

Årsberättelse 2020

Coeli Asset Management AB

Sveavägen 24-26

111 57 Stockholm

www.coeli.se

INLEDNING

Verkställande direktören för Coeli Asset Management AB, (556608-7648), får härmed avge årsberättelsen för perioden 2020-01-01 – 2020-12-31 för följande fond:

IKC Avkastningsfond (Org.nr 515602-5230)

Alla fonder är värdepappersfonder enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

IKC Avkastningsfond

Årsberättelse 2020

orgnr 515602-5230

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

IKC Avkastningsfond

Allmänt om verksamheten

Coeli Asset Management AB har sitt säte i Stockholm och fick förnyat tillstånd att bedriva fondverksamhet 2016-06-30. Coeli Asset Management AB tog över från IKC Fonder AB som fondbolag för fonden 2020-10-01.

Portföljförvaltningen av fonden är utlagd till IKC Fonder ABs systerbolag IKC Capital AB, ett värdepappersbolag med tillstånd att bedriva diskretionär förvaltning. Förvaltare för fonden hos IKC Capital AB är Lars Bredenberg. Fondadministrationen är utlagd till FCG Fonder AB.

De finansiella marknaderna

I inledningen av året steg de amerikanska aktiemarknaderna till nya rekordnivåer i samband med att fas 1 av handelsavtalet mellan Kina och USA undertecknades. Aktiemarknaderna föll tillbaka när oron för spridningen av Corona-viruset i Kina ökade. I inledningen av februari steg aktiemarknaderna i samband med att den amerikanska tillverkningsindustrin utvecklades bättre än förväntat. Den kinesiska aktiemarknaden föll emellertid kraftigt med anledning av Corona-virusets spridning. I slutet av februari föll aktiemarknaderna med full kraft när oron för de ekonomiska effekterna av Corona-viruset tilltog. Börsrasen påverkade alla sektorer negativt, i synnerhet föll flyg- och andra reserelaterade bolag. Den amerikanska centralbankens snabba räntesänkning och den amerikanska kongressens annonserade stödpaket på 7,8 miljarder dollar lyckades inte att lugna aktiemarknaderna. Nedgången på aktiemarknaderna accelererade i samband med att räntor på långa statsobligationer i USA föll samtidigt som oljepriset rasade när Ryssland och Saudiarabien misslyckades med att enas om produktionsnedskärningar. I mitten av mars sänkte den amerikanska centralbanken räntan ytterligare och man beslöt även att köpa stats- och bostadsobligationer för ca 700 miljarder dollar. Detta fick aktiemarknaderna att falla kraftigt pga. oro för en global recession.

I slutet av mars och inledningen av april steg aktiemarknaderna i samband med att nya amerikanska stimulanspaket motsvarande ca 3000 miljarder dollar annonserades. I mitten av april kollapsade priset på amerikansk WTI-olja pga. låg efterfrågan tillsammans med akut brist på lagringsmöjligheter vid tillfället. Aktiemarknaderna steg i samband med att ett amerikanskt stimulanspaket motsvarande ca 484 miljarder dollar till krisåtgärder annonserades. I takt med att flertalet länder påbörjade processen att öppna upp sina ekonomier igen utvecklades aktiemarknaderna positivt. I mitten av maj föll aktiemarknaderna tillbaka när motsättningarna mellan USA och Kina ökade. Aktiemarknaderna steg kraftigt efter att läkemedelsbolaget Moderna bekräftade positiva testresultat för ett vaccin mot Covid-19 viruset. Ökad riskaptit i samband med att allt fler länder lättade på restriktionerna bidrog till att aktiemarknaderna steg i slutet av första halvåret.

I inledningen av andra halvåret steg aktiemarknaderna i samband med bättre än förväntade sysselsättningsciffror för den amerikanska ekonomin. Starka rapporter från de stora amerikanska teknologibolagen bidrog till att de amerikanska aktiemarknaderna steg till nya rekordnivåer i augusti. Aktiemarknaderna föll i inledningen av september när investerare tog hem vinster i företrädesvis teknologisektorn. Aktiemarknaderna fortsatte att utvecklas svagt i anknytning till uttalanden från Donald Trump om att ekonomiskt frikoppla den amerikanska ekonomin från Kina och i samband med att AstraZeneca tillfälligt stoppade sina tester av ett Covid-19 vaccin. I inledningen av oktober steg aktiemarknaderna på förhoppningar om ett nytt amerikanskt stimulanspaket, men svagare än förväntade rapporter från de amerikanska bankerna fick

aktiemarknaderna att falla tillbaka. Den negativa utvecklingen på aktiemarknaderna fortsatte på grund av det låsta läget för förhandlingarna om ett nytt amerikanskt stimulanspaket. I slutet av oktober föll aktiemarknaderna när oro för stigande smittspridning och nya restriktioner i Europa och USA bidrog till minskad riskvilja bland investerare.

Aktiemarknaderna steg i inledningen av november i samband med att osäkerheten kring det amerikanska presidentvalet avtog. Rädslan för ett ogynnsamt valresultat minskade när det stod klart att makten i senaten och representanthuset sannolikt skulle komma att delas mellan republikaner och demokrater. Utsikterna för fortsatt oförändrade regelverk och uteblivna skattereformer innebar att i synnerhet läkemedels- och teknologibolagen steg på aktiemarknaderna. Amerikanska långräntor vände upp i samband med att Pfizer annonserade positiva testresultat för sitt vaccin mot Coronaviruset, vilket fick värdebolagen att stiga medan tillväxtbolagen föll tillbaka. I slutet av november och början av december steg aktiemarknaderna till nya rekordnivåer pådrivet av optimism kring ett kommande amerikanskt stimulanspaket. Uppgången förstärktes ytterligare av bättre än förväntad statistik för utveckling i både den europeiska och kinesiska industrisektorn. Framsteg i förhandlingarna kring ett nytt amerikanskt stödpaket motsvarande 900 miljarder dollar bidrog till att aktiemarknaderna steg till nya rekordnivåer i slutet av året.

Under helåret 2020 steg världsindex mätt i SEK med ca 2,2 procent medan den svenska aktiemarknadens index SIXPRX steg med ca 14,8 procent.

Året började positivt för den svenska företagsobligationsmarknaden fram tills oron för Corona-viruset tilltog. Det skapade stor turbulens och en väldigt speciell utveckling. Virusoro i omvärlden späddes på av stora utflöden från fonder i takt med uppmärksamhet i media. Det uppstod en situation med svårighet att göra korrekta värderingar och en del fonder fick senarelägga handel några dagar. Därefter började stödåtgärder från Riksbanken komma på plats och marknaden blev lugnare innan en kraftfull återhämtning kunde ta fart. Sammantaget gav kreditrisk ett positivt bidrag till avkastningen i företagsobligationer året.

Fondens utveckling

IKC Avkastningsfond steg i värde under helåret 2020 med 2,65 procent (andelsklass A) respektive 2,98 procent (andelsklass B) efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader.

Kommentar till resultatutfallet

Fonden inledde året med en stabil utveckling uppåt innan den stora turbulensen drabbade marknaden och medförde ett kraftigt fall på kort tid. Därefter har fonden återhämtat sig med relativt hög avkastning under resterande del av året. Grundavkastningen kommer från kuponger på obligationerna medan värdeutvecklingen generellt varit något negativ som en följd av högre kreditspreadar. Den stora oron och många stödåtgärder har medfört att det allmänna ränteläget har varit sjunkande och positivt för marknaden men har påverkat fonden i relativt liten omfattning då den håller låg ränterisk.

Påverkan från enskilda innehav är relativt begränsad då diversifieringen är god. De flesta innehaven har bidrog negativt under den turbulenta perioden och återhämtade sig därefter. Några innehav utvecklades särskilt svagt, exempelvis obligationerna från Cabonline, Moment Group, RNB och Norwegian vars verksamheter drabbas hårt av de åtgärder som har satts in för att motverka spridningen av coronaviruset. Även obligationer från fastighetsbolaget Host Property tappade som en följd av att de äger hotellfastigheter där det blev problem för operatören. Nedgångarna motverkades av att ett antal obligationer gav positiva bidrag. Konvertibelobligationer i Arise och Recipharm påverkades positivt av stigande aktiekurser, Lowell återköpte sina obligationer på relativt hög kurs i samband med en refinansiering och när Estea avyttrade sin fastighetsportfölj kom det obligationsägare

till godo via en vinstdelning. Flera högvastande obligationer, t ex Marginalen Bank och ALM Equity, har gett bra bidrag som en följd av höga kuponger.

Under året såldes obligationer från bl a Kungsleden, Storebrand, Volvo och Danske Bank. Det var ett antal förfall och obligationer från bl a Hemfosa och Lowell löstes in i förtid. Fonden har köpt några obligationer när möjligheter har uppstått och har deltagit i ett antal emissioner, bl a från Stillfront, Heimstaden, Offentliga Hus, Desenio och Cibus. I övrigt har det köpts och sålts certifikat och korta obligationer för att hantera likviditet.

Fondens placeringar

IKC Avkastningsfond är en räntefond med inriktning på att skapa en relativt stabil avkastning genom investeringar i företrädesvis penningmarknadsinstrument och obligationer. Större delen av fondens medel investeras i nordiska räntebärande instrument med fokus på företagsobligationer och valutaexponeringen hålls primärt till svenska kronor. Fondens medel placeras utan restriktioner kring bransch och emittent.

Vid årsskiftet var räntedurationen i fonden relativt kort, ca 0,17 år, som en följd av att en stor andel av innehaven är FRN lån med koppling till 3 månaders Stibor. Kassan är tillräckligt stor och det hålls också en del företagscertifikat och korta obligationer utöver kassan för god likviditet. De fyra största emittentexponeringarna var vid årsskiftet Heimstaden 4,2 %, Klöver 3,9 %, Fastpartner 2,6 % och Intrum 2,0%. Fondens väsentliga risker på balansdagen är marknadsrisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Marknaden förefaller för närvarande vara relativt stark med tecken på att det finns gott om likviditet som skapar köpbehov. Det ger goda förutsättningar för bolagen att komma med nya emissioner som kommer att påverka balansen i marknaden. Det finns kvar risker för bakslag kring smittspridning och ekonomisk utveckling globalt. Kompensationen för att ta risk har kommit ner från höga nivåer i krisen men den förväntade avkastningen på företagsobligationer kan fortfarande vara attraktiv jämfört med säkrare alternativ.

Hållbarhetsinformation

IKC Capital arbetar med hållbarhetsaspekter såsom miljöaspekter och sociala aspekter. Hållbarhetsarbetet bedrivs genom att exkludera bolag som är verksamma inom vissa sektorer. I fonderna arbetar IKC Capital med att exkludera bolag som är inblandade i produktion av, enligt internationell rätt, förbjudna vapen såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in:

Vid fondens bolagsval tar förvaltarna inte bara hänsyn till ekonomisk avkastning utan även till miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer i investeringsprocessen. De bolag fonden investerar i förväntas ta

ansvar för sin verksamhet och nå upp till de förväntningar som finns utsatta i internationella ramverk (se mer nedan under avsnittet "Internationella normer"), samtidigt som fonden undviker att investera i bolag som inte lever upp till dessa kriterier. Vi är övertygade om att bolag med hållbara affärsmodeller är mer lönsamma och genom att identifiera dessa skapar vi långsiktigt värde för fondandelsägarna.

Fonden väljer bort:

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster som fonden inte investerar i:

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

Uppföljning av hållbarhetsarbete:

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av fondens tredje leverantör av data.

Information om ersättningar

Coeli Asset Management AB (Bolaget) har fastställt Riktlinjer för ersättningar i enlighet med de gällande föreskrifter som finns upprättade av Finansinspektionen.

Riktlinjernas syfte är såväl att den ska vara förenlig med bolagets affärsstrategi, mål, värderingar och intressen samt den inte ska uppmuntra till ett överdrivet risktagande i förhållande till de begränsningar som följer av riskprofiler, fondbestämmelser, bolagsordning eller motsvarande regelverk för de av Bolaget förvaltade portföljerna.

Bolaget ersätter sina anställda genom fast och i förekommande fall rörlig ersättning. Med fast ersättning avses fastställd grundlön eller timarvode.

Samtliga anställda i Bolaget kan, om inget annat anges i ersättningspolicyn eller andra interna styrdokument, komma att erhålla rörlig ersättning. Rörlig ersättning ska baseras på relevanta och i förhand fastställda kriterier som är mätbara. Kriterierna ska återspegla en hållbar och riskjusterad prestation samt prestation utöver det som krävs för att uppfylla kraven i den anställdes arbetsbeskrivning som en del av anställningsavtalet.

Ersättningsmodeller som kan förekomma i Bolaget ska ha en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en tillräckligt stor del av den anställdes totala ersättning för att det ska vara möjligt att

sätta de rörliga delarna till noll. Den rörliga ersättningen får inte i något fall vara större än den fasta ersättningen. Rörlig ersättning till särskilt reglerad personal ska vara resultatbaserad och riskanpassad.

Styrelsen beslutar om all ersättning till personer inom Bolagets kontrollfunktioner. Kontrollfunktioner kan enbart erhålla fast ersättning. Beslut om ersättningar till kontrollfunktioner ska beredas av en oberoende styrelseledamot. Fast ersättning till övrig särskilt reglerad personal som inte ingår i den verkställande ledningen eller arbetar inom kontrollfunktioner ska beslutas av VD. Det gäller såväl fast som rörlig ersättning.

Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal, som definieras enligt 1 kap. 9 § andra stycket 31 Finansinspektionens Föreskrifter 2013:9, fått utbetalt under 2020 är enligt följande:

	Den verkställande ledningen	Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	Rishtagare
- Antal anställda	6	4	11
- Utbetald total fast ersättning*	5 842	1 883	10 282
- Utbetald total rörlig ersättning*	752	100	523

* Ersättningsbeloppet anges exklusive arbetsgivaravgifter.

NYCKELTAL

Fondens utveckling

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet	2 285 254 634	2 336 090 843	1 147 122 334	488 416 417	334 798 353
Antal utelöpande fondandelar	18 251 876	19 168 817	9 801 057	4 254 939	3 005 333
- Andelsklass A	14 260 605	16 432 256			
- Andelsklass B	3 991 271	2 736 561			
Andelsvärde, kr			117,04	114,79	111,40
- Andelsklass A	125,07	121,84			
- Andelsklass B	125,69	122,05			
Fondens totalavkastning, %		4,10	1,96	3,04	3,98
- Andelsklass A	2,65				
- Andelsklass B	2,98				

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden ¹ , %	
- Andelsklass A	7,33
- Andelsklass B	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	
- Andelsklass A	3,38
- Andelsklass B	3,55
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	
- Andelsklass A	3,15
- Andelsklass B	3,21
Aktiv risk %	-
Duration	0,17
Spreadexponering	11,28

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	
- Andelsklass A	0,60
- Andelsklass B	0,25
Förvaltningsavgift, rörlig %	
- Andelsklass A	-
- Andelsklass B	-
Transaktionskostnader	3,00
- varav analyskostnader, tkr	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,00
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	0,61
- Andelsklass B	0,26
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	
- Andelsklass A	Ingen
- Andelsklass B	Ingen
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	
- Andelsklass A	Ingen
- Andelsklass B	Ingen
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
-Engångsinsättning 10 000 kr	

- Andelsklass A	90,98
- Andelsklass B	37,91
-Löpande sparande 100 kr/mån	
- Andelsklass A	4,12
- Andelsklass B	1,77

Omsättning

Fondens omsättningshastighet ³ , ggr/år	1,2
Omsättning genom närstående värdepappersbolag kr	Ingen

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	-
Lägsta hävstång %	-
Genomsnittlig hävstång %	-

NYCKELTAL FORTS...

Fondens utveckling	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet	236 565 019	114 327 626	92 103 290	54 413 283
Antal utelöpande fondandelar	2 208 071	1 089 656	896 472	538 208
Andelsvärde, kr	107	105	103	101
Fondens totalavkastning, %	2,12	2,14	1,60	1,10

Kreditbetyg

	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonde, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	0,0
	BBB+/BBB/BBB-	1,9
High Yield	BB+/BB/BB-	12,2
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	1,1
Default	D	0,0
Kassa/Övr. marknadsvärde		3,7

*Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 18,8% den 31 december 2020.

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2020	2019
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-40 638 083	14 268 220
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		1 604 085	944 289
Värdeförändringar på fondandelar		530 210	1 943 506
Ränteintäkter		87 300 912	63 439 284
Övriga intäkter		604 799	361
Summa intäkter och värdeförändring		49 401 923	80 595 659
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
- Ersättning till fondbolaget		-10 745 380	-10 339 323
Övriga kostnader	1	-3 393	-1 575 000
Summa kostnader		-10 748 773	-11 914 323
Årets resultat		38 653 149	68 681 337

Balansräkning

		2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		2 026 387 602	1 944 117 931
Penningmarknadsinstrument		159 601 073	268 643 648
Fondandelar		0	35 460 350
Summa placeringar med positivt MV		2 185 988 675	2 248 221 929
Bankmedel och övriga likvida medel		108 099 301	88 163 368
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	11 856 123	10 243 685
Övriga tillgångar	3	0	39 448
Summa tillgångar		2 305 944 099	2 346 668 429
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-991 329	-1 108 770
Övriga skulder	5	-19 698 137	-9 468 817
Summa skulder		-20 689 466	-10 577 587
Fondförmögenhet		2 285 254 634	2 336 090 843

Poster inom linjen

		2020-12-31	2019-12-31
Ställda säkerheter			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
Summa ställda säkerheter		0	0

Förändring av fondförmögenhet	2020	2019
Fondförmögenheten vid årets början	2 336 090 843	1 147 122 334
Andelsutgivning	<u>2 153 757 906</u>	<u>2 401 063 478</u>
- Andelsklass A	1 908 644 873	2 035 825 072
- Andelsklass B	245 113 033	365 238 406
Andelsinlösen	<u>-2 243 247 265</u>	<u>-1 280 776 307</u>
- Andelsklass A	-2 144 840 817	-1 245 430 195
- Andelsklass B	-98 406 448	-35 346 112
Resultat enligt resultaträkning	38 653 149	68 681 337
Fondförmögenheten vid årets slut	2 285 254 634	2 336 090 843

Not 1. Övriga kostnader	2020-12-31	2019-12-31
Transaktionskostnader	-2 401	1 575 000
Öresavrundning	-992	0
Summa övriga kostnader	-3 393	1 575 000

Not 2. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2020-12-31	2019-12-31
Upplupen kupongränta	11 856 123	3 431 882
upplupen bankkontoränta	0	6 811 803
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 856 123	10 243 685

Not 3. Övriga tillgångar	2020-12-31	2019-12-31
Fondlikvidfordran	0	39 448
Summa övriga tillgångar	0	39 448

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2020-12-31	2019-12-31
Förvaltningsarvode	-991 329	-1 108 770
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-991 329	-1 108 770

Not 5. Övriga skulder	2020-12-31	2019-12-31
Fondlikvidskuld	-19 698 137	-9 468 817
Summa övriga skulder	-19 698 137	-9 468 817

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2020, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
Kategori 1					
Corpia Köpoption 2024-07-12	74 556	4,50	SEK	335 502	0,0%
Lendify Köpoption 2021-07-06	600	675,00	SEK	405 000	0,0%
Finans				740 502	0,0%
Norwegian Air Shuttle ASA	17 281	83,33	NOK	1 440 060	0,1%
Industri				1 440 060	0,1%
Studentbostäder i Sverige AB SERIE C Pref	42 617 620	0,09	SEK	3 835 586	0,2%
Fastighet				3 835 586	0,2%
BAYGRP 9 1/2 01/05/2024	5 000 000	101,00	SEK	5 050 000	0,2%
DENOPE 7 3/4 10/02/23	5 000 000	101,00	SEK	5 050 000	0,2%
ESTEAS 6 1/4 09/22/22	900	250 000,00	SEK	2 250 000	0,1%
LOGPOR 4 05/20/21	16 000 000	100,75	SEK	16 120 000	0,7%
POINTP 4.5 09/06/2021	8 000 000	100,75	SEK	8 060 000	0,4%
REIVLT 8 11/27/23	3 750 000	100,75	SEK	3 778 125	0,2%
REIVLT 9 07/05/2022	10 000 000	102,63	SEK	10 262 500	0,5%
SBAB 5.052 PERP	15 000 000	101,70	SEK	15 255 600	0,7%
SEHLHL 8 03/04/23	2 500 000	101,00	SEK	2 525 000	0,1%
VNVSD 5.75 10/04/2022	10 500 000	102,25	SEK	10 736 250	0,5%
ARISES 5 3/4 03/31/22	2 523 994	173,50	SEK	4 379 130	0,2%
SBBBSS 7 07/24/23	8 000 000	112,62	SEK	9 009 360	0,4%
ABFAST Float 09/22/24	11 250 000	100,75	SEK	11 334 375	0,5%
ACROUD 0 09/14/22	2 850 000	86,00	SEK	2 451 000	0,1%
AFBSS 0 06/27/2024	12 000 000	99,29	SEK	11 914 920	0,5%
AINMT Scandinavia 0 10/10/2023	7 000 000	97,77	NOK	6 843 690	0,3%
AINMTS 0 10/12/21	4 500 000	96,45	NOK	4 340 208	0,2%
ALLGB 0 06/07/22	8 000 000	103,00	SEK	8 240 000	0,4%
ALMSS Float 06/15/25	10 000 000	100,50	SEK	10 050 000	0,4%
ALMSS Float 12/30/23	5 000 000	101,82	SEK	5 090 800	0,2%
ANDHED 0 10/05/22	40 000 000	99,25	SEK	39 700 000	1,8%
ARION 0 11/22/28	10 000 000	96,58	SEK	9 657 700	0,4%
ARWFTG 0 09/04/23	5 000 000	100,13	SEK	5 006 250	0,2%
AVIDAF 0 11/06/28	12 000 000	100,88	SEK	12 105 000	0,5%
AVIDAF 0 PERP	3 750 000	103,50	SEK	3 881 250	0,2%
BANONO 0 02/22/21	10 000 000	99,99	SEK	9 999 300	0,4%
BANONO 0 10/02/28	18 000 000	97,75	SEK	17 595 000	0,8%
BETSBS Float 09/26/22	15 000 000	101,38	SEK	15 206 250	0,7%
BMKLN 0 06/21/23	3 000 000	94,89	NOK	2 846 745	0,1%
BMSTIN 0 06/19/22	17 000 000	101,75	SEK	17 297 500	0,8%
BOLSS 0 06/19/24	2 000 000	100,03	SEK	2 000 540	0,1%
BRADAB Float 03/07/23	8 500 000	93,50	SEK	7 947 500	0,4%
BRADAB Float 06/07/23	2 000 000	86,00	SEK	1 720 000	0,1%
Baseload Capital SE AB FRN 22/03/2023	10 000 000	92,00	SEK	9 200 000	0,4%
CABONL Float 12/09/22	15 000 000	68,00	SEK	10 200 000	0,5%

CATBSS 0 06/15/22	36 000 000	100,00	SEK	36 000 000	1,6%
CIBNRE Float 06/12/23	7 500 000	102,75	SEK	7 706 250	0,3%
CLCTBK 0 06/21/27	16 000 000	95,17	SEK	15 227 200	0,7%
COMFAS Float 09/24/23	6 250 000	100,60	SEK	6 287 500	0,3%
CONSIL 0 PERP	16 000 000	101,63	SEK	16 260 000	0,7%
COREA 0 02/27/23	5 000 000	99,50	SEK	4 975 000	0,2%
COREA Float 04/29/24	15 000 000	99,99	SEK	14 999 100	0,7%
CORPAB Float 12/17/22	5 000 000	100,00	SEK	5 000 000	0,2%
CSAMHE 0 09/25/24	4 000 000	97,29	NOK	3 891 510	0,2%
Care Bidco FRN 2021/03/24	3 000 000	64,70	NOK	1 940 963	0,1%
DILTIM 0 07/08/23	9 000 000	103,75	SEK	9 337 500	0,4%
DISTSS 0 05/14/22	10 000 000	99,88	SEK	9 988 000	0,4%
DSNHOL 0 12/16/24	6 250 000	100,50	SEK	6 281 250	0,3%
EKOQMH 0 10/02/23	5 000 000	100,28	NOK	5 014 201	0,2%
EUFLIN 0 06/11/22	12 000 000	101,50	SEK	12 180 000	0,5%
FASEMI Float 12/09/22	11 000 000	100,25	SEK	11 027 500	0,5%
FNGBB 0 07/25/24	14 000 000	99,25	SEK	13 895 000	0,6%
FPARSS 0 05/24/23	20 000 000	101,53	SEK	20 306 400	0,9%
FPARSS 0 05/30/2022	6 600 000	101,62	SEK	6 707 184	0,3%
FPARSS Float 03/28/24	20 900 000	103,42	SEK	21 614 362	1,0%
Fastpartner FRN 2021/09/15	10 000 000	100,64	SEK	10 063 600	0,4%
GIGNO 0 06/28/2022	19 750 000	97,25	SEK	19 206 875	0,8%
GPGPRE Float 09/09/24	7 500 000	98,50	SEK	7 387 575	0,3%
GPGPRE Float 09/30/23	18 000 000	102,63	SEK	18 472 500	0,8%
GSFNO Float 06/25/25	1 500 000	93,09	NOK	1 396 415	0,1%
HEIMST 0 05/31/23	20 000 000	100,45	SEK	20 089 400	0,9%
HEIMST Float 01/15/24	5 000 000	100,00	SEK	4 999 850	0,2%
HEIMST Float 10/15/2025	30 000 000	100,12	SEK	30 036 000	1,3%
HOGRHO 0 06/29/21	15 000 000	95,50	SEK	14 325 000	0,6%
HOSINV Float 10/31/22	8 000 000	92,50	NOK	7 399 620	0,3%
HOSTPR Float 11/28/22	15 250 000	71,00	SEK	10 827 500	0,5%
Heimstaden AB PerpNC5.5	40 000 000	100,54	SEK	40 216 800	1,8%
IBINVS Float 09/27/22	18 000 000	99,96	SEK	17 992 080	0,8%
INTRUM 0 07/03/23	35 000 000	100,07	SEK	35 024 500	1,5%
INTRUM Float 09/12/25	10 000 000	101,34	SEK	10 134 200	0,5%
IPFLN 0 06/15/22	10 000 000	94,00	SEK	9 400 000	0,4%
ISLBAN 0 06/26/29	4 000 000	97,69	SEK	3 907 760	0,2%
ISLBAN 0 08/31/28	16 000 000	95,36	SEK	15 257 760	0,7%
ISLBAN 0 11/23/2027	18 000 000	96,16	SEK	17 309 340	0,8%
Jotul Holding S.à r.l.	6 472 384	87,22	NOK	5 645 440	0,3%
Jyske Bank FRN 2049/12/29	25 000 000	103,28	SEK	25 820 750	1,1%
KISTEF Float 09/11/24	8 000 000	94,41	NOK	7 552 980	0,3%
KLARNA Float 06/20/26	20 000 000	101,00	SEK	20 200 000	0,9%
KLARNA Float 08/15/22	6 000 000	99,89	SEK	5 993 100	0,3%
KLOVSS 0 04/04/22	18 500 000	102,21	SEK	18 908 110	0,8%
KLOVSS 0 PERP	12 000 000	101,25	SEK	12 150 000	0,5%
KLOVSS Float 04/16/24	30 000 000	100,50	SEK	30 149 100	1,3%
KNAAND 0 08/28/23	3 750 000	100,97	SEK	3 786 488	0,2%
KVALIT 0 09/30/2021	12 000 000	99,00	SEK	11 880 000	0,5%
KVALIT 0 12/05/22	17 000 000	94,50	SEK	16 065 000	0,7%
Klövern FRN 2021/02/26	30 000 000	100,10	SEK	30 029 400	1,3%
LANSBK Float PERP	4 000 000	101,13	SEK	4 045 000	0,2%
LAURTZ 0 12/17/2024 REGS Corp	2 168 670	10,00	SEK	216 867	0,0%

LEAXGR 0 05/29/22	7 000 000	80,00	SEK	5 600 000	0,3%
LENDIF 0 05/08/21	12 000 000	98,50	SEK	11 820 000	0,5%
LEOSS 0 12/10/23	7 500 000	100,50	SEK	7 537 500	0,3%
MAGBOS 0 10/03/22	22 000 000	102,75	SEK	22 605 000	1,0%
MAGBOS Float 04/02/24	6 250 000	100,25	SEK	6 265 625	0,3%
MASSET 0 01/25/22	16 000 000	101,50	SEK	16 240 000	0,7%
MASSET 0 07/10/23	7 500 000	101,50	SEK	7 612 500	0,3%
MASSET Float 12/19/22	10 000 000	98,25	SEK	9 825 000	0,4%
MAX FASTIGHETER FRN 2021/10/15	7 333 326	101,13	SEK	7 415 826	0,3%
MAXFSS Float 05/22/23	3 750 000	96,50	SEK	3 618 750	0,2%
MIDAB Float 04/25/23	4 000 000	90,00	SEK	3 600 000	0,2%
MOMENT 0 03/28/24	8 369 634	32,00	SEK	2 678 283	0,1%
MRCELH 0 12/08/25	3 600 000	100,50	SEK	3 618 000	0,2%
MRGBNK Float 08/28/29	6 000 000	91,50	SEK	5 490 000	0,2%
Magnolia Bostad FRN 2021/10/13	9 000 000	101,50	SEK	9 135 000	0,4%
Millicom International Cellular 0% 2024-05-15	6 000 000	100,49	SEK	6 029 520	0,3%
NEPTIN Float 07/08/24	12 500 000	99,51	SEK	12 439 250	0,6%
NLPNDK 0 06/08/28	31 000 000	100,50	SEK	31 155 000	1,4%
NORDAX 0 06/07/22	10 000 000	99,99	SEK	9 999 200	0,4%
NORDAX Float 01/23/23	16 000 000	99,28	SEK	15 885 440	0,7%
NORIVG 0 09/12/21	10 000 000	95,50	SEK	9 550 000	0,4%
NPFASS 0 05/23/22	7 100 000	102,38	SEK	7 268 625	0,3%
NPFASS Float 01/05/24	7 500 000	100,42	SEK	7 531 575	0,3%
NPFASS Float 03/13/23	7 500 000	101,06	SEK	7 579 725	0,3%
NVKFTG 0 11/29/21	14 000 000	102,50	SEK	14 350 000	0,6%
NVKFTG Float 09/24/23	2 500 000	101,25	SEK	2 531 250	0,1%
NYFSS 0 05/22/22	11 250 000	100,90	SEK	11 350 688	0,5%
NYSVFI Float 03/11/24	2 000 000	99,08	SEK	1 981 540	0,1%
Nordax Bank FRN 0 05/28/2029	10 000 000	98,88	SEK	9 887 900	0,4%
Nordisk Bergteknik FRN 06/26/2023	15 000 000	99,13	SEK	14 868 750	0,7%
Norlandia Health Care Group FRN 2021/12/20	15 000 000	94,88	SEK	14 231 250	0,6%
Norwegian Air Shuttle FRN 2023/02/07	5 250 000	37,50	SEK	1 968 750	0,1%
OFFNOR Float 03/27/23	20 000 000	105,23	SEK	21 045 800	0,9%
OFFNOR Float 04/12/24	2 500 000	103,00	SEK	2 575 000	0,1%
OFFNOR Float 12/30/49	12 500 000	108,92	SEK	13 615 000	0,6%
OTIGRP 0 07/08/22	5 809 524	86,74	NOK	5 039 428	0,2%
Oscar Properties FRN 2021/09/03	2 204 007	47,50	SEK	1 046 903	0,1%
PRMELG 0 09/29/22	1 500 000	22,00	SEK	330 000	0,0%
PSKYME Float 11/27/24	2 000 000	95,61	NOK	1 912 208	0,1%
Peab Finans AB FRN 2021/06/09	6 000 000	99,91	SEK	5 994 720	0,3%
QLROSS Float 09/04/29	7 500 000	99,00	SEK	7 425 000	0,3%
RESURS 0 01/17/2027 FRN	12 000 000	100,73	SEK	12 087 480	0,5%
RESURS 0 03/12/29	12 000 000	99,24	SEK	11 908 800	0,5%
RESURS 0 11/24/23	10 000 000	100,00	SEK	9 999 600	0,4%
RNBSSS 0 02/02/23	4 000 000	25,00	SEK	1 000 000	0,0%
RSA 0 2022/03/2022	10 000 000	103,25	SEK	10 325 000	0,5%
SAMPFH 0 12/01/46	2 000 000	100,95	SEK	2 018 920	0,1%
SASSS Float PERP	7 000 000	76,00	SEK	5 320 000	0,2%
SBAB BANK AB B 4.73 % Perpetual	20 000 000	101,85	SEK	20 370 200	0,9%
SBBBSS Float 10/03/22	20 000 000	100,11	SEK	20 021 600	0,9%
SBBNOR Float PERP	22 000 000	99,50	SEK	21 890 000	1,0%
SCANCO Float 11/08/24	12 500 000	98,50	SEK	12 312 500	0,5%
SENKGR 0 06/01/21	15 000 000	98,00	SEK	14 700 000	0,7%

SERGEL 0 07/09/2022	7 500 000	80,50	SEK	6 037 500	0,3%
SFSS 0 06/26/24	5 000 000	104,34	SEK	5 216 800	0,2%
SFSS 0 11/22/22	20 000 000	102,20	SEK	20 439 600	0,9%
SIBSAB Float 04/19/24	8 750 000	100,50	SEK	8 793 750	0,4%
SIRINT 2047/09/22	52 000 000	97,38	SEK	50 635 000	2,2%
SLTTFP 0 04/01/23	15 000 000	99,75	SEK	14 962 500	0,7%
SOLLST Float 10/07/22	12 500 000	97,00	SEK	12 125 000	0,5%
SPNODC 0 10/18/27	5 000 000	101,50	SEK	5 075 000	0,2%
STBNO 0 03/27/48	4 000 000	100,15	SEK	4 006 040	0,2%
STEFBS 0 06/18/21	14 000 000	100,42	SEK	14 058 520	0,6%
SUPOFC Float 11/05/25	3 750 000	98,97	NOK	3 711 192	0,2%
SVEAEK 0 06/20/29	16 250 000	94,49	SEK	15 354 138	0,7%
SVEAEK Float 09/10/30	7 500 000	99,99	SEK	7 499 025	0,3%
SVEAEK Float PERP	7 000 000	99,50	SEK	6 965 000	0,3%
SWELIN 0 12/10/22	15 000 000	97,75	SEK	14 662 500	0,6%
Ssm Holding Ab FRN 05/09/2022	3 937 500	99,88	SEK	3 932 578	0,2%
Swedish ATP Management FRN 15/08-2022	3 176 469	77,50	SEK	2 461 763	0,1%
TFBANK 0 12/14/30	8 750 000	100,50	SEK	8 793 750	0,4%
TOBIS Float 02/21/22 Corp	15 000 000	102,25	SEK	15 337 500	0,7%
TRIANS 0 02/26/21	19 000 000	100,11	SEK	19 020 710	0,8%
TWFRST Float 10/05/23	5 000 000	100,38	SEK	5 018 750	0,2%
Telia 2077/04/10	25 000 000	102,52	SEK	25 630 250	1,1%
UNTCAM Float 06/05/23	10 000 000	98,00	SEK	9 800 000	0,4%
VALEAB Float 04/30/23	6 250 000	101,00	SEK	6 312 500	0,3%
VERISR 0 12/01/2023	20 000 000	101,00	SEK	20 200 000	0,9%
VOLOSS 0 12/05/2022	9 000 000	100,61	SEK	9 054 990	0,4%
Vattenfall FRN 2077/03/19	22 000 000	101,05	SEK	22 230 340	1,0%
Volvo Car FRN 2022/03/07	10 000 000	101,30	SEK	10 129 900	0,5%
Volvo Car FRN 2023/02/27	33 000 000	101,39	SEK	33 459 360	1,5%
YDHDG 0 06/18/22	4 000 000	67,00	SEK	2 680 000	0,1%
ZENGUN Float 10/19/24	13 750 000	99,50	SEK	13 681 250	0,6%
ZETASS Float 03/20/23	8 750 000	100,00	SEK	8 750 000	0,4%
AMBEA CERT 18/03/2021	25 000 000	99,87	SEK	24 967 958	1,1%
BRAVIDA CERT 26/02/2021	25 000 000	99,90	SEK	24 974 297	1,1%
CATENA CERT 02/02/2021	25 000 000	99,93	SEK	24 982 824	1,1%
COLLECTOR CERT 16/03/2021	20 000 000	99,88	SEK	19 975 031	0,9%
DIÖS CERT 04/03/2021	25 000 000	99,87	SEK	24 968 540	1,1%
FASTPARTNER CERT 18/01/2021	20 000 000	99,97	SEK	19 994 502	0,9%
INTRUM CERT 16/02/2021	25 000 000	99,84	SEK	24 960 895	1,1%
PLATZER CERT 26/02/2021	20 000 000	99,90	SEK	19 979 438	0,9%
SSAB CERT 09/03/2021	20 000 000	99,89	SEK	19 977 359	0,9%
Scandic Hotels CERT 2021/03/08	25 000 000	99,68	SEK	24 918 841	1,1%
WALLENSTAM CERT 20/01/2021	10 000 000	99,98	SEK	9 997 612	0,4%
Fixed Income				2 179 972 528	95,9%
Summa Kategori 1				2 185 988 676	96,2%
Summa överlåtbara värdepapper				2 185 988 676	96,2%
Summa värdepapper				2 185 988 676	96,2%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				80 828 380	3,5%
Likvida medel SEK - Klientmedel				27 270 921	1,2%

Summa bankmedel	108 099 301	4,7%
Övriga tillgångar/skulder netto	-8 833 344	-0,9%
Fondförmögenhet	2 285 254 634	100,0%

Fondens innehav av värdepapper har fördelats 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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Redovisning

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Bolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Bolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar.

COELI ASSET MANAGEMENT AB

STOCKHOLM, 2021-04-29

Lukas Lindkvist, VD



Stefan Renno, styrelseordförande

Mikael Larsson, styrelseledamot

Christer Kinch, styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Deltagare

IKC AVKASTNINGSFOND 515602-5230 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: LUKAS LINDKVIST

Lukas Lindkvist

2021-04-29 15:29:39 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Christer Kinch

Christer Kinch

2021-04-29 20:27:40 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: MIKAEL LARSSON

Mikael Larsson

2021-04-29 16:48:18 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Sussanne Sundvall

Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor

2021-04-30 04:44:31 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post