

# Årsberättelse 2021

## **Coeli Asset Management AB**

---

Sveavägen 24-26

111 57 Stockholm

[www.coeli.se](http://www.coeli.se)

# INLEDNING

Verkställande direktören för Coeli Asset Management AB, (556608-7648), får härmed avge årsberättelsen för perioden 2021-01-01 – 2021-12-31 för följande fond:

**IKC Avkastningsfond** (Org.nr 515602-5230)

Fonden är värdepappersfond enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

---

# IKC Avkastningsfond

---

## Årsberättelse 2021

---

*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 Niklas Hultqvist. Fondadministrationen är utlagd till FCG Fonder AB. Noterbara förändringar under 2021 relaterat till värdepappersfonderna är att IKC Global Trend likviderades under juni 2021, IKC Global Flexibel fick förändrade fondbestämmelser med förtydligande investeringsprofil och avgiftsstruktur. Under 2022 har IKC Tre Euro Likvideras.

### De finansiella marknaderna

I inledningen av året steg de amerikanska aktiemarknaderna i samband med stark inkommande data för den amerikanska tillverkningsindustrin. Uppgången förstärktes när ett nytt amerikanskt stimulanspaket motsvarande 1900 miljarder dollar annonserades av den tillträdande regeringen. Trots en stark inledning på rapportperioden föll aktiemarknaderna i slutet av januari när riskviljan bland investerare minskade relaterat till problem med vaccintrullningen. I februari steg aktiemarknaderna till nya rekordnivåer i kölvattnet av bättre än förväntade bolagsrapporter och allt fler tecken på en snabb återhämtning i den amerikanska ekonomin. I slutet av februari och inledningen av mars föll aktiemarknaderna, i synnerhet teknologisektorn, när allt högre inflationsförväntningar i den amerikanska ekonomin fick långa räntor att stiga i snabb takt. I samband med att den amerikanska dollarn stärktes påverkades börserna i tillväxtmarknaderna negativt. Aktiemarknaderna steg när det stod klart att det tidigare annonserade amerikanska stimulanspaketet på 1900 miljarder dollar skulle godkännas av det amerikanska representanthuset. I slutet av mars steg det amerikanska aktieindexet S&P500 till nya rekordnivåer i samband med att vaccinationstakten och inkommande statistik för den amerikanska ekonomin utvecklades bättre än förväntat.

I inledningen av april steg aktiemarknaderna på bred front i samband med att den amerikanska presidenten presenterade ett stimulanspaket motsvarande 2000 miljarder dollar med satsningar på amerikansk infrastruktur. Aktiemarknaderna steg ytterligare i samband med förnyad vaccinationsoptimism och bättre än förväntad inkommande data för den amerikanska tjänstesektorn. I slutet av april och inledningen av maj steg aktiemarknaderna till nya rekordnivåer pådrivet av bättre än förväntade rapporter från de amerikanska storbolagen. Oro för högre inflation i samband med kraftigt stigande råvarupriser bidrog till att aktiemarknaderna, i synnerhet teknologisektorn, föll i mitten av maj. I inledningen av juni föll aktiemarknaderna ytterligare i samband med att amerikansk statistik för tjänstesektorn kom in på nya rekordnivåer, vilket fick investerare att oroa sig för minskade stimulanser från den amerikanska centralbanken. Med stöd av fallande långräntor och fortsatta tecken på en återhämtning i den amerikanska ekonomin steg de amerikanska aktiemarknaderna till nya rekordnivåer i slutet av juni.

Starkare än förväntade amerikanska bolagsrapporter för det andra kvartalet bidrog till att aktiemarknaderna steg i juli. Den kinesiska regeringens åtstramning av regleringen gällande i synnerhet teknologi- och utbildningsbolag fick emellertid de asiatiska aktiemarknaderna att falla kraftigt under månaden. I inledningen av augusti steg de amerikanska aktiemarknaderna i samband med att det tidigare annonserade infrastrukturpaketet tillsammans med ytterligare stimulanser motsvarande ca 3500 miljarder dollar röstades igenom av den amerikanska senaten. Förnyad oro kring ökad smittspridning av Covid-virusets deltavariant fick aktiemarknaderna att falla i mitten av augusti. Nedgången blev kortvarig och i slutet av augusti steg aktiemarknaderna till nya rekordnivåer ledda av teknologisektorn. I mitten av september föll aktiemarknaderna pga. oro över tecken på att den ekonomiska återhämtningen började sakta in. Den negativa utvecklingen på aktiemarknaderna fortsatte i samband med ökad inflationsoro när olje- och naturgaspriserna steg till nya toppnivåer.

I inledningen av oktober steg aktiemarknaderna i samband med att naturgaspriserna föll tillbaka. Aktiemarknaderna vände emellertid ned när investerare började oro sig över komponentbrist och produktionsstörningars påverkan på börsbolagens vinstutveckling. Starka rapporter från de amerikanska bankerna i kombination med svagare än förväntad uppgång i amerikanska producentpriser bidrog till att aktiemarknaderna steg kraftigt i mitten av oktober. Aktiemarknaderna steg därefter till nya rekordnivåer pådrivet av bättre än förväntade rapporter för det tredje kvartalet. Kongressens godkännande av det tidigare annonserade amerikanska infrastrukturpaketet motsvarande ca 1000 miljarder dollar bidrog till att aktiemarknaderna steg ytterligare i mitten av november. Aktiemarknaderna föll emellertid tillbaka i samband med att inflationen i den amerikanska ekonomin steg till historiskt höga nivåer. I inledningen av december steg aktiemarknaderna i samband med att omikron-varianten av coronaviruset visade tecken på att vara mindre farlig än befarat, men i mitten av december föll aktiemarknaderna, i synnerhet teknologisektorn, pga. oro för stigande amerikanska producentpriser och framtida räntehöjningar. Stigande optimism kring tillväxtutsikterna i den amerikanska ekonomin bidrog till att aktiemarknaderna steg till nya rekordnivåer i slutet av året.

Under helåret 2021 steg världsindex MSCI ACWI mätt i SEK med ca 30,4 procent medan den svenska aktiemarknadens index SIXPRX steg med ca 38,1 procent. Det var en stark utveckling i den svenska företagsobligationsmarknaden under året. Den kraftfulla återhämtningen från turbulensen vid pandemins utbrott fortsatte och aktiviteten i marknaden har varit hög. I omvärlden har kreditspreadarna sjunkit med riskaptit och stimulerande centralbanker och i den lokala marknaden finns det en god efterfrågan även om det inte har varit några större flöden till företagsobligationsfonder. Sammantaget har kreditrisk givit ett relativt stort positivt bidrag till avkastningen i företagsobligationer.

Det var en stark utveckling i den svenska företagsobligationsmarknaden under året. Den kraftfulla återhämtningen från turbulensen vid pandemins utbrott fortsatte och aktiviteten i marknaden har varit hög. I omvärlden har kreditspreadarna sjunkit med riskaptit och stimulerande centralbanker och den lokala marknaden finns det en god efterfrågan även om det inte har varit några större flöden till företagsobligationsfonder. Sammantaget har kreditrisk givit ett relativt stort positivt bidrag till avkastningen i företagsobligationer.

Utsikterna för aktiemarknaderna 2022 såg initialt positiva ut beaktat att den ekonomiska återhämtningen i den amerikanska ekonomin förväntas fortsätta. Utsikterna förändrades emellertid i inledningen av året då den penningpolitiska rapporten från den amerikanska centralbanken indikerade en snabb övergång till en åtstramande

penningpolitik. Aktiemarknaderna reagerade negativt, vilket förvärrades av den ryska militära attacken mot Ukraina i slutet av februari. Det är sannolikt att geopolitisk osäkerhet och sanktioner kommer att sätta press nedåt på aktiemarknaderna i det korta perspektivet. Vi förväntar oss att aktiemarknaderna stabiliseras under andra halvåret. Då ingen av fonderna har eller har haft någon exponering mot den ryska aktiemarknaden bedöms påverkan av kriget i Ukraina ha ytterst begränsad direkt inverkan på fondernas värdeutveckling.

Den globala ekonomiska tillväxten förväntas utvecklas positivt under året, men nedrevideringar är sannolika på grund av bland annat begränsningar i leveranskedjor och stigande priser på energi och olja. Vi förväntar oss en fortsatt positiv utveckling för den amerikanska tillväxten medan inflationen sannolikt toppar ut under andra halvan av året. Den amerikanska centralbanken förväntas höja räntorna ett antal gånger, men i en måttlig hastighet för att inte skada den fortsatta tillväxten. I Europa kommer den europeiska centralbanken sannolikt att fortsätta den ackommoderande penningpolitiken som stöd för ekonomin. Det finns även en förväntan om ytterligare stimulanspaket i Kina för att upprätthålla tillväxten under 2022. Vi är försiktigt optimistiska om utsikterna för aktiemarknaderna främst under andra halvåret. Vi föredrar bolag av hög kvalitet som kan höja priserna för att kompensera för stigande insatspriser i rådande miljö.

### **Fondens utveckling**

IKC Avkastningsfond steg i värde under helåret 2021 med 5,84 procent (andelsklass A) respektive 6,22 procent (andelsklass B) efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader.

### **Kommentar till resultatutfallet**

Fonden utvecklades stabilt uppåt med enbart positiva månadsavkastningar och gav en, för fonden, väldigt hög avkastning för året. Grundavkastningen kommer från kuponger på obligationerna, men det var även en god värdeutveckling i ett antal obligationer som en följd av sjunkande kreditspreadar. Det allmänna ränteläget har varit något stigande men har påverkat fonden i liten omfattning då den håller låg ränterisk.

Påverkan från enskilda innehav är relativt begränsad då diversifieringen är god. De flesta innehaven har bidragit positivt under halvåret. Ett par undantag som bidrog negativt var flygbolaget SAS som har haft en utmanande situation och Desenio som har uppvisat svaga resultat. Annars finns många av vinnarna bland andra pressade obligationer, t ex Cabonline, Leax och Strömma, som har börjat återhämta sig och gett fina bidrag. Obligationer från Fastpartner utvecklades starkt när bolaget nådde sina målsättningar om att få investment grade rating, Oscar Properties och YA Holding lyckades refinansiera utestående obligationer medan Hoist Group fick ett uppköpserbjudande. Flera högavkastande obligationer, t ex Humble Group och Neptunia, har gett bra bidrag som en följd av höga kuponger.

Under året skedde avyttringar via ett antal förfall och förtida inlösen av obligationer, bl a från Allgon, Hedin Bil, SBAB och Volati. Några skiften gjordes också i samband med att det genomfördes refinansiering av befintliga obligationer genom att emittera nya. Fonden har köpt några obligationer när möjligheter har uppstått och har deltagit i ett stort antal emissioner, bl a från Aker Horizons, Greenfood, Kähns, Scandinavian Biogas och Storskogen. De emissioner fonden har deltagit i har påverkat avkastningen positivt. 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 halvårsskiftet var räntedurationen i fonden relativt kort, ca 0,2 år, som en följd av att en stor andel av innehaven är FRN lån med koppling till 3 månaders Stibor. Den genomsnittliga kvarvarande löptiden, som ger en bättre bild av durationen i kreditrisken, är däremot klart längre, ca 1,8 år. Kassan är relativt stor och det hålls också en del företagscertifikat och korta obligationer utöver kassan för god likviditet.

De fem största emittentexponeringarna var vid halvårsskiftet Heimstaden 4,0 %, Klövern 3,9 %, Intrum 3,8 %, Stillfront 2,9 % och Samhällsbyggnadsbolaget 2,6 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen är marknadsrisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Marknaden kommer in i ett nytt år utifrån en stark position och god stabilitet. Oro i omvärlden och en högre inflationstakt som kan medföra en stramare penningpolitik gör dock att det förväntas bli större svängningar framöver även om den ekonomiska återhämtningen efter pandemin skapar möjlighet till god tillväxt i företagen. Kompensationen för att ta risk har kommit ner vilket gör att den förväntade avkastningen på företagsobligationer är lägre inför det nya året än den var in i föregående år.

#### **Derivat samt andra tekniker och instrument**

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument. Enligt gällande regelverk får fonden även använda andra tekniker och instrument. Uppgifter om hävstången i fonden lämnas i den ekonomiska översikten i denna årsberättelse. Vid beräkning av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument vilken innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i motsvarande underliggande tillgångar. Fonden har inte handlat eller använt derivat under 2021.

## **Hållbarhetsinformation IKC Avkastningsfond**

### **Uppföljning av hållbarhetsarbete**

Vid fondens bolagsval tar förvaltarna inte bara hänsyn till ekonomisk avkastning utan även till miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer i investeringsprocessen. Vi är övertygade om att bolag med hållbara affärsmodeller är mer lönsamma och genom att identifiera dessa skapar vi långsiktigt värde för fondandelsägarna. Fonden ligger i linje med den långsiktiga målsättningen om att följa Parisavtalet och långsiktigt påverka att minska mängden CO2 utsläpp.

### **Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter**

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

**Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.**

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

#### **Fonden har valt in**

Fonden har under 2021 investerat i obligationer från Scandinavian Biogas som en del i bolagets finansiering av investeringar i en cirkulär verksamhet där avfall tas om hand för att bli till biogas som kan ersätta fossila bränslen. Fonden har också investerat i obligationer från Aker Horizons som är ett holdingbolag med inriktning på klimatinvestering via dotterbolag som exempelvis är fokuserade på havsbaserad vindkraft och infångande av koldioxid. Därutöver har fonden bland annat investerat i en hållbarhetskopplad obligation från SSAB som därmed åtar sig stora utsläppsminskningar samt ett antal gröna obligationer från fastighetsbolag som ska använda kapitalet i enlighet med gröna ramverk.

#### **Fonden har valt bort**

Fonden investerar inte i bolag eller bolagsgrupper där mer än 5 procent av omsättningen kommer från produktion av vapen, pornografi, tobak, utvinning av fossila bränslen, uran eller genetiskt modifierade organismer (GMO).

#### **Fondbolaget har påverkat**

Som en del av ett branschsamarbete kräver vi att de företag som emitterar högränteobligationer i den svenska marknaden ska besvara ett antal hållbarhetsinriktade frågeställningar för att vi ska överväga att investera. Det syftar till att ge hållbarhet större uppmärksamhet, påverka företagen i rätt riktning och ge en grund för bra dialog. Vi upprätthåller en kontinuerlig dialog med fondens portföljbolag där hållbarhetsrelaterade frågor är en naturlig del i processen. Under året har det hållits många, främst digitala, möten och dialoger har bland annat förts med fastighetsbolag om hållbart byggande, energibolag om förnybar energiproduktion och utbildningsbolag om social utveckling. Fonden påverkar även genom att det förs dialoger med banker och andra som bistår företagen vid obligationsemissioner. Dialoger syftar till att förstå och lära samt skapa uppmärksamhet och påverka.

För mer information om vårt hållbarhetsarbete, besök gärna våra hemsidor: <https://www.ikc.se/> eller <https://www.coeli.se/>



## 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 2021 är enligt följande:

	Den	Anställda	Särskild
	verkställande	med ansvar	reglerad
	ledningen	för kontroll-	personal
		funktioner	
- Antal anställda	6	3	9
- Utbetald total fast ersättning*	5 802	2 651	12 655
- Utbetald total rörlig ersättning*	1 651	99	2 569

\*Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen

\* Ersättningsbeloppet anges exklusive arbetsgivaravgifter.

# NYCKELTAL

## Fondens utveckling

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet	4 275 166 092	2 285 254 634	2 336 090 843	1 147 122 334	488 416 417
Antal utelöpande fondandelar	32 254 987	18 251 876	19 168 817	9 801 057	4 254 939
- Andelsklass A	27 790 089	14 260 605	16 432 256		
- Andelsklass B	4 464 898	3 991 271	2 736 561		
Andelsvärde, kr				117,04	114,79
- Andelsklass A	132,39	125,07	121,84		
- Andelsklass B	133,52	125,69	122,05		
Fondens totalavkastning, %			4,10	1,96	3,04
- Andelsklass A	5,84	2,65			
- Andelsklass B	6,22	2,98			

## Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden, %	
- Andelsklass A	7,36
- Andelsklass B	7,35
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	
- Andelsklass A	4,25
- Andelsklass B	4,60
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	
- Andelsklass A	2,85
- Andelsklass B	2,92
Aktiv risk %	-
Duration	0,19
Spreadexponering, %	9,48

## Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	
- Andelsklass A	0,60
- Andelsklass B	0,25
Förvaltningsavgift, rörlig %	
- Andelsklass A	-
- Andelsklass B	-
Transaktionskostnader	681,0
- 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	91,93
- Andelsklass B	38,31
-Löpande sparande 100 kr/mån	
- Andelsklass A	4,03
- Andelsklass B	1,68

### Omsättning

Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,7
Omsättning genom närstående värdepappersbolag kr	Ingen

### Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

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

### Fondens utveckling

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet	334 798 353	236 565 019	114 327 626	92 103 290	54 413 283
Antal utelöpande fondandelar	3 005 333	2 208 071	1 089 656	896 472	538 208
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	111,40	107,14	104,92	102,72	101,10
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Fondens totalavkastning, %	3,98	2,12	2,14	1,60	1,10
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					

### Kreditbetyg

	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	0,0
	BBB+/BBB/BBB-	2,7
Hight Yield	BB+/BB/BB-	8,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,2
Default	D	0,0
Kassa/Övr. marknadsvärde		6,4

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 17,4% vid 31 dec 2021.

Belopp i kronor

**Resultaträkning**

	Not	2021	2020
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		55 430 395	-40 638 083
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		1 905 130	1 604 085
Värdeförändringar på fondandelar		0	530 210
Ränteintäkter		128 598 314	87 300 912
Övriga intäkter		443 750	604 799
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>186 377 589</b>	<b>49 401 923</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-17 710 985	-10 745 380
Övriga kostnader	1	-167 587	-3 393
<b>Summa kostnader</b>		<b>-17 878 572</b>	<b>-10 748 773</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>168 499 017</b>	<b>38 653 149</b>

**Balansräkning**

		2021-12-31	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		3 629 254 550	2 026 387 602
Penningmarknadsinstrument		379 485 910	159 601 073
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>		<b>4 008 740 460</b>	<b>2 185 988 675</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		275 890 426	108 099 301
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	20 266 804	11 856 123
<b>Summa tillgångar</b>		<b>4 304 897 699</b>	<b>2 305 944 099</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	-1 960 401	-991 329
Övriga skulder	4	-27 771 206	-19 698 137
<b>Summa skulder</b>		<b>-29 731 607</b>	<b>-20 689 466</b>

<b>Fondförmögenhet</b>		<b>4 275 166 092</b>	<b>2 285 254 633</b>
------------------------	--	----------------------	----------------------

**Poster inom linjen**

		2021-12-31	2020-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

**Förändring av fondförmögenhet****Fondförmögenheten vid årets början**

	2021	2020
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>2 285 254 634</b>	<b>2 336 090 843</b>
Andelsutgivning	<u>3 530 321 846</u>	<u>2 153 757 906</u>
- Andelsklass A	3 245 493 166	1 908 644 873
- Andelsklass B	259 828 680	245 113 033
Andelsinlösen	<u>-1 708 909 404</u>	<u>-2 243 247 265</u>
- Andelsklass A	-1 488 196 249	-2 144 840 817
- Andelsklass B	-220 713 155	-98 406 448
Resultat enligt resultaträkning	168 499 017	38 653 149
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>4 275 166 092</b>	<b>2 285 254 634</b>

**Not 1. Övriga kostnader**

	2021-12-31	2020-12-31
Transaktionskostnader	-681	-2 401
Övriga kostnader	-166 897	0
Öresavrundning	-10	-992
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-167 587</b>	<b>-3 393</b>

**Not 2. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupen kupongränta	20 266 804	11 856 123
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>20 266 804</b>	<b>11 856 123</b>

**Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsarvode	-1 960 401	-991 329
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-1 960 401</b>	<b>-991 329</b>

**Not 4. Övriga skulder**

	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidskuld	-27 771 206	-19 698 137
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-27 771 206</b>	<b>-19 698 137</b>

## Finansiella instrument

### Fondens innehav per 31 december 2021, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
<b>Kategori 1</b>					
Coala-life Group AB	43 324	13,70	SEK	593 539	0,0%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>593 539</b>	<b>0,0%</b>
Corpia Köpoption 2024-07-12	74 556	4,50	SEK	335 502	0,0%
<b>Finans</b>				<b>335 502</b>	<b>0,0%</b>
Studentbostäder i Sverige AB	426 177	10,06	SEK	4 287 341	0,1%
<b>Fastighet</b>				<b>4 287 341</b>	<b>0,1%</b>
Moment Group AB	3 049 570	0,71	SEK	2 174 343	0,1%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>2 174 343</b>	<b>0,1%</b>
DBAFIN 7.5 10/27/24	11 000 000	100,88	SEK	11 096 250	0,3%
DENOPE 7.75 10/02/23	10 000 000	104,50	SEK	10 450 000	0,3%
HUMBLE 9.5 01/05/24	12 500 000	106,00	SEK	13 250 000	0,3%
POINTP 5 03/22/24	16 000 000	100,50	SEK	16 080 000	0,4%
REIVLT 8 11/27/23	3 750 000	97,00	SEK	3 637 500	0,1%
REIVLT 9 07/05/22	18 750 000	99,25	SEK	18 609 375	0,4%
SEHLHL 8 03/04/23	10 800 000	101,25	SEK	10 935 000	0,3%
VNVSDB 5.5 06/24/24	5 000 000	103,25	SEK	5 162 500	0,1%
VNVSDB 5.75 10/04/22	15 500 000	102,00	SEK	15 810 000	0,4%
ARISES 5.75 03/31/22	2 523 994	184,50	SEK	4 656 769	0,1%
BICOSS 2.875 03/19/26	10 000 000	89,94	SEK	8 994 100	0,2%
SBBBSS 7 07/24/23	8 000 000	136,10	SEK	10 888 000	0,3%
AABHFH 0 12/16/41	6 000 000	100,25	SEK	6 015 000	0,1%
AABHFH 0 PERP	4 000 000	101,50	SEK	4 060 000	0,1%
ABFAST 0 09/22/23	5 000 000	101,94	SEK	5 097 000	0,1%
ABFAST 0 09/22/24	17 500 000	101,94	SEK	17 839 150	0,4%
ACROUD 0 09/14/22	8 500 000	99,50	SEK	8 457 500	0,2%
ADDVSS 0 05/21/24	12 000 000	102,25	SEK	12 270 000	0,3%
AFBSS 0 06/27/22	4 000 000	100,28	SEK	4 011 360	0,1%
AINMTS 0 03/10/25	3 500 000	99,29	NOK	3 475 215	0,1%
AINMTS 0 10/10/23	7 000 000	100,58	NOK	7 040 345	0,2%
AKHNO 0 08/15/25	20 000 000	100,79	NOK	20 158 224	0,5%
ALMSS 0 06/15/25	10 000 000	104,75	SEK	10 475 000	0,3%
ALMSS 0 06/17/26	7 500 000	101,00	SEK	7 575 000	0,2%
ALMSS 0 12/30/23	16 250 000	104,41	SEK	16 967 275	0,4%
ARION 0 11/22/28	10 000 000	101,28	SEK	10 127 700	0,2%
ARNKNC 0 06/14/24	7 500 000	99,75	SEK	7 481 250	0,2%
ARWFTG 0 09/04/23	10 000 000	101,08	SEK	10 108 400	0,2%
ARWFTG 0 PERP	5 000 000	100,77	SEK	5 038 550	0,1%
AVIDAF 0 11/06/28	15 000 000	102,50	SEK	15 375 000	0,4%
AVIDAF 0 PERP	3 750 000	105,63	SEK	3 960 938	0,1%
BANONO 0 10/02/28	18 000 000	101,75	SEK	18 315 000	0,4%
BESQSS 0 05/14/24	15 000 000	101,94	SEK	15 291 600	0,4%
BETSBS 0 09/26/22	20 000 000	101,44	SEK	20 287 600	0,5%

BMKLN 0 06/21/23	3 000 000	105,27	NOK	3 157 959	0,1%
BMSTIN 0 02/10/26	6 250 000	105,25	SEK	6 578 125	0,2%
BOLSS 0 06/19/24	2 000 000	100,93	SEK	2 018 520	0,1%
BONAVA 0 03/11/24	20 000 000	101,61	SEK	20 322 200	0,5%
BRADAB 0 03/07/23	8 500 000	97,25	SEK	8 266 250	0,2%
BRADAB 0 06/07/23	2 000 000	95,00	SEK	1 900 000	0,0%
BSECP 0 03/22/23	16 000 000	87,25	SEK	13 960 000	0,3%
CABONL 0 12/09/22	17 500 000	92,50	SEK	16 187 500	0,4%
CATBSS 0 03/17/25	25 000 000	101,00	SEK	25 250 000	0,6%
CATESS 0 06/16/25	16 000 000	98,86	SEK	15 817 120	0,4%
CAYBON 0 12/03/25	10 000 000	100,00	SEK	10 000 000	0,2%
CIBNRE 0 06/12/23	20 000 000	102,69	SEK	20 537 200	0,5%
CLCTBK 0 06/21/27	29 000 000	101,12	SEK	29 324 510	0,7%
CLCTBK 0 PERP	6 000 000	103,75	SEK	6 225 000	0,2%
COMFAS 0 09/24/23	17 500 000	101,38	SEK	17 740 625	0,4%
COORSS 0 03/20/24	10 000 000	100,45	SEK	10 045 000	0,2%
COREA 0 04/29/24	2 500 000	102,66	SEK	2 566 600	0,1%
COREA 0 11/27/23	12 500 000	100,82	SEK	12 602 875	0,3%
CORPAB 0 12/17/22	8 750 000	100,00	SEK	8 750 000	0,2%
CSAMHE 0 09/25/24	4 000 000	105,84	NOK	4 233 712	0,1%
CTMSS 0 PERP	12 000 000	97,00	SEK	11 640 000	0,3%
DIOSSS 0 06/21/23	15 000 000	100,00	SEK	14 999 850	0,4%
DISTSS 0 05/19/25	5 000 000	100,50	SEK	5 025 000	0,1%
DSNHOL 0 12/16/24	11 250 000	94,00	SEK	10 575 000	0,3%
EKOQMH 0 10/02/23	5 000 000	108,77	NOK	5 438 265	0,1%
FASEMI 0 12/09/22	20 000 000	101,00	SEK	20 200 000	0,5%
FINGAB 0 12/23/24	5 000 000	100,50	SEK	5 025 000	0,1%
FNGBB 0 07/25/24	25 000 000	103,63	SEK	25 906 250	0,6%
FPARSS 0 03/28/24	27 900 000	104,21	SEK	29 073 195	0,7%
FPARSS 0 05/24/23	20 000 000	101,85	SEK	20 369 000	0,5%
FRIGRP 0 02/10/24	5 000 000	100,19	NOK	5 009 550	0,1%
GIGNO 0 06/11/24	15 000 000	103,25	SEK	15 487 500	0,4%
GLDHGT 0 12/14/24	11 250 000	100,13	SEK	11 264 063	0,3%
GPGPRE 0 09/09/24	13 750 000	101,29	SEK	13 927 513	0,3%
GPGPRE 0 09/30/23	34 000 000	102,91	SEK	34 987 700	0,8%
GPGPRE 0 PERP	6 250 000	101,00	SEK	6 312 500	0,2%
GREFOD 0 11/04/25	15 000 000	100,00	SEK	15 000 000	0,4%
GRNTVT 0 09/23/24	2 500 000	103,27	NOK	2 581 845	0,1%
GSFNO 0 06/25/25	6 500 000	102,50	NOK	6 662 702	0,2%
HEIMST 0 01/15/24	20 000 000	99,82	SEK	19 963 800	0,5%
HEIMST 0 05/31/23	23 750 000	100,34	SEK	23 829 563	0,6%
HEIMST 0 10/15/25	65 000 000	99,33	SEK	64 565 150	1,5%
HEIMST 0 PERP	62 500 000	100,62	SEK	62 887 500	1,5%
HLREHO 0 02/12/24	5 000 000	102,00	SEK	5 100 000	0,1%
HMFSTH 0 10/14/24	17 500 000	100,58	SEK	17 600 625	0,4%
HOSINV 0 10/31/22	8 000 000	102,50	NOK	8 200 248	0,2%
HOSTPR 0 11/28/22	13 896 603	97,00	SEK	13 479 705	0,3%
HUMBLE 0 07/21/25	10 000 000	103,25	SEK	10 325 000	0,2%
IBINVS 0 12/15/24	20 000 000	100,20	SEK	20 040 200	0,5%
IBINVS 0 PERP	10 000 000	101,28	SEK	10 128 100	0,2%
IDUIND 0 02/26/24	12 500 000	104,15	SEK	13 019 125	0,3%
IMPLGR 0 10/20/24	7 500 000	100,50	SEK	7 537 500	0,2%
INTRUM 0 07/03/23	55 000 000	100,76	SEK	55 415 250	1,3%

INTRUM 0 09/09/26	10 000 000	98,63	SEK	9 862 500	0,2%
INTRUM 0 09/12/25	22 000 000	104,54	SEK	22 999 020	0,5%
INTRUM 0 10/01/24	20 000 000	100,73	SEK	20 146 400	0,5%
IPFLN 0 10/19/24	10 000 000	100,00	SEK	10 000 000	0,2%
ISLBAN 0 06/26/29	16 000 000	103,26	SEK	16 521 280	0,4%
ISLBAN 0 08/31/28	16 000 000	100,36	SEK	16 057 920	0,4%
ISLBAN 0 11/23/27	30 000 000	100,04	SEK	30 012 900	0,7%
ISLBAN 0 PERP	10 000 000	100,00	SEK	10 000 000	0,2%
JOTGRP 0 05/28/25	3 800 000	103,53	NOK	3 934 167	0,1%
JOTLAS 0 10/06/24	7 500 000	103,02	NOK	7 726 268	0,2%
JYBC 0 PERP	18 000 000	105,25	SEK	18 945 000	0,5%
KAHRSB 0 12/07/26	18 000 000	101,19	SEK	18 213 840	0,4%
KISTEF 0 09/11/24	8 000 000	104,04	NOK	8 323 560	0,2%
KLARNA 0 02/05/24	20 000 000	100,03	SEK	20 006 800	0,5%
KLARNA 0 03/17/25	6 000 000	99,28	SEK	5 957 040	0,1%
KLARNA 0 07/05/28	6 000 000	100,56	SEK	6 033 420	0,1%
KLARNA 0 08/15/22	6 000 000	100,24	SEK	6 014 580	0,1%
KLARNA 0 PERP	16 000 000	101,54	SEK	16 246 720	0,4%
KLOVSS 0 02/10/25	46 250 000	101,52	SEK	46 954 850	1,1%
KLOVSS 0 04/04/22	35 500 000	100,24	SEK	35 586 265	0,8%
KLOVSS 0 04/16/24	30 000 000	101,77	SEK	30 531 600	0,7%
KLOVSS 0 09/05/25	15 000 000	101,39	SEK	15 207 900	0,4%
KLOVSS 0 PERP	25 000 000	103,47	SEK	25 867 250	0,6%
KNAAND 0 06/01/24	7 500 000	100,60	SEK	7 545 150	0,2%
KNAAND 0 08/28/23	17 500 000	101,60	SEK	17 779 650	0,4%
KNAAND 0 PERP	10 000 000	101,77	SEK	10 176 700	0,2%
KVALIT 0 12/05/22	20 000 000	98,25	SEK	19 650 000	0,5%
LAKGRP 0 06/09/25	6 000 000	107,13	NOK	6 427 638	0,2%
LANHYP 0 PERP	30 000 000	100,89	SEK	30 267 600	0,7%
LANSBK 0 PERP	6 000 000	102,31	SEK	6 138 300	0,1%
LANSBK 0 PERP #2	34 000 000	104,45	SEK	35 512 660	0,8%
LAURTZ 0 12/17/24	1 867 465	35,00	SEK	653 613	0,0%
LEAXGR 0 05/29/22	11 000 000	100,00	SEK	11 000 000	0,3%
LEOSS 0 12/10/23	12 500 000	102,08	SEK	12 760 500	0,3%
MAGBOS 0 03/18/25	18 750 000	101,80	SEK	19 088 063	0,5%
MAGBOS 0 04/02/24	10 000 000	103,50	SEK	10 350 000	0,2%
MASSET 0 01/15/25	10 000 000	100,02	SEK	10 001 600	0,2%
MASSET 0 01/25/22	10 000 000	100,35	SEK	10 035 400	0,2%
MASSET 0 01/25/24	30 000 000	100,63	SEK	30 187 500	0,7%
MASSET 0 07/10/23	20 000 000	102,24	SEK	20 447 800	0,5%
MASSET 0 12/19/22	22 500 000	100,45	SEK	22 601 475	0,5%
MAXFSS 0 05/22/23	6 250 000	100,75	SEK	6 296 875	0,2%
MAXFSS 0 06/11/24	10 000 000	101,19	SEK	10 119 400	0,2%
MDCINF 0 04/12/24	12 500 000	100,38	SEK	12 546 875	0,3%
MIDAB 0 04/25/23	15 000 000	99,50	SEK	14 925 000	0,4%
MOMENT 0 03/28/24	4 369 520	88,00	SEK	3 845 178	0,1%
MRCELH 0 12/08/25	11 100 000	102,25	SEK	11 349 750	0,3%
MRGBNK 0 08/28/29	6 000 000	95,00	SEK	5 700 000	0,1%
MRGBNK 0 10/30/28	6 000 000	97,00	SEK	5 820 000	0,1%
MRVIAA 0 07/07/24	12 500 000	100,75	SEK	12 593 750	0,3%
NASNO 0 05/26/26	2 089 983	77,07	NOK	1 610 750	0,0%
NEPTIN 0 07/08/24	17 500 000	102,75	SEK	17 981 250	0,4%
NLPNDK 0 06/08/28	31 000 000	101,88	SEK	31 581 250	0,7%



NNBSS 0 PERP	12 000 000	99,82	SEK	11 978 400	0,3%
NNBSS 0 PERP #2	2 000 000	113,58	SEK	2 271 660	0,1%
NOHLCR 0 05/27/25	15 500 000	102,00	SEK	15 810 000	0,4%
NORDAX 0 01/23/23	16 000 000	100,63	SEK	16 100 480	0,4%
NORDAX 0 05/28/29	13 750 000	103,50	SEK	14 231 250	0,3%
NORDAX 0 06/07/22	10 000 000	100,39	SEK	10 039 400	0,2%
NORDAX 0 10/29/31	15 000 000	99,00	SEK	14 850 000	0,4%
NORDAX 0 PERP	13 750 000	99,50	SEK	13 681 250	0,3%
NORIVG 0 05/05/24	15 000 000	100,50	SEK	15 075 000	0,4%
NOVEDO 0 11/26/24	6 250 000	100,50	SEK	6 281 250	0,2%
NPFASS 0 01/05/24	15 000 000	101,72	SEK	15 258 450	0,4%
NPFASS 0 03/13/23	16 250 000	101,30	SEK	16 461 738	0,4%
NPFASS 0 10/03/24	13 750 000	100,91	SEK	13 874 575	0,3%
NVKFTG 0 09/06/24	20 000 000	101,49	SEK	20 297 800	0,5%
NVKFTG 0 09/24/23	10 000 000	103,00	SEK	10 300 000	0,2%
NYFSS 0 04/30/24	13 750 000	100,46	SEK	13 813 250	0,3%
NYFSS 0 05/22/22	55 000 000	100,47	SEK	55 260 700	1,3%
NYFSS 0 PERP	10 000 000	100,00	SEK	10 000 000	0,2%
NYSVFI 0 03/11/24	2 000 000	100,07	SEK	2 001 400	0,1%
NYTTOB 0 09/21/24	11 250 000	99,50	SEK	11 193 750	0,3%
ODDSS 0 10/07/24	10 000 000	101,77	SEK	10 176 700	0,2%
OPNINF 0 11/11/25	18 750 000	100,00	SEK	18 750 000	0,4%
OSCARP 0 07/05/24	11 250 000	99,75	SEK	11 221 875	0,3%
OSCARP 0 10/28/24	12 500 000	99,50	SEK	12 437 500	0,3%
OTIGRP 0 07/08/22	5 428 572	103,63	NOK	5 625 817	0,1%
PLAZB 0 11/01/24	20 000 000	100,07	SEK	20 013 800	0,5%
PSKYME 0 11/27/24	2 000 000	100,19	NOK	2 003 820	0,1%
QLROSS 0 09/04/29	7 500 000	100,25	SEK	7 518 750	0,2%
RESURS 0 01/17/27	27 000 000	100,10	SEK	27 027 810	0,6%
RESURS 0 03/12/29	20 000 000	103,45	SEK	20 690 200	0,5%
RSALN 0 PERP	71 000 000	101,50	SEK	72 065 000	1,7%
SAMPFH 0 PERP	7 000 000	101,00	SEK	7 070 000	0,2%
SASSS 0 PERP	7 000 000	66,50	SEK	4 655 000	0,1%
SBAB 0 PERP	64 000 000	103,54	SEK	66 264 320	1,6%
SBAB 0 PERP #2	24 000 000	101,59	SEK	24 382 320	0,6%
SBBBSS 0 10/03/22	20 000 000	100,28	SEK	20 056 800	0,5%
SBBBSS 0 PERP	80 000 000	100,01	SEK	80 008 000	1,9%
SCANCO 0 11/08/24	12 500 000	102,00	SEK	12 750 000	0,3%
SCBGAS 0 06/08/26	15 000 000	101,75	SEK	15 262 500	0,4%
SDSSS 0 05/05/24	10 000 000	101,00	SEK	10 100 000	0,2%
SENKGR 0 12/01/22	16 428 555	100,75	SEK	16 551 769	0,4%
SENTIE 0 02/02/25	12 031 250	102,25	SEK	12 301 953	0,3%
SERGEL 0 07/09/22	6 000 000	83,50	SEK	5 010 000	0,1%
SFSS 0 05/19/25	20 000 000	99,70	SEK	19 940 000	0,5%
SFSS 0 06/26/24	33 750 000	103,79	SEK	35 030 475	0,8%
SFSS 0 11/22/22	67 500 000	101,30	SEK	68 377 500	1,6%
SIBSAB 0 04/19/24	12 500 000	102,75	SEK	12 843 750	0,3%
SIRINT 0 09/22/47	63 000 000	100,05	SEK	63 031 500	1,5%
SLTTFP 0 04/01/23	16 000 000	100,88	SEK	16 140 000	0,4%
SLTVAL 0 02/17/25	11 250 000	101,08	SEK	11 371 950	0,3%
SNOLUM 0 09/26/24	10 000 000	103,80	SEK	10 380 000	0,2%
SOLLST 0 10/07/22	13 750 000	99,10	SEK	13 626 250	0,3%
SPNODC 0 10/18/27	5 000 000	101,19	SEK	5 059 350	0,1%

SSABAS 0 04/05/22	2 000 000	100,71	SEK	2 014 280	0,1%
SSABAS 0 06/16/26	40 000 000	101,94	SEK	40 774 000	1,0%
SSABAS 0 06/26/24	4 000 000	103,67	SEK	4 146 800	0,1%
STBNO 0 PERP	8 000 000	100,23	SEK	8 018 000	0,2%
STEFBS 0 04/28/24	17 500 000	100,41	SEK	17 571 925	0,4%
STEFBS 0 08/18/25	15 000 000	99,50	SEK	14 925 000	0,4%
STEFBS 0 PERP	10 000 000	102,94	SEK	10 294 200	0,2%
STENAM 0 06/01/23	3 000 000	100,92	SEK	3 027 690	0,1%
STORSK 0 05/14/24	30 000 000	100,93	SEK	30 278 400	0,7%
STORSK 0 12/01/25	25 000 000	99,88	SEK	24 968 750	0,6%
STROMA 0 11/27/22	12 000 000	94,00	SEK	11 280 000	0,3%
STUDBO 0 05/14/24	12 500 000	101,00	SEK	12 625 000	0,3%
SUPOFC 0 11/05/25	3 750 000	105,84	NOK	3 969 105	0,1%
SVEAEK 0 06/20/29	16 250 000	99,13	SEK	16 107 813	0,4%
SVEAEK 0 09/10/30	7 500 000	103,80	SEK	7 785 000	0,2%
SVEAEK 0 PERP	22 000 000	100,80	SEK	22 176 000	0,5%
SWELIN 0 12/10/22	15 000 000	98,75	SEK	14 812 500	0,4%
SWEMAN 0 10/31/22	2 117 646	85,00	SEK	1 799 999	0,0%
TELIAS 0 10/04/77	43 000 000	101,79	SEK	43 770 560	1,0%
TFBANK 0 09/27/29	7 500 000	101,00	SEK	7 575 000	0,2%
TFBANK 0 12/14/30	8 750 000	102,00	SEK	8 925 000	0,2%
TIGO 0 05/15/24	32 000 000	101,30	SEK	32 415 360	0,8%
TNAHOL 0 03/16/24	12 500 000	101,70	SEK	12 712 500	0,3%
TRIANB 0 08/11/23	10 000 000	100,10	SEK	10 010 000	0,2%
TRIANB 0 PERP	14 000 000	103,75	SEK	14 525 000	0,3%
TWFRST 0 10/05/23	6 250 000	105,31	SEK	6 582 063	0,2%
UNTCAM 0 06/05/23	27 500 000	101,50	SEK	27 912 500	0,7%
VALEAB 0 04/30/23	6 250 000	101,75	SEK	6 359 375	0,2%
VERISR 0 02/15/29	8 500 000	103,58	SEK	8 804 300	0,2%
VESTUM 0 10/28/24	22 500 000	99,75	SEK	22 443 750	0,5%
VOVCAB 0 02/27/23	10 000 000	101,70	SEK	10 169 600	0,2%
WBGRB 0 11/23/24	7 500 000	101,00	SEK	7 575 000	0,2%
YDHDG 0 12/17/24	21 250 000	100,50	SEK	21 356 250	0,5%
ZENGUN 0 10/19/24	16 250 000	100,38	SEK	16 310 938	0,4%
ZETASS 0 03/20/23	8 750 000	101,25	SEK	8 859 375	0,2%
AMBEA CERT 03/02/22	30 000 000	99,97	SEK	29 989 520	0,7%
AMBEA CERT 21/03/22	20 000 000	99,93	SEK	19 985 344	0,5%
CATENA CERT 28/03/22	40 000 000	99,93	SEK	39 971 021	0,9%
COLLECTOR CERT 21/01/22	30 000 000	99,98	SEK	29 993 002	0,7%
DIOS CERT 28/02/22	35 000 000	99,92	SEK	34 972 488	0,8%
FASTPARTNER CERT 20/01/22	50 000 000	99,98	SEK	49 991 391	1,2%
INTRUM CERT 18/01/22	27 000 000	99,97	SEK	26 991 902	0,6%
INTRUM CERT 18/02/22	28 000 000	99,92	SEK	27 977 152	0,7%
KLARNA CERT 11/04/22	10 000 000	99,87	SEK	9 987 266	0,2%
KLOVERN CERT 10/02/22	10 000 000	99,93	SEK	9 993 005	0,2%
NP3 CERT 17/01/22	35 000 000	99,97	SEK	34 990 912	0,8%
PANDOX CERT 21/03/22	45 000 000	99,86	SEK	44 935 094	1,1%
PLATZER CERT 15/03/22	20 000 000	99,94	SEK	19 988 496	0,5%
PLATZER CERT 18/02/22	35 000 000	99,96	SEK	34 986 666	0,8%
WALLENSTAM CERT 14/01/22	30 000 000	99,99	SEK	29 996 734	0,7%
WALLENSTAM CERT 22/02/22	15 000 000	99,96	SEK	14 994 152	0,4%
<b>Fixed Income</b>				<b>4 001 349 735</b>	<b>94,1%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>4 008 740 460</b>	<b>94,3%</b>

<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>	<b>4 008 740 460</b>	<b>94,3%</b>
<b>Summa värdepapper</b>	<b>4 008 740 460</b>	<b>94,3%</b>
<b>Bankmedel</b>		
Likvida medel SEK	257 741 553	6,0%
Likvida medel SEK - Klientmedel	18 148 883	0,4%
<b>Summa bankmedel</b>	<b>275 890 436</b>	<b>6,4%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>	<b>-9 464 803</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>4 275 166 092</b>	<b>100,0%</b>

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.