

Årsberättelse 2021

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 2021-01-01 – 2021-12-31 för följande fond:

IKC 0-100

(Org.nr 515602-3748)

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

IKC 0-100

Årsberättelse 2021

orgnr 515602-3748

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

IKC 0-100

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 vaccinutrustningen. 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 oroa 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.

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 0-100 steg i värde under helåret 2021 med 27,80 procent efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader.

Kommentar till resultatutfallet

Fondens andelsvärde steg under helåret med 27,80 procent. Både aktie- och räntedelen bidrog positivt till fondens värdeutveckling under året. En hög aktieexponering under första halvåret bidrog positivt till fondens värdeutveckling i takt med att aktiemarknaderna steg. I samband med att vaccinationerna mot Corona-viruset tog fart i USA viktades fondens stora exponering mot teknologisektorn ned medan bl.a. finans och sällanköpsvaror viktades upp. Flera innehav i bolag med digitala affärsmodeller och lägre konjunkturkänslighet ersattes med innehav i bolag som gynnas av en starkare konjunktur. Även under andra halvåret bidrog en hög aktieexponering positivt till fondens värdeutveckling när de amerikanska aktiemarknaderna steg till nya rekordnivåer. Stigande priser på insatsvaror i kölvattnet av återhämtningen i den globala ekonomin bidrog till att i synnerhet innehav i bolag med starka affärsmodeller och goda möjligheter att kompensera sig med prishöjningar påverkade fondens värdeutveckling positivt. I slutet av året viktades aktieexponeringen ned i samband med att den amerikanska centralbanken signalerade kommande räntehöjningar. I aktiedelen bidrog främst sällanköpsvaror, finans och hälsovård positivt till fondens värdeutveckling. Ingen enskild bransch gav ett negativt bidrag under året. De innehav som bidrog positivt under året var bl.a. IKC Sverige Flexibel, IKC Fastighetsfond, Evolution, EQT och Microsoft. De innehav som bidrog negativt var bl.a. Bimobject, Global Payments, Mercadolibre, Embracer Group och CrowdStrike Holdings.

En stor andel av fondens tillgångar har under perioden varit exponerad mot utländska valutor vilka påverkats av valutakursförändringar. Den amerikanska dollarn stärktes ca 10,1 procent och euron stärktes ca 2,4 procent mot den svenska kronan vilket bidrog positivt till fondens resultat. Övriga valutakursförändringar påverkade fondens utveckling marginellt.

Omsättningen i portföljen har varit måttlig under året. Nya aktieinnehav under första halvåret var bl.a. Eli Lilly, Mastercard, Visa, EQT, Musti Group, Kindred Group och T-Mobile US. Innehaven i bl.a. LVMH, Amazon, Veeva Systems och Adobe viktades upp medan innehavet i bl.a. Evolution viktades ned under första halvåret. Innehaven i bl.a. Ringcentral, Resmed, Blackline, Bimobject, Mercadolibre och Citrix Systems såldes under första halvåret. Fondinnehaven i IKC Sverige Flexibel, IKC Global Infrastructure, IKC Global Trend och IKC Avkastningsfond

viktades ned under första halvåret. Nya aktieinnehav under andra halvåret var bl.a. Alphabet, Hermes, Novo Nordisk, Paypal och Blackstone. Innehaven i bl.a. Evolution och Microsoft viktades upp medan innehavet i bl.a. LVMH viktades ned under andra halvåret. Innehaven i bl.a. EQT, Docusign, Global Payments, Kindred Group, Musti Group och Embracer Group såldes under andra halvåret. Nya fondinnehav under andra halvåret var Swedbank Räntefond Kort och SPP Korträntefond. Fondinnehavet i IKC Fastighetsfond viktades ned under andra halvåret. I slutet av året köptes iShares MSCI US SRI UCITS ETF och iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF.

Fondens placeringar

Fonden är en värdepappersfond som investerar i överlåtbara värdepapper som exempelvis aktier och obligationer samt i fondandelar (aktiefonder, räntefonder och börshandlade fonder) på den globala aktie- och räntemarknaden. Fondens strategi är att allokera medel mellan olika marknader och tillgångsslag. Fonden placerar utan geografisk begränsning, men kan från tid till annan placera i en eller ett fåtal enskilda länder, regioner eller sektorer. Placeringarna syftar till att genom en aktiv förvaltning skapa långsiktig värdetillväxt. Fonden kan placera upp till 100 procent av medlen 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 hade vid årsskiftet ca 80 procent i nettoexponering mot aktiemarknaden, ca 14 procent i ränteinstrument och ca 6 procent i likvida medel. Antalet innehav i portföljen uppgick till 28 stycken fördelade på fondplaceringar, ETFer och aktier med olika inriktning, vilket gav fonden en god riskspridning i portföljen. Vid periodens slut var Nordamerika och Europa största regioner för fondens placeringar. Största innehav i portföljen vid årets slut var iShares MSCI US SRI UCITS ETF 12,9 %, iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF 12,8 %, IKC Sverige Flexibel 9,3 %, IKC Avkastningsfond 8,5 % och IKC Fastighetsfond 6,1 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen var marknadsrisk, valutarisk, ränterisk och kreditrisk.

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.

Avgifter i underliggande fonder

Utöver de avgifter som fondbolaget tar ut tillkommer avgifter i de underliggande fonder som fonden placerar i. För flera av de fonder som fonden investerat i erhålls rabatter på förvaltningsavgiften. I de fall då fonden placerar i några av fondbolagets egna fonder rabatteras förvaltningsavgiften med 100 procent. Rabatterna medför att delar av förvaltningsavgiften i de underliggande fonderna betalas tillbaka till fonden och kommer fondandelsägarna tillgodo. Högsta fasta förvaltningsavgift som får tas ut före eventuell rabatt i underliggande fond är 3 % av underliggande fonds värde. Högsta prestationsbaserade avgift som får tas ut i underliggande fond är 20 % av underliggande fonds överavkastning.

Hållbarhetsinformation IKC 0-100

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 iShares MSCI US SRI UCITS ETF och iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF. Målet för dessa ETF:er är att efterlikna ett index bestående av respektive marknad för ESG screenade bolag. SRI innebär att man enbart investerar i de bästa socialt ansvarstagande bolagen inom investerings-universumet.

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, alkohol, utvinning av fossila bränslen, uran eller genetiskt modifierade organismer (GMO).

Fondbolaget har påverkat

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 industribolag om hållbarhet i värdekedjan, fastighetsbolag om hållbart byggande, energibolag om förnybar

energiproduktion och hälsovårdsbolag om socialt ansvar. Fonden påverkar även genom att det förs dialoger med banker och andra som bistår företagen vid nyintroduktioner och nyemissioner. Dialoger syftar till att förstå och lära samt skapa uppmärksamhet och påverka.

För mer information om vårt hållbarhetsarbete, besök gärna vår hemsida: <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 verkställande ledningen	Anställda med ansvar för kontroll- funktioner	Särskild reglerad personal
- 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	2016-12-31
Fondförmögenhet	520 486 053	428 641 168	374 609 726	282 723 983	575 046 128	611 939 117
Antal utelöpande fondandelar	2 759 765	2 904 634	3 154 000	2 692 235	5 416 621	6 411 257
Andelsvärde, kr	188,60	147,57	118,77	105,01	106,16	95,45
Fondens totalavkastning, %	27,80	24,25	13,10	-1,08	11,22	1,20

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden, %	14,80
Totalrisk jmf index, %	9,47
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	26,03
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	15,06
Aktiv risk %	8,72

Kostnader *

Förvaltningsavgift, fast %	1,7
Transaktionskostnader	495 736
- varav analyskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, % av oms.	0,05
Årlig avgift, %	1,72
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	Ingen
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	Ingen
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
-Engångsinsättning 10 000 kr	280,08
-Löpande sparande 100 kr/mån	12,93

Omsättning

Fondens omsättningshastighet, ggr/år	1,13
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	35,06%

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

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

Jämförelseindex	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
MSCI World ACWI, 40%	31,24%	1,77%	33,32%	-1,67%	11,59%	15,92%
SIX PRX, 20%	39,34%	14,83%	34,97%	-4,41%	9,47%	9,65%
OMRX T-bill, 40%	-0,22%	-0,19%	-0,54%	-0,81%	-0,77%	-0,65%
Total	20,28%	3,60%	20,11%	-1,87%	6,22%	8,04%

* Högsta fasta förvaltningsavgift som får tas ut i underliggande fond är 3 % av underliggande fonds värde. Högsta prestationsbaserade förvaltningsavgift som får tas ut i underliggande fond är 20 % av underliggande fonds överavkastning.

NYCKELTAL FORTS...

Fondens utveckling	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Fondförmögenhet	430 545 046	468 114 100	584 785 389	492 479 107	536 495 583
Antal utelöpande fondandelar	4 564 694	5 149 388	7 273 732	6 588 125	7 374 764
Andelsvärde, kr	94,32	90,91	80,39	74,77	72,75
Fondens totalavkastning, %	3,75	13,09	7,52	2,78	-16,67

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2021	2020
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		64 057 126	48 673 778
Värdeförändringar på fondandelar		53 832 188	39 137 187
Ränteintäkter		0	6 581
Utdelningar	1	1 407 635	722 042
Valutakursvinster och –förluster netto		817 507	-2 630 416
Övriga finansiella intäkter	2	4 710 095	7 008 604
Övriga intäkter		663	700
Summa intäkter och värdeförändring		124 825 214	92 918 476
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-8 207 967	-6 701 927
Övriga kostnader	3	-495 736	-57 647
Summa kostnader		-8 703 703	-6 759 574
Årets resultat		116 121 510	86 158 902

Balansräkning

		2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		200 213 386	164 532 936
Fondandelar		290 371 638	242 953 492
Summa placeringar med positivt MV		490 585 024	407 486 428
Bankmedel och övriga likvida medel		164 678 354	20 351 959
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	76 102	1 581 017
Övriga tillgångar	5	54 996	35 895
Summa tillgångar		655 394 475	429 455 299
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-744 304	-607 042
Övriga skulder	7	-134 164 117	-207 088
Summa skulder		-134 908 422	-814 130

Fondförmögenhet

	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet	520 486 053	428 641 169

Poster inom linjen

	2021-12-31	2020-12-31
Ställda säkerheter	0	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Ställda säkerheter**Summa ställda säkerheter****Förändring av fondförmögenhet****Fondförmögenheten vid årets början**

Andelsutgivning

	2021	2020
Fondförmögenheten vid årets början	428 641 168	374 609 726
Andelsutgivning	47 134 067	32 397 929

Andelsinlösen	-71 410 694	-64 525 388
Resultat enligt resultaträkning	116 121 510	86 158 902
Fondförmögenheten vid årets slut	520 486 053	428 641 168

Not 1. Utdelningar	2021-12-31	2020-12-31
Utdelningar	1 556 866	708 113
Skatt på utdelningar	-187 863	-105 624
Restitution	38 632	119 554
Summa utdelningar	1 407 635	722 042

Not 2. Övriga finansiella intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Fondrabatter	4 710 095	7 008 604
Summa övriga finansiella intäkter	4 710 095	7 008 604

Not 3. Övriga kostnader	2021-12-31	2020-12-31
Transaktionskostnader	-495 736	-57 647
Summa övriga kostnader	-495 736	-57 647

Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna fondrabatter	76 102	1 581 017
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	76 102	1 581 017

Not 5. Övriga tillgångar	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidfordran	54 996	35 895
Summa övriga tillgångar	54 996	35 895

Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsarvode	-744 304	-607 042
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-744 304	-607 042

Not 7. Övriga skulder	2021-12-31	2020-12-31
Fondlikvidskuld	-134 164 117	-207 088
Summa övriga skulder	-134 164 117	-207 088

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2021, uppdelat per bransch

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
Amazon.com Inc	300	30 189,78	USD	9 056 934	1,7%
Evolution AB	14 000	1 286,20	SEK	18 006 800	3,5%
Hermes International	600	15 811,28	EUR	9 486 766	1,8%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1 200	7 483,59	EUR	8 980 311	1,7%
Sällanköpsvaror				45 530 812	8,8%
Wal-Mart Stores Inc	7 000	1 310,05	USD	9 170 365	1,8%
Dagligvaror				9 170 365	1,8%
Blackstone Inc	10 000	1 171,52	USD	11 715 229	2,3%
Finans				11 715 229	2,3%
Eli Lilly & Co	2 900	2 500,95	USD	7 252 758	1,4%
NOVO Nordisk B	7 900	1 017,31	DKK	8 036 777	1,5%
Thermo Fisher Scientific Inc	1 200	6 041,32	USD	7 249 589	1,4%
Veeva Systems Inc	3 800	2 313,17	USD	8 790 035	1,7%
Hälsovård				31 329 159	6,0%
Adobe Systems Inc	2 100	5 134,27	USD	10 781 977	2,1%
Apple Inc	8 700	1 607,75	USD	13 987 462	2,7%
MasterCard Inc (A)	3 300	3 253,36	USD	10 736 072	2,1%
Microsoft	6 200	3 045,11	USD	18 879 673	3,6%
PayPal Holdings Inc	2 300	1 707,44	USD	3 927 114	0,8%
Visa Inc	2 900	1 962,14	USD	5 690 193	1,1%
Informationsteknik				64 002 492	12,3%
Alphabet Inc Class C	600	26 199,14	USD	15 719 486	3,0%
Meta Platforms Inc	3 100	3 045,38	USD	9 440 679	1,8%
T-Mobile US Inc	2 900	1 050,11	USD	3 045 308	0,6%
Telekomoperatörer				28 205 472	5,4%
American Water Works Co Inc	6 000	1 709,98	USD	10 259 857	2,0%
Kraftförsörjning				10 259 857	2,0%
Summa Kategori 1				200 213 386	38,5%
Kategori 4					
IKC Avkastningsfond B	330 888	133,51	SEK	44 176 900	8,5%
IKC Fastighetsfond B	50 000	387,95	SEK	19 397 500	3,7%
IKC Global Infrastructure B	100 000	170,23	SEK	17 023 000	3,3%
IKC Sverige Flexibel	81 000	599,47	SEK	48 557 070	9,3%
SPP Korträntefond 0% KB	114 077	118,34	SEK	13 499 703	2,6%
Swedbank Robur Penningmarknad 0% KB	133 465	101,13	SEK	13 497 331	2,6%
iShares MSCI Europe SRI UCITS	100 000	670,54	EUR	67 053 813	12,9%
iShares MSCI US SRI UCITS ETF	525 000	127,94	USD	67 166 319	12,9%
Mutual funds				290 371 637	55,8%
Summa Kategori 4				290 371 637	55,8%
Summa överlåtbara värdepapper				200 213 386	38,5%

Summa fondandelar	290 371 637	55,8%
Summa värdepapper	490 585 023	94,2%
Bankmedel		
Likvida medel SEK	19 595 523	3,8%
Likvida medel SEK - Klientmedel	218 455	0,0%
Likvida medel EUR	39 510 170	7,6%
Likvida medel USD	104 267 469	20,0%
Likvida medel GBP	548	0,0%
Likvida medel DKK	67 390	0,0%
Likvida medel CHF	1 018 798	0,2%
Summa bankmedel	164 678 354	31,6%
Övriga tillgångar/skulder netto	-134 777 324	-25,9%
Fondförmögenhet	520 486 053	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.