

Halvårsredogörelse 2022

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 halvårsredogörelse för perioden 2022-01-01 – 2022-06-30 för följande fond:

IKC Avkastningsfond (Org.nr 515602-5230)

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

IKC Avkastningsfond

Halvårsredogörelse 2022

orgnr 515602-5230

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmänt om verksamheten

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

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

De finansiella marknaderna

I inledningen av året föll aktiemarknaderna i samband med att den amerikanska centralbanken, FED, indikerade en stramare penningpolitik än marknaden förväntat sig. I synnerhet räntekänsliga sektorer, bland annat teknologisektorn, föll när investerare oroade sig för stigande räntor och inflation medan geopolitisk oro mellan Ryssland och Ukraina bidrog till att oljepriset steg kraftigt. I slutet av januari lämnade FED räntan oförändrad men annonserade kommande räntehöjningar, vilket fick amerikanska långräntor och dollarn att stiga medan aktiemarknaderna föll ytterligare. Inkommande data som påvisade den högsta inflationssiffran på flera årtionden i den amerikanska ekonomin bidrog till att aktiemarknaderna föll kraftigt i mitten av februari. Kort därefter inleddes Ryssland anfallskrig mot Ukraina vilket bidrog till att aktiemarknaderna föll ytterligare medan oljepriset åter steg kraftigt. Efter en oregelbunden utveckling i inledningen av mars föll aktiemarknaderna i samband med utökade amerikanska sanktioner på bland annat rysk energiimport. I mitten av mars föll aktiemarknaderna, i synnerhet Hong Kong börsen, efter signaler om stigande virustal och nya nedstängningar i Kina. Kort därefter steg aktiemarknaderna i samband med att FED planerligt höjde styrräntan. I takt med att oljepriset föll tillbaka ökade riskviljan bland investerare, vilket bidrog till att aktiemarknaderna steg i slutet av mars.

Oro över smittspridning och nedstängningar i Kina, blandat med osäkerhet kring sanktioner mot Ryssland och ytterligare åtstramning från den amerikanska centralbanken bidrog till att aktiemarknaderna föll under första halvan av april. Överlag starka bolagsrapporter för det första kvartalet mottogs med försiktighet på aktiemarknaderna i takt med stigande räntor och svagare tillväxtutsikter. I inledningen av maj föll aktiemarknaderna efter att FED höjde styrräntan. I synnerhet teknologisektorn påverkades negativt när oro kring stigande långräntor åter minskade riskaptiten bland investerare. Nedgången på aktiemarknaderna eskalerade i samband med att detaljhandelsbolagen Walmart och Target rapporterade ökade kostnader och sämre marginaler än förväntat. I slutet av maj steg aktiemarknaderna pådrivet av stark inkommande data för den amerikanska privatkonsumtionen och tecken på lättnader i covidrestriktionerna i Kina. Förnyad oro kring inflation, stigande räntor och fallande tillväxtutsikter bidrog till att aktiemarknaderna föll ytterligare under större delen av juni. I slutet av första halvåret återhämtade sig aktiemarknaderna något efter att FED planerligt höjde styrräntan.

Under första halvåret 2022 föll världsindex MSCI ACWI mätt i SEK ca 10,0 procent medan den svenska börsens index SIXPRX föll ca 27,9 procent.

Det var en svag och turbulent utveckling i den svenska företagsobligationsmarknaden under första halvåret. Det blev först väldigt stökigt när Ryssland invaderade Ukraina och ovissheten var stor kring hur det skulle utveckla sig. När situationen stabiliserade sig något kunde marknaden sedan börja återhämta sig. Därefter kom det dock starka inflationsimpulser från kriget och efterverkningar av pandemin vilket medförde stor oro för stigande räntor. Högre räntor har påverkat obligationspriserna negativt i viss mån men i Sverige har en stor andel av obligationerna rörlig ränta så det har varit mycket större påverkan från stigande riskpremier. Dessa har dock stigit mycket och marknaden blev nästintill stängd, framförallt för fastighetsbolag, när det blev extremt dyrt att få finansiering.

Fondens utveckling

IKC Avkastningsfond föll i värde under första halvåret 2022 med 3,60 procent (andelsklass A) respektive 3,44 procent (andelsklass B) efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader.

Kommentar till resultatutfallet

Fonden utvecklades svagt och svängigt under första halvåret med en stor nedgång i samband med Rysslands invasion av Ukraina, en viss återhämtning efter det innan ännu större nedgångar följde av en väldigt svag marknadsutveckling med oro för hög inflation och stigande räntor. En grundavkastning kommer från kuponger på obligationerna, men marknadsrörelserna var stora och dominerade utvecklingen med svag värdeutveckling i många obligationer som en följd av stigande kreditspreadar. Det allmänna ränteläget var snabbt stigande men den direkta påverkan på fonden är relativt liten då den håller låg ränterisk.

Påverkan från enskilda innehav är relativt begränsad då diversifieringen är god, men de flesta innehaven har bidragit negativt under halvåret. Fastighetsbolag drabbas av ökande finansieringskostnader när räntorna stiger och deras obligationer, särskilt de efterställda, tappade mycket med SBB som en av förlorarna efter mycket skrivelser. Även förvärvare som Storskogen pressades av risk att de får högre finansieringskostnader framöver. Bland enskilda bolag har Desenio fortsatt att göra marknaden besviken och det har varit turbulent kring Bico. Större positiva bidrag kom främst från obligationer som löstes in av bolagen, exempelvis Baseload, Cabonline och Serneke. En del högavkastande obligationer, t ex Humble Group och Strömma, gav också positiva bidrag som en följd av höga kuponger.

Under halvåret skedde avyttringar via ett antal förfall och förtida inlösen av obligationer, bl a från Ice Group, Leax, Nyfosa och Scandinavian Cosmetics. Några skiften gjordes också i samband med att det genomfördes refinansiering av befintliga obligationer genom att emittera nya, t ex i Acroud och Cabonline. Fonden har köpt några obligationer när möjligheter har uppstått och har även deltagit i några emissioner, bl a från Autocirc, Idun, Millicom, Midstar och Stena Metall. De emissioner fonden har deltagit i har generellt påverkat avkastningen negativt som en följd av svag efterföljande marknadsutveckling. I övrigt har det köpts och sålts många certifikat och obligationer för att hantera likviditet i samband med stora inflöden och utflöden när marknaden har svängt.

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 med få 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 1,9 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 5,0 %, Klöver 3,6 %, M2 3,1 %, Storskogen 2,5 % och Nyfosa 2,3 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen är marknadsrisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Marknaden har haft en svag period med mycket turbulens som en följd av omvärldshändelser och stor osäkerhet. Oro i omvärlden och en hög inflationstakt medför en stramare penningpolitik och gör att det förväntas en avmattning i ekonomin framöver även om den ekonomiska återhämtningen efter pandemin påverkar vissa delar positivt. Kompensationen för att ta risk har stigit kraftigt vilket gör att den förväntade avkastningen på företagsobligationer är betydligt högre än den var i inledningen av året.

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 2022.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Fondförmögenhet	3 328 842 566	4 275 166 092	2 285 254 634	2 336 090 843	1 147 122 334
Antal utelöpande fondandelar	26 043 767	32 254 987	18 251 876	19 168 817	9 801 057
- Andelsklass A	22 292 594	27 790 089	14 260 605	16 432 256	
- Andelsklass B	3 751 174	4 464 898	3 991 271	2 736 561	
Andelsvärde, kr					117,04
- Andelsklass A	127,63	132,39	125,07	121,84	
- Andelsklass B	128,93	133,52	125,69	122,05	
Fondens totalavkastning, %				4,10	1,96
- Andelsklass A	-3,60	5,84	2,65		
- Andelsklass B	-3,44	6,22	2,98		
Aktiv risk %	-	-			
Duration	0,19				
Spreadexponering, %	15,56				

Fondens utveckling	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Fondförmögenhet	488 416 417	334 798 353	236 565 019	114 327 626	92 103 290
Antal utelöpande fondandelar	4 254 939	3 005 333	2 208 071	1 089 656	896 472
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	114,79	111,40	107,14	104,92	102,72
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Fondens totalavkastning, %	3,04	3,98	2,12	2,14	1,60
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					

	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	0,0
	BBB+/BBB/BBB-	1,5
Hight Yield	BB+/BB/BB-	8,1
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,3
Default	D	0,0
Kassa/Övr. marknadsvärde		5,5

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 15,3% vid 30 juni 2022

Balansräkning

	2022-06-30	2021-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 056 702 840	3 629 254 550
Penningmarknadsinstrument	59 769 475	379 485 910
Summa placeringar med positivt MV	3 116 472 315	4 008 740 460
Bankmedel och övriga likvida medel	169 812 103	275 890 436
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21 057 164	20 266 804
Övriga tillgångar	158 349 815	0
Summa tillgångar	3 465 691 397	4 304 897 699

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 667 502	-1 960 401
Övriga skulder	-135 181 328	-27 771 206
Summa skulder	-136 848 831	-29 731 607

Fondförmögenhet

	3 328 842 566	4 275 166 092
--	----------------------	----------------------

Poster inom linjen

	2022-06-30	2021-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2022	2021
Fondförmögenheten vid årets början	4 275 166 092	2 285 254 634
Andelsutgivning	<u>2 207 769 858</u>	<u>3 530 321 846</u>
- Andelsklass A	1 721 738 058	3 245 493 166
- Andelsklass B	486 031 800	259 828 680
Andelsinlösen	<u>-3 011 820 437</u>	<u>-1 708 909 404</u>
- Andelsklass A	-2 437 372 552	-1 488 196 249
- Andelsklass B	-574 447 885	-220 713 155
Resultat enligt resultaträkning	-142 272 947	168 499 017
Fondförmögenheten vid årets slut	3 328 842 566	4 275 166 092

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2022, 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					
Corpia Köpoption 2024-07-12	74 556	4,50	SEK	335 502	0,0%
Finans				335 502	0,0%
Studentbostäder i Sverige AB	426 177	4,47	SEK	1 905 011	0,1%
Fastighet				1 905 011	0,1%
Moment Group AB	3 000 000	0,68	SEK	2 032 500	0,1%
Sällanköpsvaror				2 032 500	0,1%
CASTSS 1.365 09/09/24	10 000 000	92,10	SEK	9 210 100	0,3%
DBAFIN 7.5 10/27/24	14 300 000	97,50	SEK	13 942 500	0,4%
DENOPE 7.75 10/02/23	13 750 000	100,00	SEK	13 750 000	0,4%
FABGSS 1 1/2 08/30/23	12 000 000	96,82	SEK	11 618 160	0,4%
HUMBLE 9.5 01/05/24	12 500 000	101,25	SEK	12 656 250	0,4%
POINTP 5 03/22/24	18 000 000	97,25	SEK	17 505 000	0,5%
REIVLT 8 11/27/23	3 750 000	97,25	SEK	3 646 875	0,1%
SEHLHL 8 03/04/23	13 000 000	100,00	SEK	13 000 000	0,4%
VNVSD 5 01/31/25	8 750 000	93,75	SEK	8 203 125	0,3%
VNVSD 5.5 06/24/24	10 000 000	96,25	SEK	9 625 000	0,3%
BICOSS 2.875 03/19/26	24 000 000	67,49	SEK	16 197 600	0,5%
SBBSS 7 07/24/23	8 000 000	100,00	SEK	8 000 000	0,2%
AABHFH 0 12/16/41	6 000 000	96,60	SEK	5 796 240	0,2%
AABHFH 0 PERP	2 000 000	96,38	SEK	1 927 500	0,1%
ABFAST 0 09/22/23	15 000 000	100,04	SEK	15 006 300	0,5%
ABFAST 0 09/22/24	17 500 000	100,49	SEK	17 584 875	0,5%
ACROUD 0 07/05/25	8 750 000	95,75	SEK	8 378 125	0,3%
ADDVSS 0 05/21/24	12 000 000	99,25	SEK	11 910 000	0,4%
ADRKNS 0 05/20/26	3 000 000	101,78	NOK	3 053 484	0,1%
AKHNO 0 08/15/25	25 000 000	95,34	NOK	23 833 793	0,7%
ALMSS 0 06/15/25	10 000 000	100,25	SEK	10 025 000	0,3%
ALMSS 0 06/17/26	7 500 000	96,25	SEK	7 218 750	0,2%
ALMSS 0 12/30/23	11 250 000	99,92	SEK	11 240 663	0,3%
ARION 0 11/22/28	10 000 000	98,89	SEK	9 888 900	0,3%
ARNKNC 0 06/14/24	7 500 000	94,00	SEK	7 050 000	0,2%
ARWFTG 0 07/28/25	11 250 000	92,00	SEK	10 350 000	0,3%
ARWFTG 0 09/04/23	13 750 000	98,42	SEK	13 532 338	0,4%
ARWFTG 0 PERP	5 000 000	92,84	SEK	4 642 100	0,1%
AUTCRC 0 06/17/25	13 750 000	100,00	SEK	13 750 000	0,4%
AVIDAF 0 11/06/28	15 000 000	98,75	SEK	14 812 500	0,4%
AVIDAF 0 PERP	7 500 000	98,75	SEK	7 406 250	0,2%
BANONO 0 10/02/28	18 000 000	99,75	SEK	17 955 000	0,5%
BMSTIN 0 02/10/26	12 500 000	98,00	SEK	12 250 000	0,4%
BNRFST 0 4/12/27	12 000 000	92,76	SEK	11 130 960	0,3%
BONAVA 0 03/11/24	27 500 000	97,21	SEK	26 731 375	0,8%
BRADAB 0 03/07/23	9 500 000	94,75	SEK	9 001 250	0,3%
BRADAB 0 06/07/23	2 000 000	94,00	SEK	1 880 000	0,1%
CABONL 0 04/19/26	13 750 000	97,25	SEK	13 371 875	0,4%
CATBSS 0 03/17/25	30 000 000	94,75	SEK	28 425 000	0,9%
CATESS 0 06/16/25	14 000 000	93,52	SEK	13 093 360	0,4%

CAYBON 0 12/03/25	10 000 000	95,00	SEK	9 500 000	0,3%
CIBNRE 0 06/12/23	25 000 000	99,36	SEK	24 840 000	0,8%
CLCTBK 0 PERP	6 000 000	97,50	SEK	5 850 000	0,2%
COMFAS 0 09/24/23	22 500 000	95,37	SEK	21 458 475	0,6%
COREA 0 04/29/24	10 000 000	97,99	SEK	9 798 900	0,3%
COREA 0 10/21/24	30 000 000	94,84	SEK	28 452 300	0,9%
COREA 0 11/27/23	7 500 000	97,94	SEK	7 345 800	0,2%
CORPAB 0 12/17/22	4 307 702	100,05	SEK	4 309 856	0,1%
CSAMHE 0 09/25/24	4 000 000	99,71	NOK	3 988 224	0,1%
CTMSS 0 PERP	12 000 000	95,75	SEK	11 490 000	0,4%
DIOSSS 0 06/21/23	5 000 000	98,22	SEK	4 911 000	0,2%
☑ DIOSSS 0 09/15/23	6 000 000	97,41	SEK	5 844 660	0,2%
DISTSS 0 05/19/25	5 000 000	96,00	SEK	4 800 000	0,1%
DSNHOL 0 12/16/24	16 250 000	48,00	SEK	7 800 000	0,2%
EHABSE 0 01/26/25	12 500 000	98,50	SEK	12 312 500	0,4%
EXREHO 0 03/30/27	4 000 000	97,00	SEK	3 880 000	0,1%
FASEMI 0 04/14/25	12 500 000	95,00	SEK	11 875 000	0,4%
FASEMI 0 12/09/22	18 000 000	99,00	SEK	17 820 000	0,5%
FIBOAS 0 01/28/25	4 000 000	96,85	NOK	3 873 978	0,1%
FINGAB 0 12/23/24	8 750 000	94,00	SEK	8 225 000	0,3%
FNGBB 0 07/25/24	25 000 000	87,63	SEK	21 906 250	0,7%
FORNOR 0 05/09/25	10 000 000	97,75	SEK	9 775 000	0,3%
FRIGRP 0 02/10/24	5 000 000	98,67	NOK	4 933 350	0,2%
GIGNO 0 06/11/24	19 000 000	99,00	SEK	18 810 000	0,6%
GLDHGT 0 12/14/24	6 250 000	98,00	SEK	6 125 000	0,2%
GPGPRE 0 09/09/24	13 750 000	96,54	SEK	13 274 525	0,4%
GPGPRE 0 09/30/23	35 000 000	98,55	SEK	34 493 550	1,0%
GPGPRE 0 PERP	10 000 000	92,50	SEK	9 250 000	0,3%
GREFOD 0 11/04/25	20 000 000	97,00	SEK	19 400 000	0,6%
GRNTVT 0 09/23/24	2 500 000	102,04	NOK	2 551 061	0,1%
GSFNO 0 06/25/25	6 500 000	99,97	NOK	6 497 741	0,2%
HEIMST 0 01/15/24	20 000 000	94,90	SEK	18 979 800	0,6%
HEIMST 0 04/14/25	13 750 000	92,00	SEK	12 650 000	0,4%
HEIMST 0 05/31/23	30 000 000	97,67	SEK	29 301 900	0,9%
HEIMST 0 10/15/25	53 750 000	89,87	SEK	48 302 975	1,5%
HEIMST 0 PERP	67 500 000	88,76	SEK	59 911 650	1,8%
HLREHO 0 02/12/24	5 000 000	99,75	SEK	4 987 500	0,2%
HMFSTH 0 10/14/24	25 000 000	96,75	SEK	24 187 750	0,7%
HOSINV 0 10/31/22	8 000 000	102,56	NOK	8 204 940	0,3%
HOSTPR 0 11/28/22	13 896 603	96,75	SEK	13 445 241	0,4%
HUMBLE 0 07/21/25	8 750 000	101,88	SEK	8 914 063	0,3%
IBINVS 0 12/15/24	26 250 000	84,00	SEK	22 050 000	0,7%
IBINVS 0 PERP	10 000 000	35,00	SEK	3 500 000	0,1%
IDUIND 0 02/26/24	17 500 000	101,25	SEK	17 718 750	0,5%
IMPLGR 0 10/20/24	10 000 000	98,75	SEK	9 875 000	0,3%
INTRUM 0 09/09/26	10 000 000	92,89	SEK	9 289 200	0,3%
INTRUM 0 09/12/25	12 000 000	100,18	SEK	12 021 480	0,4%
INTRUM 0 10/01/24	12 000 000	97,46	SEK	11 695 200	0,4%
IPFLN 0 10/19/24	10 000 000	83,00	SEK	8 300 000	0,3%
ISLBAN 0 06/26/29	16 000 000	98,46	SEK	15 752 960	0,5%
ISLBAN 0 08/31/28	16 000 000	97,89	SEK	15 662 240	0,5%
ISLBAN 0 11/23/27	34 000 000	99,17	SEK	33 718 140	1,0%
ISLBAN 0 PERP	10 000 000	94,00	SEK	9 400 000	0,3%
JOTGRP 0 05/28/25	3 800 000	98,67	NOK	3 749 346	0,1%
JOTLAS 0 10/06/24	7 500 000	99,97	NOK	7 497 394	0,2%

JYBC 0 PERP	13 000 000	99,75	SEK	12 967 500	0,4%
KAHRSB 0 12/07/26	18 000 000	97,00	SEK	17 460 000	0,5%
KLARNA 0 02/05/24	10 000 000	97,10	SEK	9 709 800	0,3%
KLARNA 0 03/17/25	6 000 000	94,45	SEK	5 667 060	0,2%
KLARNA 0 07/05/28	18 000 000	98,33	SEK	17 700 120	0,5%
KLARNA 0 08/15/22	4 000 000	99,87	SEK	3 994 600	0,1%
KLARNA 0 PERP	8 000 000	97,00	SEK	7 760 000	0,2%
KLOVSS 0 02/10/25	55 000 000	95,03	SEK	52 264 850	1,6%
KLOVSS 0 04/16/24	30 000 000	98,34	SEK	29 502 000	0,9%
KLOVSS 0 09/05/25	15 000 000	94,83	SEK	14 224 650	0,4%
KLOVSS 0 PERP	25 000 000	97,75	SEK	24 437 500	0,7%
KMSTRT 0 02/02/26	2 500 000	97,00	SEK	2 425 000	0,1%
KNAAND 0 06/01/24	7 500 000	95,20	SEK	7 140 300	0,2%
KNAAND 0 08/28/23	12 500 000	97,76	SEK	12 220 000	0,4%
KNAAND 0 12/18/24	7 500 000	96,88	SEK	7 265 625	0,2%
KNAAND 0 PERP	10 000 000	78,00	SEK	7 800 000	0,2%
KVABNK 0 01/31/24	11 000 000	98,91	SEK	10 880 320	0,3%
KVALIT 0 12/05/22	25 000 000	95,00	SEK	23 750 000	0,7%
LANSBK 0 PERP #2	24 000 000	100,40	SEK	24 095 280	0,7%
LAURTZ 0 12/17/24	1 686 740	35,00	SEK	590 359	0,0%
LEOSS 0 12/10/23	12 500 000	99,61	SEK	12 450 875	0,4%
MAGBOS 0 04/02/24	11 250 000	100,00	SEK	11 250 000	0,3%
MAGBOS 0 05/19/26	13 750 000	97,53	SEK	13 409 963	0,4%
MASSET 0 01/15/25	30 000 000	93,23	SEK	27 969 000	0,8%
MASSET 0 01/25/24	30 000 000	95,50	SEK	28 650 000	0,9%
MASSET 0 02/04/26	20 000 000	88,25	SEK	17 650 000	0,5%
MASSET 0 07/10/23	30 000 000	96,11	SEK	28 831 800	0,9%
MAXFSS 0 05/22/23	16 250 000	97,50	SEK	15 843 750	0,5%
MAXFSS 0 06/11/24	17 500 000	100,09	SEK	17 515 925	0,5%
MDCINF 0 04/12/24	20 000 000	90,50	SEK	18 100 000	0,5%
MIDAB 0 04/25/23	18 000 000	99,13	SEK	17 842 500	0,5%
MIDSTR 0 02/08/25	17 500 000	96,50	SEK	16 887 500	0,5%
MOMENT 0 03/28/24	4 369 520	85,00	SEK	3 714 092	0,1%
MRCELH 0 12/08/25	16 100 000	100,25	SEK	16 140 250	0,5%
MRGBNK 0 08/28/29	6 000 000	89,50	SEK	5 370 000	0,2%
MRGBNK 0 10/30/28	6 000 000	91,17	SEK	5 470 020	0,2%
MRVIAA 0 07/07/24	15 000 000	98,75	SEK	14 812 500	0,4%
NASNO 0 05/26/26	1 716 834	77,38	NOK	1 328 412	0,0%
NEPTIN 0 07/08/24	6 250 000	97,00	SEK	6 062 500	0,2%
NNBSS 0 PERP	12 000 000	92,49	SEK	11 098 560	0,3%
NNBSS 0 PERP #2	8 000 000	101,00	SEK	8 080 000	0,2%
NOHLCR 0 05/27/25	15 500 000	97,75	SEK	15 151 250	0,5%
NORDAX 0 05/28/29	21 250 000	101,00	SEK	21 462 500	0,6%
NORDAX 0 10/29/31	15 000 000	93,00	SEK	13 950 000	0,4%
NORDAX 0 PERP	13 750 000	91,00	SEK	12 512 500	0,4%
NORIVG 0 05/05/24	15 000 000	99,00	SEK	14 850 000	0,5%
NOVEDO 0 11/26/24	10 000 000	98,75	SEK	9 875 000	0,3%
NPFASS 0 01/05/24	15 000 000	96,63	SEK	14 494 650	0,4%
NPFASS 0 03/13/23	15 000 000	98,64	SEK	14 795 550	0,4%
NPFASS 0 10/03/24	13 750 000	94,51	SEK	12 995 125	0,4%
NVKFTG 0 09/06/24	20 000 000	94,15	SEK	18 829 800	0,6%
NVKFTG 0 09/24/23	15 000 000	99,77	SEK	14 965 050	0,5%
NYFSS 0 01/13/25	40 000 000	96,00	SEK	38 400 000	1,2%
NYFSS 0 04/30/24	30 000 000	96,53	SEK	28 958 700	0,9%
NYFSS 0 PERP	10 000 000	88,00	SEK	8 800 000	0,3%

NYTTOB 0 09/21/24	15 000 000	97,75	SEK	14 662 500	0,4%
ODDSS 0 10/07/24	8 750 000	94,14	SEK	8 237 600	0,3%
OFFNOR 0 PERP	15 000 000	60,00	SEK	9 000 000	0,3%
OPNINF 0 11/11/25	18 750 000	98,38	SEK	18 445 313	0,6%
OSCARP 0 07/05/24	17 500 000	94,50	SEK	16 537 500	0,5%
OSCARP 0 10/28/24	12 500 000	92,50	SEK	11 562 500	0,4%
PSKYME 0 11/27/24	2 000 000	91,40	NOK	1 827 936	0,1%
QLROSS 0 09/04/29	5 000 000	93,50	SEK	4 675 000	0,1%
RBLNOP 0 05/20/25	13 750 000	99,75	SEK	13 715 625	0,4%
RESURS 0 03/12/29	22 000 000	98,93	SEK	21 765 260	0,7%
SASSS 0 PERP	7 000 000	37,00	SEK	2 590 000	0,1%
SBAB 0 PERP	52 000 000	99,11	SEK	51 536 160	1,6%
SBAB 0 PERP #2	24 000 000	96,03	SEK	23 047 680	0,7%
SBBBSS 0 PERP	80 000 000	60,00	SEK	48 000 000	1,4%
SCBGAS 0 06/08/26	15 000 000	96,50	SEK	14 475 000	0,4%
SDSSS 0 05/05/24	10 000 000	99,75	SEK	9 975 000	0,3%
SEAFSS 0 03/02/24	8 750 000	100,00	SEK	8 750 000	0,3%
SENTIE 0 02/02/25	11 718 750	101,00	SEK	11 835 938	0,4%
SERGEL 0 07/09/22	6 000 000	94,50	SEK	5 670 000	0,2%
SFSS 0 05/19/25	20 000 000	90,25	SEK	18 050 000	0,5%
SFSS 0 06/26/24	48 750 000	97,00	SEK	47 287 500	1,4%
SFSS 0 11/22/22	5 000 000	99,26	SEK	4 963 150	0,2%
SIBSAB 0 04/19/24	18 750 000	96,72	SEK	18 135 000	0,5%
SIRINT 0 09/22/47	65 000 000	98,75	SEK	64 187 500	1,9%
SLTTFP 0 04/01/23	16 000 000	98,75	SEK	15 800 000	0,5%
SNOLUM 0 09/26/24	16 250 000	98,25	SEK	15 965 625	0,5%
SOLLST 0 10/07/22	13 750 000	98,88	SEK	13 595 313	0,4%
SSABAS 0 06/16/26	10 000 000	101,31	SEK	10 131 300	0,3%
STBNO 0 03/27/48	4 000 000	98,94	SEK	3 957 440	0,1%
STBNO 0 11/21/47	7 000 000	99,78	SEK	6 984 880	0,2%
STBNO 0 PERP	8 000 000	96,75	SEK	7 740 000	0,2%
STEFBS 0 04/28/24	17 500 000	98,39	SEK	17 218 775	0,5%
STEFBS 0 08/18/25	15 000 000	92,25	SEK	13 837 500	0,4%
STEFBS 0 PERP	10 000 000	89,50	SEK	8 950 000	0,3%
STENAM 0 06/01/23	2 000 000	99,39	SEK	1 987 700	0,1%
STORSK 0 05/14/24	30 000 000	96,77	SEK	29 030 700	0,9%
STORSK 0 12/01/25	62 500 000	90,31	SEK	56 445 625	1,7%
STROMA 0 11/27/22	12 000 000	96,56	SEK	11 587 560	0,4%
STUDBO 0 05/14/24	18 750 000	94,50	SEK	17 718 750	0,5%
SUPOFC 0 11/05/25	3 750 000	102,82	NOK	3 855 803	0,1%
SVEAEK 0 06/20/29	16 250 000	98,25	SEK	15 965 625	0,5%
SVEAEK 0 09/10/30	7 500 000	100,25	SEK	7 518 750	0,2%
SVEAEK 0 PERP	17 500 000	98,25	SEK	17 193 750	0,5%
SWELIN 0 12/10/22	15 000 000	95,75	SEK	14 362 500	0,4%
SWEMAN 0 10/31/22	2 117 646	70,00	SEK	1 482 352	0,0%
TFBANK 0 09/27/29	7 500 000	97,00	SEK	7 275 000	0,2%
TFBANK 0 12/14/30	6 250 000	98,00	SEK	6 125 000	0,2%
TIGO 0 01/20/27	18 750 000	96,50	SEK	18 093 750	0,5%
TIGO 0 05/15/24	18 000 000	97,06	SEK	17 471 340	0,5%
TRIANB 0 08/11/23	5 000 000	95,25	SEK	4 762 500	0,1%
TRIANB 0 PERP	16 000 000	98,00	SEK	15 680 000	0,5%
TRYGFO 0 PERP	10 000 000	97,00	SEK	9 700 000	0,3%
TWFRST 0 10/05/23	26 250 000	102,37	SEK	26 872 913	0,8%
VALEAB 0 04/30/23	6 250 000	97,56	SEK	6 097 500	0,2%
VEFAB 0 04/22/25	11 250 000	99,00	SEK	11 137 500	0,3%

VELLIV 0 06/08/28	26 000 000	99,96	SEK	25 988 560	0,8%
VERISR 0 02/15/29	10 000 000	95,50	SEK	9 550 000	0,3%
VESTUM 0 10/28/24	27 500 000	93,00	SEK	25 575 000	0,8%
WBGRB 0 11/23/24	12 500 000	97,13	SEK	12 141 250	0,4%
YDHDG 0 12/17/24	21 250 000	95,00	SEK	20 187 500	0,6%
ZENGUN 0 10/19/24	17 500 000	98,17	SEK	17 179 225	0,5%
ZETASS 0 03/20/23	15 000 000	99,00	SEK	14 850 000	0,5%
COLLECTOR CERT 19/09/22	20 000 000	99,66	SEK	19 931 654	0,6%
Medicover CERT 2022/09/07	40 000 000	99,59	SEK	39 837 820	1,2%
Fixed Income				3 112 199 302	93,5%
Summa Kategori 1				3 116 472 315	93,6%
Summa överlåtbara värdepapper				3 116 472 315	93,6%
Summa värdepapper				3 116 472 315	93,6%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				166 229 056	5,0%
Likvida medel SEK - Klientmedel				3 583 046	0,1%
Summa bankmedel				169 812 103	5,1%
Övriga tillgångar/skulder netto				42 558 148	1,3%
Fondförmögenhet				3 328 842 566	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

Halvårsredogörelse 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. 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.