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 Sverige Flexibel (Org.nr 515602-3722)

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

IKC Sverige Flexibel

Årsberättelse 2020

orgnr 515602-3722

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

IKC Sverige Flexibel

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. Förvaltarna för fonden hos IKC Capital AB är Niklas Hultqvist och Inge Knutsson. 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. Börsraset 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 sysselsättningssiffror 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 under året.

Fondens utveckling

IKC Sverige Flexibel steg i värde under helåret 2020 med 56,18 procent efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader. Fondens jämförelseindex, vilket består till 70 procent av SIXPRX och till 30 procent av OMRX T-BILL steg i värde med 10,32 procent.

Kommentar till resultatutfallet

Den svenska aktiemarknaden (SIXPRX) steg 14,83 procent under året. Fondens andelsvärde steg 56,18 procent medan fondens jämförelseindex steg 10,32 procent under året. En hög aktieexponeringen under året påverkade fondens resultatutveckling positivt då den svenska aktiemarknaden steg under året. Valet av enskilda aktier bidrog positivt till värdeutvecklingen relativt fondens jämförelseindex. Fonden hade ingen exponering mot räntemarknaden under året pga. att förutsättningarna på aktiemarknaden bedömdes vara mer gynnsamma. I aktiedelen bidrog bl.a. bolag med inriktning mot teknologi, hälsovård, sällanköpsvaror och kommunikationstjänster positivt till fondens värdeutveckling medan bl.a. fastighet, finans och material bidrog negativt. Fondens undervikt i konjunkturkänsliga branscher och övervikt i mindre konjunkturkänsliga branscher gav en gynnsam värdeutveckling under året. Fondens övervikt i bl.a. teknologi och hälsovård och undervikt i bl.a. fastighet och finans bidrog positivt relativt fondens jämförelseindex under året. De innehav som bidrog positivt till fondens värdeutveckling under året var bl.a. Evolution Gaming Group, Fortnox, Sinch, Swedencare och Stillfront Group. De innehav som bidrog negativt var bl.a. Lifco, Nyfosa, Surgical Science, CTT Systems och Pexip Holding.

En mindre andel av fondens tillgångar har varit placerade i utländska aktier som påverkats av valutakursförändringar. Under året försvagades norska kronan ca -10,1 procent, euron försvagades ca -4,3

procent och danska kronan försvagades ca -3,9 procent vilket bidrog negativt till fondens resultat. Övriga valutakursförändringar påverkade fondens utveckling marginellt.

Omsättningen i fonden har varit relativt hög under året. Nya aktieinnehav under första halvåret var bl.a. Fortnox, Sinch, Storytel, Lime Technologies och Instalco. En stor andel av de nya innehaven köptes under våren i samband med att aktiemarknaderna föll tillbaka. Innehaven i bl.a. Stillfront, Sedana Medical, Sectra och Embracer Group viktades upp under våren pga. goda tillväxtutsikter och lägre konjunkturkänslighet medan innehaven i bl.a. Thule, Addnode Group, Balder och Sagax viktades ned pga högre konjunkturkänslighet. Innehaven i bl.a. Lifco, Nolato, HMS Networks, Mentice och Surgical Science såldes efter svagare tillväxtutsikter medan bl.a. Nyfosa och Samhällsbyggnadsbolaget i Norden såldes för att minska fondens exponering mot fastighetssektorn under första halvåret. Nya aktieinnehav under andra halvåret var bl.a. Swedencare, Sdiptech, 24 Seven Office, Nibe Industrier, Vitec Software, Kambi och Cellink. Alla är bolag med goda tillväxtutsikter. Innehaven i bl.a. Chemometec, Instalco och Paradox Interactive viktades upp efter starka rapporter under hösten medan innehaven i bl.a. Storytel och Fortnox viktades ned efter en stark kursutveckling. Innehaven i bl.a. Sagax och Balder såldes under andra halvåret för att minska exponeringen mot fastighetssektorn medan bl.a. Swedish Match, Addnode Group, Biotage, Biogaia, CTT och Thule såldes pga. svagare tillväxtutsikter.

Fondens placeringar

Fonden är en värdepappersfond som investerar huvudsakligen på den svenska aktiemarknaden. Upp till 100 procent av fondens medel kan dock placeras på aktiemarknaden när denna anses ha gynnsamma förutsättningar för värdestegring. När förutsättningarna för aktiemarknaden bedöms som mindre gynnsamma kan fonden placera 100 procent av medlen på räntemarknaden. Fonden kan använda sig av aktieindexterminer och kan med hjälp av dessa ha en exponering mot aktiemarknaden som ibland överstiger 100 procent av fondförmögenheten.

Fonden hade vid årsskiftet ca 97 procent i nettoexponering mot aktiemarknaden och ca 3 procent i räntebärande innehav och likvida medel. Antalet innehav i portföljen uppgick till 25 stycken vilket ger en god riskspridning. En stor del av innehaven är företag med inriktning mot hälsovård, teknologi och mjukvara, kommunikationstjänster och spelutveckling. Största innehav i portföljen vid årets slut var Evolution Gaming Group 8,4 %, Swedencare 7,6 %, Embracer Group 7,1 %, Stillfront Group 7,0 % och Fortnox 6,7 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen var marknadsrisk och likviditetsrisk.

Evolution Gaming Group är en ledande leverantör av live casino-system till fler än 300 spelföretag i Europa och USA. I live casino är det en riktig croupier som leder spelet från ett kasino-bord som följs i realtid via videostreaming. Spelarna tar spelbeslut via sin enhet (tex. dator, mobil, läsplatta) och kan kommunicera med croupieren genom en textchattfunktion. Bolaget har ca 9500 anställda där en majoritet jobbar i Litauen och på Malta.

SwedenCare utvecklar, tillverkar, distribuerar och säljer premiumprodukter för djurhälsa, bl.a. patenterade munhygienprodukter såsom ProDen PlaqueOff för hundar och katter. Bolaget har ett brett distributionsnät till veterinärer, apotek, hälsokostbutiker och djuraffärer. Försäljningen sker för närvarande i ca 50 länder och en allt större del av omsättningen kommer från online-försäljning. Swedencare har en bra historik av tillväxt, både organiskt och via förvärv.

Embracer Group är en företagskoncern med inriktning mot spelutveckling. Koncernen omfattar mer än 200 varumärken på den globala spelmarknaden för PC, konsol- och mobilspel. Embracer Group har global närvaro med ca 5500 anställda i över 40 länder. Tillväxtstrategin bygger på att förvärva spelstudios och integrera i koncernen.

Stillfront Group utvecklar digitala spel med fokus på ”free to play”-segmentet. Bolaget har en bred spelportfölj med kundbas i bland annat USA, Tyskland, Frankrike och Storbritannien. Stillfront Groups strategi bygger på att växa både organiskt och genom förvärv, vilket har varit framgångsrikt. Några av de senaste förvärven är de amerikanska bolagen Storm8 och Candywriter som utvecklar mobila spel samt tyska spelutvecklaren Sandbox interactive.
Fortnox är leverantör av en molnbaserad plattform för ekonomiadministration till små och medelstora företag, skolor och föreningar. Bolaget digitaliserar, automatiserar och effektiviserar ekonomitjänster såsom fakturering, bokföring och lönehantering åt kunder. Fortnox har samarbetsavtal med alla stora svenska redovisningsbyråer. Via dotterbolagen Fortnox Finans och Fortnox Försäkringar erbjuds finansierings- och försäkringstjänster.

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	Risktagare
- 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	891 427 345	433 759 032	830 146 128	794 480 254	704 403 569
Antal utelöpande fondandelar	2 212 668	1 681 544	4 030 817	3 968 500	3 909 420
Andelsvärde, kr	402,87	257,95	205,95	200,20	180,18
Fondens totalavkastning, %	56,18	25,25	2,87	11,11	0,77

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden[1], %	20,71
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	40,72
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	19,24
Aktiv risk %	14,23

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,2
Förvaltningsavgift, rörlig %	8,71
Transaktionskostnader	1 232 060
- varav analyskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, % av oms.	0,1
Årlig avgift, %	1,21
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	Ingen
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	Ingen
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
-Engångsinsättning 10 000 kr	1814,04
-Löpande sparande 100 kr/mån	93,39

Omsättning

Fondens omsättningshastighet[3], ggr/år	0,95
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

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

Jämförelseindex		2020	2019	2018	2017	2016
SIXPRX	70%	14,83%	34,97%	-4,41%	9,47%	9,65%
OMRX T-bill	30%	-0,19%	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%
Total		10,32%	24,32%	-3,33%	6,40%	6,56%

NYCKELTAL FORTS…

Fondens utveckling	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Fondförmögenhet	781 077 282	592 137 159	462 238 205	94 732 060	75 600 500
Antal utelöpande fondandelar	4 368 394	3 979 159	3 400 371	905 203	764 893
Andelsvärde, kr	178,80	148,81	135,93	104,65	98,84
Fondens totalavkastning, %	20,15	9,48	29,89	5,88	-15,85

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2020	2019
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		371 352 570	133 518 517
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		0	102 979
Värdeförändringar på övriga derivatinstrument		0	-16 120 595
Värdeförändringar på fondandelar		0	-8 218 736
Ränteintäkter		0	9 876
Utdelningar	1	3 181 770	10 798 332
Övriga finansiella intäkter	2	0	92 510
Summa intäkter och värdeförändring		**374 534 340**	**120 182 883**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
- Ersättning till fondbolaget		-61 676 277	-6 454 358
Räntekostnader		-7	0
Övriga kostnader	3	-1 232 091	-644 562
Summa kostnader		**-62 908 375**	**-7 098 920**
Årets resultat		**311 625 965**	**113 083 963**

Balansräkning

	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	866 837 959	573 183 756
Penningmarknadsinstrument	0	-159 924 171
Summa placeringar med positivt MV	**866 837 959**	**413 259 585**
Bankmedel och övriga likvida medel	41 672 876	20 951 601
Summa tillgångar	**908 510 835**	**434 211 187**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (4)	-16 781 793	-452 154
Övriga skulder (5)	-301 697	0
Summa skulder	**-17 083 490**	**-452 154**
Fondförmögenhet	**891 427 345**	**433 759 032**

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	**433 759 032**	**830 146 128**
Andelsutgivning	311 485 921	124 160 473
Andelsinlösen	-165 443 573	-633 631 531
Resultat enligt resultaträkning	311 625 965	113 083 963
Fondförmögenheten vid årets slut	**891 427 345**	**433 759 032**

Not 1. Utdelningar	**2020-12-31**	**2019-12-31**
Utdelningar	3 631 255	10 798 332
Skatt på utdelningar	-449 485	0
Summa utdelningar	**3 181 770**	**10 798 332**

Not 2. Övriga finansiella intäkter	**2020-12-31**	**2019-12-31**
Fondrabatter	0	92 510
Summa övriga finansiella intäkter	**0**	**92 510**

Not 3. Övriga kostnader	**2020-12-31**	**2019-12-31**
Transaktionskostnader	-1 232 061	-644 545
Öresavrundning	0	-17
Summa övriga kostnader	**-1 232 061**	**-644 562**

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**2020-12-31**	**2019-12-31**
Förvaltningsarvode	-16 781 793	-452 154
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**-16 781 793**	**-452 154**

Not 5. Övriga skulder	**2020-12-31**	**2019-12-31**
Fondlikvidskuld	-301 697	0
Summa övriga skulder	**-301 697**	**0**

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2020, uppdelat per bransch

Innehav	*Antal*	*Kurs*	*Valuta*	*Marknads-värde SEK*	*Andel av fonden*
Kategori 1					
Evolution Gaming Group AB	90 000	834,80	SEK	75 132 000	8,4%
Kambi Group PLC	45 000	388,00	SEK	17 460 000	2,0%
MIPS AB	75 000	515,00	SEK	38 625 000	4,3%
Sällanköpsvaror				**131 217 000**	**14,7%**
Investor AB (B)	36 000	599,20	SEK	21 571 200	2,4%
Finans				**21 571 200**	**2,4%**
Bone Support AB	300 000	77,60	SEK	23 280 000	2,6%
CELLINK AB	65 000	234,50	SEK	15 242 500	1,7%
Chemometec	33 000	780,76	DKK	25 765 159	2,9%
Intervacc AB	400 000	52,80	SEK	21 120 000	2,4%
SECare AB	207 000	325,00	SEK	67 275 000	7,6%
Sectra AB B	45 000	733,50	SEK	33 007 500	3,7%
Sedana Medical AB	90 000	343,00	SEK	30 870 000	3,5%
Vitrolife AB	148 000	215,80	SEK	31 938 400	3,6%
Hälsovård				**248 498 559**	**27,9%**
Instalco AB	130 000	251,00	SEK	32 630 000	3,7%
Nibe Industrier AB	136 000	269,70	SEK	36 679 200	4,1%
Sdiptech AB	120 000	230,00	SEK	27 600 000	3,1%
Industri				**96 909 200**	**10,9%**
24sevenoffice Scandinavia AB	695 000	52,00	SEK	36 140 000	4,1%
Fortnox AB	130 000	462,50	SEK	60 125 000	6,7%
Lime Technologies	56 000	407,50	SEK	22 820 000	2,6%
Sinch AB	30 000	1 340,00	SEK	40 200 000	4,5%
Vitec Software Group AB	70 000	341,00	SEK	23 870 000	2,7%
Thunderful Group AB	150 000	81,10	SEK	12 165 000	1,4%
Informationsteknik				**195 320 000**	**21,9%**
Embracer Group AB B	320 000	196,60	SEK	62 912 000	7,1%
Paradox Interactive AB	110 000	256,00	SEK	28 160 000	3,2%
Stillfront Group AB	620 000	100,00	SEK	62 000 000	7,0%
Storytel AB	75 000	270,00	SEK	20 250 000	2,3%
Telekomoperatörer				**173 322 000**	**19,5%**
Summa Kategori 1				**866 837 959**	**97,2%**
Summa överlåtbara värdepapper				**866 837 959**	**97,2%**
Summa värdepapper				**866 837 959**	**97,2%**
Bankmedel					
Likvida medel SEK				40 239 954	4,5%
Likvida medel SEK - Klientmedel				1 432 922	0,2%
Summa bankmedel				**41 672 876**	**4,7%**
Övriga tillgångar/skulder netto				**-17 083 490**	**-1,9%**
Fondförmögenhet				**891 427 345**	**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

Sussanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Deltagare

IKC SVERIGE FLEXIBEL 515602-3722 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: LUKAS LINDKVIST

Lukas Lindkvist

2021-04-29 15:32:09 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: Christer Kinch

Christer Kinch

2021-04-29 20:24:02 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

Namn returnerat från Svenskt BankID: MIKAEL LARSSON

Mikael Larsson

2021-04-29 15:49:08 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 04:27:39 UTC

Datum

Leveranskanal: E-post