60 316 086	0,77
EQUIPE HOLD FRN 16.12.2029 EUR	10 750 000	106 475 969	1,37
EUROPI PROPERTY FRN 06.12.27	9 500 000	103 607 383	1,33
FAMKAA INVEST FRN 09.04.2029	5 000 000	54 267 157	0,70
FASTPARTNER AB FRN 02.02.2027	22 000 000	22 003 520	0,28
FASTPARTNER FRN 03.04.2028 SEK	40 000 000	40 493 200	0,52
FASTPARTNER FRN 22.06.2026 SEK	86 000 000	86 023 220	1,10
GENOVA PROPERTY FRN 03.09.2029	25 000 000	25 106 000	0,32
GO NORTH 15.00% 09.02.27 PIK	15 889 844	0	0,00
GO NORTH GRP INT 080925	1 191 738	0	0,00
GO NORTH GRP INT CLAIM 090224	530 386	0	0,00
GOLDCUP FRN 04.12.29 SEK	12 500 000	12 531 250	0,16
GS 0 PERP CERT	20 000	218 494 200	2,80
HAWK INF FRN 15.07.2030 NOK	10 000 000	8 633 687	0,11
HAWK INFINITY FRN 10.07.30 NOK	52 000 000	44 895 172	0,58
HEIMSTADEN BOST VAR% PERP26/10	5 900 000	63 188 374	0,81
HEIMSTADEN BOSTAD FRN 11.09.26	16 000 000	16 074 560	0,21
HEIMSTADEN BOSTAD VAR% PERP	1 000 000	10 540 701	0,14
HEIMSTADEN BOSTAD VAR% PERP26	4 809 000	52 007 789	0,67
HEIMSTADEN FRN 29.07.28 SEK	171 250 000	178 100 000	2,29
HEXAGON FRN 24.05.2029 SEK	36 000 000	36 473 400	0,47

HEXAGON PURUS ASA WARRANTS A	3 750 000	0	0,00
HEXAGON PURUS ASA WARRANTS B	168 750	0	0,00
HLL BONDCO FRN 18.11.2028 SEK	30 000 000	30 412 500	0,39
HOFSETH INT FRN 07.11.2030 EUR	4 500 000	47 615 826	0,61
HOIST FIN FRN 12.04.27 SEK	28 750 000	29 747 913	0,38
HOIST FIN VAR% 04.08.2032 EUR	9 400 000	104 647 499	1,34
IMPALA GRP PIK 12.00% 30.10.27	1 572	990	0,00
INTL PERS FIN FRN 10.11.28 SEK	36 250 000	36 793 750	0,47
JIGSAW BIDCO AS FRN 19.12.28	70 000 000	64 432 886	0,83
JP Morgan WAR SPPFORE 03.10.28	700 000	29 043 000	0,37
JS BIDCO FRN 28.08.2031 EUR	14 500 000	161 375 677	2,07
JYSKE BANK VAR% PERP COCO EUR	3 500 000	37 981 706	0,49
KATJES INT GMBH 6.75% 21.09.28	9 200 000	104 319 117	1,34
KISTEFOS FRN 13.09.2028 NOK	45 000 000	43 168 435	0,55
KISTEFOS FRN 26.07.2027 NOK	48 000 000	45 525 788	0,58
KLARNA BANK FRN 21.09.26 SEK	30 000 000	30 239 400	0,39
KLARNA HLDG FRN C010229 PERP	90 000 000	104 287 500	1,34
KLOVERN FRN 01.01.2029 SEK	77 500 000	78 178 125	1,00
KRY INTL 11.000% 01.08.2029	2 750 000	29 768 348	0,38
LOCALTAPIOLA FIN FRN 30.05.27	5 000 000	54 260 121	0,70
MAGELLAN BIDCO FRN 19.12.29 EU	2 000 000	21 487 335	0,28
MOHINDER FIN FRN 11.12.29 EUR	6 500 000	73 088 060	0,94
MPC CONTAINER 7.375% 09.10.29	1 400 000	12 951 576	0,17
MS CERT 04.12.2028	160 000	5 216 000	0,07
MS CERT 16.10.2028	150 000	4 764 000	0,06
MS CERT 16.10.2028 SEK	150 000	5 620 500	0,07
MS CERT 30.10.2028	50 000	1 787 500	0,02
MS CERT 30.10.2028 SEK	200 000	7 502 000	0,10
MUTARES SE & CO FRN 19.09.29	3 200 000	34 423 035	0,44
NEO BIDCO AB FRN 11.07.28 SEK	77 500 000	79 501 825	1,02
NEXUS BIDCO FRN 23.10.2030 EUR	3 500 000	37 981 706	0,49
NOBA BANK FRN 28.03.2028 SEK	70 000 000	70 606 900	0,91
NORDISKA KREDIT FRN 05.06.2034	18 750 000	19 312 500	0,25
NORION BANK FRN 10.12.2035 SEK	82 500 000	84 135 975	1,08
NORION BANK FRN 25.01.2035 SEK	28 750 000	30 491 388	0,39
NYFOSA FRN 03.01.2028 SEK	23 750 000	23 963 513	0,31
OFFENTLIGA HUS FRN PERP SEK	15 000 000	15 056 250	0,19
OKECHAMP GL FRN 14.11.2028 EUR	2 500 000	17 049 145	0,22
OKECHAMP INTEREST CLAIM PERP	60 880	659 017	0,01
OP HOLDCO FRN 05.06.2029 EUR	9 300 000	95 134 228	1,22
OSCAR PROP FRN 05.07.2024 SEK	50 000 000	0	0,00
PAMICA GR FRN 05.12.2027 SEK	87 500 000	87 526 250	1,12
PEAB FINANS FRN 24.06.2027 SEK	30 000 000	30 585 900	0,39
PRISJAKT GROUP FRN 22.05.2029	27 500 000	28 531 250	0,37
QFLOW GROUP FRN 25.09.2028 SEK	53 750 000	54 744 913	0,70
RESURS HOLDING AB FRN 12.02.36	6 000 000	6 045 000	0,08
RI LANDBOBANK FRN 23.05.29 SEK	42 000 000	43 210 860	0,55
SAMHALLSBYG 2.250% 12.07.2027	2 700 000	27 816 313	0,36
SAXO BANK VAR% 02.08.2034 EUR	3 000 000	33 808 941	0,43
SBAB BANK FRN PERP COCO SEK	40 000 000	40 103 600	0,51
SBP KREDIT FRN 15.01.2027 SEK	100 000 000	98 764 000	1,27
SEB FRN SUBORD 03.12.2035 SEK	70 000 000	70 988 400	0,91
SFL CORP 7.25% 12.05.2026 USD	13 100 000	121 193 368	1,56
SFL CORP 8.875% 01.02.2027 USD	5 000 000	47 235 810	0,61

SG ISSUER ZCPN 15.04.2026	100	6 591 033	0,08
SHBASS 4.375% VAR PERPET USD	12 000 000	109 458 489	1,40
SIBS FRN 07.10.2027 SEK	200 000 000	100 000 000	1,28
SMART EYE AB FRN 18.12.2028 SE	33 750 000	34 214 063	0,44
SMAVA GMBH FRN 22.05.2029 EUR	2 000 000	22 461 572	0,29
SOCGEN 0 04/09/26 SEK	275	7 559 291	0,10
SOCGEN 0 05/25/26	50	2 348 390	0,03
SOCGEN 0 06.09.2027 SEK	150	3 676 695	0,05
SOCGEN 0 06/08/26	75	4 894 378	0,06
SOCGEN 0 06/08/26	75	11 795 913	0,15
SOCGEN 0 NOTE 07.12.2026 SEK	166 903 362	182 992 846	2,35
SOCGEN WAR ZCP% SEK 03.07.2028	200	14 346 059	0,18
SOCGEN WAR ZCP% SEK 16.05.2028	200	17 316 741	0,22
SOCGEN WC BASKET 07.02.28 SEK	250	718 388	0,01
SOCGEN WC INDEX 07.02.2028 SEK	1 250	5 077 625	0,07
SPARBANKEN SYD FRN 03.02.2034	50 000 000	53 230 000	0,68
SSCP LAGER BIDCO FRN 05.12.26	31 250 000	31 861 563	0,41
STENHUS FASTIG FRN 15.12.2028	32 500 000	32 485 700	0,42
SVEAFASTIGH 4.75% 29.01.27 EUR	11 900 000	128 332 702	1,65
SYDBANK FRN PERP SEK	46 000 000	46 868 480	0,60
TF BANK FRN PERP SEK	15 000 000	15 478 200	0,20
TF BANK FRN SUBORD 27.02.2036	32 500 000	32 662 500	0,42
TF BANK FRN SUBORD 28.02.33	10 000 000	10 776 500	0,14
TIER MOBILITY FRN 27.10.29	6 200 000	67 449 664	0,87
TITANIA HLDG FRN 21.12.26 SEK	60 000 000	61 762 800	0,79
TITANIA HLDG FRN 26.11.27 SEK	17 500 000	17 346 875	0,22
TRUSTLY FRN 08.10.2030 EUR	5 800 000	57 487 053	0,74
VOI TEC FRN 17.10.2028 EUR	9 000 000	102 721 585	1,32
XPARTNERS FRN 26.06.2029 SEK	17 500 000	18 011 875	0,23
Räntebärande		6 494 700 265	83,36
Summa Överlåtbara värdepapper, Kategori 1		7 056 852 087	90,57

Övriga finansiella instrument, Kategori 2	**Antal**	**Marknadsvärde**	**Andel %**
DIOS FASTIGHETER CP 05.01.2026	17 000 000	16 993 994	0,22
DIOS FASTIGHETER CP 16.01.2026	25 000 000	24 973 938	0,32
STENHUS FASTIG CP 04.02.2026	100 000 000	99 679 256	1,28
Penningmarknadsinstrument		141 647 188	1,82
Summa Övriga finansiella instrument, Kategori 2		141 647 188	1,82

Övriga finansiella instrument, Kategori 7	**Antal**	**Marknadsvärde**	**Andel %**
VALUTATERMIN EUR SEK 04/03/2026	-220 000 000	28 070 915	0,36
VALUTATERMIN EUR SEK 17/02/2026	-5 000 000	385 925	0,00
VALUTATERMIN EUR SEK17/02/2026	-2 000 000	428 996	0,01
VALUTATERMIN NOK SEK 04/03/2026	-61 900 000	-220 789	-0,00
VALUTATERMIN NOK SEK 04/03/2026	-266 000 000	3 954 127	0,05
VALUTATERMIN SEK EUR 04/03/2026	6 400 000	-736 173	-0,01
VALUTATERMIN USD SEK 04/03/2026	-88 990 000	17 093 716	0,22
Utländska Valuta		48 976 717	0,63
BRAZIL FINANCE GROUP A	62	10 040 466	0,13
BRAZIL FINANCE GROUP B	694	112 388 442	1,44

CLAR GLOBAL AB	2 093 899	192 429 318	2,47
Finans		314 858 226	4,04
Summa Övriga finansiella instrument, Kategori 7		363 834 943	4,67
Summa värdepapper		7 562 334 218	97,06
Varav med positivt marknadsvärde		7 563 291 180	
Varav med negativt marknadsvärde		-956 962	
Övriga tillgångar och skulder		229 229 146	2,94
Fondförmögenhet		7 791 563 363	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 3 Förändring av fondförmögenhet

	2025-01-01-2025-12-31	*2024-01-01-2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	6 543 561 591	5 438 138 666
Andelsklass A		
Andelsutgivning	2 913 637 790	2 183 876 111
Andelsinlösen	-2 083 685 972	-1 707 832 934
Andelsklass B		
Andelsutgivning	783 287 504	817 040 952
Andelsinlösen	-704 193 548	-628 328 339
Andelsklass E		
Andelsutgivning	4 678 817	-
Andelsinlösen	-15 674	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	334 292 855	440 667 135
Fondförmögenhet vid periodens slut	**7 791 563 363**	**6 543 561 591**

Information om ersättningar

Styrelsen för Atlant Fonder AB har antagit en ersättningspolicy som styr beslut om ersättningar till särskilt reglerad personal. Med särskilt reglerad personal avses den verkställande ledningen, anställda i ledande strategiska befattningar, anställda med ansvar för kontrollfunktioner, risktagare och anställda vars totala ersättning uppgår till minst den totala ersättningen för någon i den verkställande ledningen. Ersättningspolicyn syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering genom att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av bolaget förvaltade fondernas riskprofil och fondbestämmelser och som därmed kan skada fondandelsägarnas intressen.

Grundläggande principer för ersättningar

Bolagets ersättningssystem är utformat för att vara förenligt med bolagets, fondernas och fondandelsägarnas långsiktiga intressen. Av ersättningspolicyn följer därför bland annat att de ersättningar som utbetalas inte får äventyra bolagets långsiktiga resultat och ekonomiska ställning. Ersättningarna får inte heller vara utformade på ett sådant sätt att de utgör incitament för anställda att handla i strid med fondernas och fondandelsägarnas intressen.

Av stor vikt för bolagets och fondernas långsiktiga intressen är att ersättningar och förmåner är utformade på sådant sätt att bolaget kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare inom samtliga delar av verksamheten, innefattande ledning, fondförvaltning, marknadsföring, administration och kontroll.

Information om utbetalda ersättningar under räkenskapsåret 2025

Under räkenskapsåret har i medelantal 10 anställda fått fast ersättning utbetald av fondbolaget och 6 anställda har fått rörlig ersättning.

	Verkställande ledning	Anställda med strategiska befattningar	Risktagare	Totalt
Antal anställda	2	4	1	10
Totalbelopp för samtlig utbetald ersättning	2 804 702	7 369 258	651 424	14 371 263
Totalbelopp för utbetald fast ersättning	2 348 700	7 034 914	579 424	12 844 608
Totalbelopp för utbetald rörlig ersättning	456 002	334 344	72 000	1 526 655

Ovanstående fasta ersättningar innehåller utöver lön även bilförmån, pension och friskvårdsförmån. Ersättningarna tar inte hänsyn till förändringar av semesterlöneskulden, sjuk- och sjukvårdsförsäkring, vilka ingår i totala löner och ersättningar i årsredovisningen.

Underskrifter

Stockholm den 2026-04-29

Patrik Ståhl
Styrelseordförande

Peter Beckman
Verkställande direktör

Eva Olsson Lönn
Styrelseledamot

Charlotte Lundberg
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2026-04-29
Grant Thornton Sweden AB

Christian Elmgren
Auktoriserad revisor