

Årsberättelse 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 årsberättelsen för perioden 2022-01-01 – 2022-12-31 för följande fond:

IKC Avkastningsfond (Org.nr 515602-5230)

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

IKC Avkastningsfond

Årsberättelse 2022

orgnr 515602-5230

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

IKC Avkastningsfond

Allmänt om verksamheten

Coeli Asset Management AB har sitt säte i Stockholm och fick 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 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. Under sommaren 2022 fick värdepappersfonderna, FI:s godkännande av redaktionella ändring i fondbestämmelserna.

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 planenligt 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 FED 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 juni. I slutet av juni återhämtade sig aktiemarknaderna något efter att FED planenligt höjde styrräntan.

Fallande långräntor och överlag bättre än förväntade bolagsrapporter för det andra kvartalet bidrog till att aktiemarknaderna steg i juli samtidigt som FED planerligt höjde styrräntan ytterligare. Uppgången på aktiemarknaderna förstärktes i inledningen av augusti i samband med att inflationsdata för den amerikanska ekonomin kom in svagare än förväntat. I mitten av augusti föll aktiemarknaderna och dollarn stärktes när riskaptiten minskade på oro kring nya åtstramningar från FED. I slutet av augusti föll aktiemarknaderna ytterligare när inkommande statistik för både den amerikanska och europeiska tillverkningsindustrin visade på svagare utveckling än förväntat. I inledningen av september återhämtade sig aktiemarknaderna, men starkare än förväntad inflation tillsammans med nya räntehöjningar från både FED och ECB bidrog till att aktiemarknaderna föll tillbaka i mitten av september. Nedgången på aktiemarknaderna eskalerade i slutet av september i samband med svagare tillväxtutsikter och negativa företagsnyheter, bland annat en vinstvarning från Fedex.

I inledningen av oktober bidrog starkare än förväntad statistik för den amerikanska arbetsmarknaden till att aktiemarknaderna föll när riskaptiten minskade på förnyad oro över ytterligare åtstramningar av FED. Kort därefter steg aktiemarknaderna i samband med att flera av de större amerikanska bolagen, bland annat Bank of America och Apple, levererade bättre rapporter än förväntat för det tredje kvartalet. Aktiemarknaderna föll i inledningen av november i samband med att FED höjde styrräntan och annonserade en högre räntebana än marknaden förväntat sig. I mitten av november vände sentimentet när aktiemarknaderna steg kraftigt efter att amerikansk inflationsstatistik kommit in lägre än förväntat. Teknologisektorn ledde uppgången på aktiemarknaderna samtidigt som långa räntor föll tillbaka. Efter en oregelbunden utveckling under inledningen av december föll aktiemarknaderna i samband med att både FED och ECB höjde styrräntan och annonserade ytterligare räntehöjningar i närtid.

Under helåret 2022 föll världsindex MSCI ACWI mätt i SEK med ca -5,9 procent medan den svenska aktiemarknadens index SIXPRX föll med ca -23,3 procent.

I den svenska företagsobligationsmarknaden blev det en svag och turbulent utveckling under året. Först blev det 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 krigets påverkan och efterverkningar av stora stimulanser under pandemin. Det medförde stigande räntor vilket gav en direkt negativ påverkan på obligationspriser generellt. I den svenska marknaden har emellertid en stor andel av obligationerna rörlig ränta så det var mycket större påverkan från att ökad oro medförde stigande riskpremier. En stor andel obligationer utgivna av fastighetsbolag spädde också på oron då dessa ofta har stora lån och löpande behov av refinansiering. Stigande ränta i kombination med väldigt höga riskpremier gjorde att marknaden blev nästintill stängd när det blev alltför dyrt att få finansiering och andra halvåret var aktiviteten därför låg med ganska få emissioner.

Fondens utveckling

IKC Avkastningsfond föll i värde under helåret 2022 med 3,82 procent (andelsklass A) respektive 3,50 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. Andra halvåret var mer stabilt med en mindre nedgång även om det bjöd på en del svängningar. 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 året. Fastighetsbolag drabbas av ökande finansieringskostnader när räntorna stiger och deras obligationer, särskilt de efterställda, tappade mycket med exempelvis SBB och Heimstaden bland förlorarna. Även förvärvare som exempelvis Storskogen pressades av risk att de får högre finansieringskostnader framöver. Bland enskilda bolag har Desenio fortsatt att göra marknaden besviken och det har varit viss turbulens kring Bico. Större positiva bidrag kom främst från obligationer som löstes in av bolagen, exempelvis Baseload, Cabonline, Merzell och Strömma. En del högavkastande obligationer, t ex Autocirc, Humble Group, Midsummer och Seafire, gav också positiva bidrag som en följd av höga kuponger.

Under året skedde avyttringar via ett antal förfall och förtida inlösen av obligationer, bl a från Citec, 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, Cabonline och NP3. Fonden har köpt några obligationer när möjligheter har uppstått och har även deltagit i några emissioner, bl a från Autocirc, Idun, First Camp, Millicom, och Stena Metall. De emissioner fonden deltog i tidigare på året har påverkat avkastningen negativt som en följd av svag efterföljande marknadsutveckling medan senare har bidragit mer positivt. 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 årsskiftet 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, var däremot klart längre, ca 1,7 år. Kassen är relativt stor och det hålls också en del företagscertifikat och korta obligationer utöver kassan för god likviditet.

De fem största emittentexponeringarna var vid årsskiftet Heimstaden 5,1 %, Corem Kelly 3,6 %, M2 2,8 %, Nyfosa 2,7 % och Storskogen 2,7 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen är marknadsrisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Marknaden har haft ett svagt år 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. Räntorna har höjts relativt mycket och kompensationen för att ta risk har stigit kraftigt vilket gör att den förväntade avkastningen på företagsobligationer var betydligt högre vid årets slut 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.

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 i Coelis verkställande ledning. Det gäller såväl fast som rörlig ersättning. Styrelsen beslutar om all ersättning till personer inom Coelis kontrollfunktioner. Kontrollfunktioner kan erhålla rörlig ersättning. Rörlig ersättning till kontrollfunktioner ska bestämmas med beaktande av mål som är kopplade till kontrollfunktionerna.

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 2022 är enligt följande:

	Den verkställande ledningen	Anställda med ansvar för kontroll- funktioner	Särskild reglerad personal
- Antal anställda	7	3	20
- Utbetald total fast ersättning*	3 628	2 165	16 068
- Utbetald total rörlig ersättning*	782	130	1 344

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

* Ersättningsbeloppet anges exklusive arbetsgivaravgifter.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Fondförmögenhet	3 177 441 881	4 275 166 092	2 285 254 634	2 336 090 843	1 147 122 334
Antal utelöpande fondandelar	24 890 821	32 254 987	18 251 876	19 168 817	9 801 057
- Andelsklass A	19 495 720	27 790 089	14 260 605	16 432 256	
- Andelsklass B	5 395 100	4 464 898	3 991 271	2 736 561	
Andelsvärde, kr					117,04
- Andelsklass A	127,33	132,39	125,07	121,84	
- Andelsklass B	128,85	133,52	125,69	122,05	
Fondens totalavkastning, %				4,10	1,96
- Andelsklass A	-3,82	5,84	2,65		
- Andelsklass B	-3,50	6,22	2,98		
Risk- och avkastningsmått					
Totalrisk för fonden, %					
- Andelsklass A	2,71				
- Andelsklass B	2,71				
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%					
- Andelsklass A	1,01				
- Andelsklass B	1,36				
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%					
- Andelsklass A	2,15				
- Andelsklass B	2,35				
Aktiv risk %					
Duration	0,17				
Spreadexponering, %	17,21				
Kostnader					
Förvaltningsavgift, fast %					
- Andelsklass A	0,60				
- Andelsklass B	0,25				
Förvaltningsavgift, rörlig %					
- Andelsklass A	-				
- Andelsklass B	-				
Transaktionskostnader	6 526				
- 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	89,03
- Andelsklass B	37,09
-Löpande sparande 100 kr/mån	
- Andelsklass A	3,81
- Andelsklass B	1,59

Omsättning

Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,83
Omsättning genom närstående värdepappersbolag kr	Ingen

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	-	-
Lägst hävstång %	-	-
Genomsnittlig hävstång %	-	-

NYCKELTAL FORTS...

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

	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	0,0
	BBB+/BBB/BBB-	2,1
Hight Yield	BB+/BB/BB-	5,8
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,1
Default	D	0,0
	Kassa/Övr. marknadsvärde	3,4

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 11,5% vid 31dec 2022

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2022	2021
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-322 474 050	55 430 395
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		1 901 928	1 905 130
Ränteintäkter		191 911 875	128 598 314
Valutakursvinster och –förluster netto		41	0
Övriga intäkter		287 752	443 750
Summa intäkter och värdeförändring		-128 372 454	186 377 589
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-20 499 090	-17 710 985
Övriga kostnader	1	-6 543	-167 587
Summa kostnader		-20 505 633	-17 878 572
Årets resultat		-148 878 087	168 499 017

Balansräkning

		2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		3 008 529 192	3 629 254 550
Penningmarknadsinstrument		39 082 835	379 485 910
Summa placeringar med positivt MV		3 047 612 027	4 008 740 460
Bankmedel och övriga likvida medel		114 202 900	275 890 426
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	27 469 798	20 266 804
Summa tillgångar		3 189 284 726	4 304 897 699
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	-1 444 479	-1 960 401
Övriga skulder	4	-10 398 366	-27 771 206
Summa skulder		-11 842 845	-29 731 607
Fondförmögenhet		3 177 441 881	4 275 166 092
Poster inom linjen			
		2022-12-31	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>3 543 846 197</u>	<u>3 530 321 846</u>
- Andelsklass A	2 755 558 698	3 245 493 166
- Andelsklass B	788 287 499	259 828 680
Andelsinlösen	<u>-4 492 692 322</u>	<u>-1 708 909 404</u>
- Andelsklass A	-3 825 885 372	-1 488 196 249
- Andelsklass B	-666 806 950	-220 713 155
Resultat enligt resultaträkning	-148 878 087	168 499 017
Fondförmögenheten vid årets slut	3 177 441 881	4 275 166 092

Not 1. Övriga kostnader	2022-12-31	2021-12-31
Transaktionskostnader	-6 525	-681
Övriga kostnader	0	-166 897
Öresavrundning	-18	-10
Summa övriga kostnader	-6 543	-167 587

Not 2. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2022-12-31	2021-12-31
Upplupen kuponränta	27 469 798	20 266 804
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27 469 798	20 266 804

Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2022-12-31	2021-12-31
Förvaltningsarvode	-1 444 479	-1 960 401
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 444 479	-1 960 401

Not 4. Övriga skulder	2022-12-31	2021-12-31
Fondlikvidskuld	-10 398 366	-27 771 206
Summa övriga skulder	-10 398 366	-27 771 206

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2022, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
Kategori 1					
Moment Group AB	3 000 000	0,56	SEK	1 666 500	0,1%
Telekomoperatör				1 666 500	0,1%
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	3,30	SEK	1 406 384	0,0%
Fastighet				1 406 384	0,0%
Castellum AB 1.365 2024-09-09	10 000 000	91,05	SEK	9 105 100	0,3%
Dentalum Operations AB 7.75 2023-10-02	13 750 000	98,75	SEK	13 578 125	0,4%
Dooba Finance AB 7.50 2024-10-27	14 300 000	92,50	SEK	13 227 500	0,4%
Humble Group AB 9.50 2024-01-05	12 500 000	98,50	SEK	12 312 500	0,4%
Point Properties Portfolio 1 AB 5.00 2024-03-22	18 000 000	95,00	SEK	17 100 000	0,5%
RE IV Limited 8.00 2023-11-27	3 750 000	90,50	SEK	3 393 750	0,1%
Sehhall Holding AB 8.00 2024-10-31	15 200 000	97,00	SEK	14 744 000	0,5%
Sollentuna Stinsen JV AB 10.75 2023-10-07	13 750 000	100,51	SEK	13 820 125	0,4%
VNV GLOBAL AB 5.00 2025-01-31	10 000 000	92,00	SEK	9 200 000	0,3%
VNV GLOBAL AB 5.50 2024-06-24	10 000 000	95,00	SEK	9 500 000	0,3%
BICO Group AB 2.875 2026-03-19	24 000 000	73,86	SEK	17 726 400	0,6%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB 7.00 2023-07-24	8 000 000	72,76	SEK	5 820 800	0,2%
24Storage AB FRN 2023-10-05	21 250 000	100,81	SEK	21 421 700	0,7%
AB Bonnier Fastigheter Finans FRN 2027-04-12	12 000 000	91,69	SEK	11 002 320	0,4%
ADDwise Group AB FRN 2024-05-21	9 500 000	100,75	SEK	9 571 250	0,3%
ALM Equity AB FRN 2023-12-30	21 250 000	99,43	SEK	21 128 663	0,7%
ALM Equity AB FRN 2025-06-15	3 750 000	95,52	SEK	3 582 075	0,1%
ALM Equity AB FRN 2026-06-17	7 500 000	91,25	SEK	6 843 750	0,2%
Acroud AB FRN 2025-07-05	8 750 000	96,50	SEK	8 443 750	0,3%
Aider Konsern AS FRN 2026-05-20	3 000 000	104,38	NOK	3 131 394	0,1%
Aker Horizons ASA FRN 2025-08-15	25 000 000	100,30	NOK	25 074 318	0,8%
Aktiebolaget Fastator FRN 2023-09-22	15 000 000	95,28	SEK	14 292 150	0,5%
Aktiebolaget Fastator FRN 2024-09-22	17 500 000	93,75	SEK	16 406 250	0,5%
Arenakoncernen Holding AB FRN 2024-06-14	7 500 000	99,00	SEK	7 425 000	0,2%
Arion Banki hf FRN 2028-11-22	12 000 000	97,71	SEK	11 725 680	0,4%
Arwidsro Fastighets AB FRN 2023-09-04	13 750 000	96,56	SEK	13 276 725	0,4%
Arwidsro Fastighets AB FRN 2025-07-28	11 250 000	87,00	SEK	9 787 500	0,3%
Arwidsro Fastighets AB FRN PERP	5 000 000	84,50	SEK	4 225 000	0,1%
Autocirc Group AB FRN 2025-06-17	13 750 000	102,13	SEK	14 042 188	0,5%
Avida Finans AB FRN 2028-11-06	15 000 000	96,25	SEK	14 437 500	0,5%
Avida Finans AB FRN PERP	7 500 000	95,75	SEK	7 181 250	0,2%
BRADAB 0 03/07/23	9 500 000	97,50	SEK	9 262 500	0,3%
Bellman Group AB FRN 2026-02-10	15 000 000	97,50	SEK	14 625 000	0,5%
Bonava AB FRN 2024-03-11	27 500 000	96,89	SEK	26 645 025	0,9%
Brado AB FRN 2023-06-07	2 000 000	95,25	SEK	1 905 000	0,1%
CSAM Health Group AS FRN 2024-09-25	4 000 000	97,46	NOK	3 898 266	0,1%
Cabonline Group Holding AB FRN 2026-04-19	13 750 000	91,00	SEK	12 512 500	0,4%
Castellum AB FRN 2023-05-17	6 000 000	99,21	SEK	5 952 720	0,2%
Castellum AB FRN 2025-08-19	10 000 000	94,66	SEK	9 466 100	0,3%

Catella AB FRN 2025-03-17	30 000 000	96,75	SEK	29 025 000	0,9%
Catena AB FRN 2025-06-16	20 000 000	93,65	SEK	18 729 800	0,6%
Catena Media p.l.c FRN PERP	12 000 000	91,75	SEK	11 010 000	0,4%
Caybon Holding AB FRN 2025-12-03	10 000 000	83,00	SEK	8 300 000	0,3%
Cibus Nordic Real Estate AB FRN 2025-09-02	10 000 000	99,00	SEK	9 900 000	0,3%
Collector Bank AB FRN PERP	8 000 000	95,50	SEK	7 640 000	0,2%
Compactor Fastigheter AB FRN 2023-09-24	22 500 000	97,30	SEK	21 892 500	0,7%
Corem Kelly AB FRN 2024-04-16	30 000 000	94,17	SEK	28 251 300	0,9%
Corem Kelly AB FRN 2025-02-10	55 000 000	89,05	SEK	48 979 150	1,6%
Corem Kelly AB FRN 2025-09-05	15 000 000	88,79	SEK	13 318 350	0,4%
Corem Kelly AB FRN PERP	25 000 000	92,75	SEK	23 187 500	0,7%
Corem Property Group AB FRN 2023-11-27	7 500 000	95,81	SEK	7 185 675	0,2%
Corem Property Group AB FRN 2024-04-29	10 000 000	93,32	SEK	9 332 100	0,3%
Corem Property Group AB FRN 2024-10-21	30 000 000	89,37	SEK	26 810 100	0,9%
Corpia SPV 1 AB FRN 2022-12-19	3 197 124	99,73	SEK	3 188 332	0,1%
Desenio Group AB FRN 2024-12-16	16 250 000	52,50	SEK	8 531 250	0,3%
DistIT AB FRN 2025-05-19	5 000 000	93,50	SEK	4 675 000	0,2%
Ellos Group AB FRN 2024-07-25	25 000 000	82,13	SEK	20 531 250	0,7%
Esmaeilzadeh Holding AB FRN 2025-01-26	13 750 000	91,50	SEK	12 581 250	0,4%
Euroflorist 2.0 Obligation AB FRN 2026-02-02	2 500 000	90,00	SEK	2 250 000	0,1%
Extenda Retail Holding 1 AB FRN 2027-03-30	2 000 000	96,00	SEK	1 920 000	0,1%
Fastighets AB Balder FRN 2024-01-15	8 000 000	96,96	SEK	7 757 040	0,3%
Fastighets AB Balder FRN 2024-06-05	40 000 000	96,25	SEK	38 501 600	1,2%
Fastighets AB Balder FRN 2024-12-06	10 000 000	93,81	SEK	9 380 500	0,3%
Fastighets AB Balder FRN 2027-03-01	20 000 000	86,41	SEK	17 281 000	0,6%
Fastighets AB Trianon FRN 2023-08-11	5 000 000	97,50	SEK	4 875 000	0,2%
Fastighetsbolaget Emilshus AB FRN 2025-04-14	12 500 000	96,00	SEK	12 000 000	0,4%
Fibo Group AS FRN 2025-01-28	4 000 000	97,72	NOK	3 908 917	0,1%
Fingerprint Cards AB FRN 2024-12-23	8 750 000	88,00	SEK	7 700 000	0,2%
First Camp Group AB FRN 2026-06-14	11 250 000	100,46	SEK	11 301 975	0,4%
Frigaard Property Group AS FRN 2024-02-10	5 000 000	99,72	NOK	4 985 999	0,2%
Företagsparken Norden Holding AB FRN 2025-05-09	10 000 000	90,50	SEK	9 050 000	0,3%
Gaming Innovation Group Plc FRN 2024-06-11	19 000 000	101,50	SEK	19 285 000	0,6%
Genova Property Group AB FRN 2023-09-30	35 000 000	98,73	SEK	34 556 550	1,1%
Genova Property Group AB FRN 2024-09-09	13 750 000	93,00	SEK	12 787 500	0,4%
Genova Property Group AB FRN PERP	10 000 000	75,50	SEK	7 550 000	0,2%
Golden Heights AB FRN 2024-12-14	6 250 000	98,00	SEK	6 125 000	0,2%
Greenfood AB FRN 2025-11-04	20 000 000	91,25	SEK	18 250 000	0,6%
Grøntvedt AS FRN 2024-09-23	2 500 000	96,39	NOK	2 409 789	0,1%
HL18 Property Portfolio AB FRN 2024-10-28	12 500 000	90,50	SEK	11 312 500	0,4%
HLRE Holding Oy FRN 2024-02-12	5 000 000	98,25	SEK	4 912 500	0,2%
Heimstaden AB FRN 2023-05-31	35 000 000	99,11	SEK	34 689 200	1,1%
Heimstaden AB FRN 2024-01-15	20 000 000	94,50	SEK	18 900 000	0,6%
Heimstaden AB FRN 2025-04-14	13 750 000	88,75	SEK	12 203 125	0,4%
Heimstaden AB FRN 2025-10-15	53 750 000	84,75	SEK	45 553 125	1,5%
Heimstaden AB FRN PERP	67 500 000	73,00	SEK	49 275 000	1,6%
Holmström Fastigheter Holding AB FRN 2024-10-14	25 000 000	93,42	SEK	23 354 250	0,7%
Hospitality Invest AS FRN 2025-10-03	8 000 000	106,51	NOK	8 520 800	0,3%
Host Property AB FRN 2024-11-28	13 896 603	100,00	SEK	13 896 603	0,4%
Humble Group AB FRN 2025-07-21	15 000 000	97,50	SEK	14 625 000	0,5%
Idun Industrier AB FRN 2027-09-30	5 000 000	98,64	SEK	4 931 800	0,2%
If Skadeförsäkring Holding AB FRN 2051-03-17	22 000 000	96,50	SEK	21 230 660	0,7%
If Skadeförsäkring Holding AB FRN PERP	11 000 000	99,81	SEK	10 979 430	0,4%
Ilija Batljan Invest AB FRN 2024-12-15	26 250 000	65,00	SEK	17 062 500	0,5%
Ilija Batljan Invest AB FRN PERP	12 500 000	46,00	SEK	5 750 000	0,2%

Impala Bondco plc FRN 2024-10-20	10 000 000	94,00	SEK	9 400 000	0,3%
International Personal Finance plc FRN 2024-10-19	10 000 000	84,00	SEK	8 400 000	0,3%
Intrum AB FRN 2023-07-03	10 000 000	99,62	SEK	9 962 400	0,3%
Intrum AB FRN 2024-10-01	20 000 000	96,08	SEK	19 216 000	0,6%
Intrum AB FRN 2025-09-12	12 000 000	96,95	SEK	11 634 360	0,4%
Intrum AB FRN 2026-09-09	10 000 000	92,00	SEK	9 200 100	0,3%
Islandsbanki hf FRN 2028-08-31	16 000 000	97,70	SEK	15 631 680	0,5%
Islandsbanki hf FRN 2029-06-26	24 000 000	96,73	SEK	23 214 000	0,7%
Islandsbanki hf FRN PERP	10 000 000	89,25	SEK	8 925 000	0,3%
Jotta Group AS FRN 2025-05-28	3 800 000	103,85	NOK	3 946 196	0,1%
Jyske Bank A/S FRN 2023-09-07	10 000 000	99,47	SEK	9 947 300	0,3%
Jyske Bank A/S FRN PERP	11 000 000	100,38	SEK	11 041 250	0,4%
Jøtul AS FRN 2024-10-06	7 500 000	104,91	NOK	7 868 426	0,3%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB FRN 2023-08-28	12 500 000	95,76	SEK	11 970 375	0,4%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB FRN 2024-06-01	7 500 000	90,66	SEK	6 799 500	0,2%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB FRN 2024-12-18	7 500 000	90,63	SEK	6 796 875	0,2%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB FRN PERP	10 000 000	72,50	SEK	7 250 000	0,2%
Klarna Bank AB FRN 2028-07-05	18 000 000	98,75	SEK	17 774 460	0,6%
Klarna Bank AB FRN PERP	8 000 000	96,75	SEK	7 740 000	0,3%
Kvalitena AB FRN 2024-03-31	25 000 000	97,50	SEK	24 375 000	0,8%
Kvika banki hf. FRN 2024-01-31	11 000 000	99,12	SEK	10 903 530	0,4%
Kährs BondCo AB FRN 2026-12-07	18 000 000	98,00	SEK	17 640 000	0,6%
Lauritz.com A/S FRN 2024-12-17	1 686 740	25,00	SEK	421 685	0,0%
Legres AB FRN 2023-07-09	8 719 452	96,13	SEK	8 381 573	0,3%
Logistea AB FRN 2024-10-07	8 750 000	91,32	SEK	7 990 675	0,3%
Länsförsäkringar Bank AB FRN PERP	4 000 000	100,72	SEK	4 028 760	0,1%
M2 Asset Management AB FRN 2023-07-10	30 000 000	93,50	SEK	28 050 000	0,9%
M2 Asset Management AB FRN 2024-01-25	30 000 000	84,88	SEK	25 462 500	0,8%
M2 Asset Management AB FRN 2025-01-15	30 000 000	70,25	SEK	21 075 000	0,7%
M2 Asset Management AB FRN 2026-02-04	20 000 000	73,25	SEK	14 650 000	0,5%
Magnolia Bostad AB FRN 2024-04-02	8 750 000	97,00	SEK	8 487 500	0,3%
Magnolia Bostad AB FRN 2026-05-19	13 750 000	79,00	SEK	10 862 500	0,3%
Marginalen Bank Bankaktiebolag FRN 2028-10-30	6 000 000	89,24	SEK	5 354 220	0,2%
Marginalen Bank Bankaktiebolag FRN 2029-08-28	6 000 000	87,00	SEK	5 220 000	0,2%
MaxFastigheter i Sverige AB FRN 2023-05-22	16 250 000	98,75	SEK	16 046 875	0,5%
MaxFastigheter i Sverige AB FRN 2024-06-11	15 000 000	96,00	SEK	14 400 000	0,5%
MidCo Infrastructure Logistics AB FRN 2024-04-12	20 000 000	93,25	SEK	18 650 000	0,6%
Midstar Hotels AB FRN 2025-02-08	17 500 000	97,00	SEK	16 975 000	0,5%
Midsummer AB FRN 2023-04-25	18 000 000	98,13	SEK	17 662 500	0,6%
Millicom International Cellular S.A. FRN 2024-05-15	30 000 000	98,87	SEK	29 661 600	0,9%
Millicom International Cellular S.A. FRN 2027-01-20	28 750 000	98,13	SEK	28 210 938	0,9%
Mirovia Nordics AB FRN 2024-07-07	17 500 000	95,25	SEK	16 668 750	0,5%
Moment Group AB FRN 2024-03-28	4 369 520	85,00	SEK	3 714 092	0,1%
NP3 Fastigheter AB FRN 2024-01-05	10 000 000	96,49	SEK	9 648 800	0,3%
NP3 Fastigheter AB FRN 2024-10-03	12 500 000	92,74	SEK	11 592 250	0,4%
NP3 Fastigheter AB FRN 2025-09-23	15 000 000	96,00	SEK	14 400 000	0,5%
Nivika Fastigheter AB FRN 2023-09-24	15 000 000	98,07	SEK	14 711 100	0,5%
Nivika Fastigheter AB FRN 2024-09-06	20 000 000	93,70	SEK	18 739 600	0,6%
Nordax Bank AB FRN 2028-10-02	16 000 000	99,75	SEK	15 960 000	0,5%
Nordax Bank AB FRN 2029-05-28	21 250 000	99,38	SEK	21 117 188	0,7%
Nordax Holding AB FRN 2031-10-29	15 000 000	88,25	SEK	13 237 500	0,4%
Nordax Holding AB FRN PERP	13 750 000	88,00	SEK	12 100 000	0,4%
Nordnet AB FRN PERP	4 000 000	102,25	SEK	4 090 000	0,1%
Nordnet AB FRN PERP	14 000 000	94,00	SEK	13 160 000	0,4%
Norlandia Health & Care Group AS FRN 2025-05-27	15 500 000	97,00	SEK	15 035 000	0,5%

North Investment Group AB FRN 2024-05-05	15 000 000	98,50	SEK	14 775 000	0,5%
Norwegian Air Shuttle ASA FRN 2026-05-26	1 716 834	91,07	NOK	1 563 453	0,1%
Novedo Holding AB FRN 2024-11-26	18 750 000	95,25	SEK	17 859 375	0,6%
Nyfosa AB FRN 2024-04-30	40 000 000	95,13	SEK	38 052 000	1,2%
Nyfosa AB FRN 2025-01-13	37 500 000	94,00	SEK	35 250 000	1,1%
Nyfosa AB FRN PERP	13 750 000	86,25	SEK	11 859 375	0,4%
Offentliga Hus i Norden AB FRN 2023-03-27	15 000 000	99,04	SEK	14 855 850	0,5%
Offentliga Hus i Norden AB FRN PERP	17 500 000	64,50	SEK	11 287 500	0,4%
Open Infra AB FRN 2025-11-11	18 750 000	98,25	SEK	18 421 875	0,6%
Oscar Properties Holding AB FRN 2024-07-05	17 500 000	71,50	SEK	12 512 500	0,4%
PatientSky Group AS FRN 2024-11-27	2 000 000	77,49	NOK	1 549 721	0,1%
Platzer Fastigheter Holding AB FRN 2024-11-01	10 000 000	94,85	SEK	9 485 400	0,3%
Qliro AB FRN 2029-09-04	5 000 000	88,50	SEK	4 425 000	0,1%
Rebellion Operations AB FRN 2025-05-20	13 750 000	95,50	SEK	13 131 250	0,4%
Resurs Bank AB FRN 2029-03-12	22 000 000	98,99	SEK	21 777 360	0,7%
SAS AB FRN PERP	7 000 000	12,00	SEK	840 000	0,0%
SBAB Bank AB FRN PERP	10 000 000	96,69	SEK	9 668 600	0,3%
SBAB Bank AB FRN PERP	30 000 000	101,02	SEK	30 307 200	1,0%
SIBS AB FRN 2024-04-19	18 750 000	93,38	SEK	17 507 813	0,6%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB FRN 2024-02-14	15 000 000	96,79	SEK	14 518 500	0,5%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB FRN PERP	80 000 000	61,45	SEK	49 163 200	1,6%
Sanolium AB FRN 2024-09-26	6 250 000	98,00	SEK	6 125 000	0,2%
Scandinavian Biogas Fuels International AB FRN 2026-06-08	15 000 000	98,60	SEK	14 790 000	0,5%
Seafire AB FRN 2024-03-02	13 750 000	102,25	SEK	14 059 375	0,5%
Seamless Distribution Systems AB FRN 2024-05-05	6 250 000	99,75	SEK	6 234 375	0,2%
Sirius International Group, Ltd. FRN 2047-09-22	63 000 000	81,75	SEK	51 502 500	1,6%
Slättö Fastpartner Spånga AB FRN 2023-04-01	14 900 000	98,50	SEK	14 676 500	0,5%
Stendörren Fastigheter AB FRN 2024-04-28	12 500 000	95,25	SEK	11 906 250	0,4%
Stendörren Fastigheter AB FRN 2025-08-18	17 500 000	88,50	SEK	15 487 500	0,5%
Stendörren Fastigheter AB FRN PERP	12 500 000	92,25	SEK	11 531 250	0,4%
Stillfront Group AB FRN 2024-06-26	33 750 000	99,82	SEK	33 688 575	1,1%
Stillfront Group AB FRN 2025-05-19	25 000 000	93,75	SEK	23 437 500	0,7%
Storebrand Livsforsikring AS FRN 2048-03-27	10 000 000	98,20	SEK	9 820 000	0,3%
Storebrand Livsforsikring AS FRN PERP	8 000 000	94,75	SEK	7 580 000	0,2%
Storskogen Group AB (publ FRN 2024-05-14	45 000 000	84,67	SEK	38 100 150	1,2%
Storskogen Group AB (publ FRN 2025-12-01	62 500 000	74,00	SEK	46 250 000	1,5%
Studentbostäder i Norden AB FRN 2024-05-14	18 750 000	88,50	SEK	16 593 750	0,5%
SuperOffice Group AS FRN 2025-11-05	3 750 000	107,04	NOK	4 014 096	0,1%
Svea Bank AB FRN 2029-06-20	16 250 000	98,50	SEK	16 006 250	0,5%
Svea Bank AB FRN 2030-09-10	7 500 000	100,30	SEK	7 522 500	0,2%
Svea Bank AB FRN PERP	17 000 000	98,25	SEK	16 702 500	0,5%
Svensk FastighetsFinansiering AB FRN 2026-09-01	10 000 000	90,75	SEK	9 075 400	0,3%
Svenska Nyttobostäder AB FRN 2024-09-21	15 000 000	95,73	SEK	14 358 750	0,5%
Swedavia AB FRN PERP	10 000 000	97,29	SEK	9 728 600	0,3%
Swedish ATP Management AB FRN 2024-11-30	52 938	80,00	SEK	42 350	0,0%
Swedish Electromagnet Invest AB FRN 2023-03-10	15 000 000	96,25	SEK	14 437 500	0,5%
TF Bank AB FRN 2029-09-27	7 500 000	96,00	SEK	7 200 000	0,2%
TF Bank AB FRN 2030-12-14	6 250 000	98,00	SEK	6 125 000	0,2%
VEF AB FRN 2025-04-22	6 250 000	95,75	SEK	5 984 375	0,2%
Valerum AB FRN 2023-04-30	6 250 000	96,00	SEK	6 000 000	0,2%
Velliv, Pension & Livsforsikring A/S FRN 2028-06-08	20 000 000	99,96	SEK	19 991 200	0,6%
Verisure Midholding AB FRN 2029-02-15	6 250 000	97,50	SEK	6 093 750	0,2%
Vestum AB FRN 2024-10-28	27 500 000	92,00	SEK	25 300 000	0,8%
Volvo Car AB FRN 2023-02-27	10 000 000	100,09	SEK	10 008 700	0,3%

Wästbygg Gruppen AB FRN 2024-11-23	13 750 000	88,50	SEK	12 168 750	0,4%
YA Holding AB FRN 2024-12-17	21 250 000	57,00	SEK	12 112 500	0,4%
Zengun Group AB FRN 2024-10-19	15 000 000	97,50	SEK	14 625 000	0,5%
ZetaDisplay AB FRN 2023-03-20	15 000 000	99,15	SEK	14 872 500	0,5%
Ålandsbanken Abp FRN 2041-12-16	6 000 000	94,50	SEK	5 670 000	0,2%
Ålandsbanken Abp FRN PERP	2 000 000	92,63	SEK	1 852 500	0,1%
AB Sagax FC 2023-02-20	3 000 000	99,53	SEK	2 985 982	0,1%
Atrium Ljungberg AB FC 2023-02-28	17 000 000	99,48	SEK	16 911 496	0,5%
COREM CERT 30/01/2023	5 000 000	99,50	SEK	4 975 152	0,2%
Catena AB FC 2023-02-17	20 000 000	99,56	SEK	19 912 727	0,6%
Diös Fastigheter AB FC 2023-03-07	20 000 000	99,37	SEK	19 874 240	0,6%
Fabege AB FC 2023-03-07	20 000 000	99,42	SEK	19 884 537	0,6%
FastPartner AB FC 2023-02-23	20 000 000	99,51	SEK	19 902 698	0,6%
Hexagon AB FC 2023-02-21	15 000 000	99,56	SEK	14 934 041	0,5%
Fixed Income				3 044 203 641	95,8%
Summa Kategori 1				3 047 612 027	95,9%
Summa överlåtbara värdepapper				3 047 612 027	95,9%
Summa värdepapper				3 047 612 027	95,9%
Bankmedel					
Likvida medel SEK				111 959 280	3,5%
Likvida medel SEK - Klientmedel				2 243 620	0,1%
Summa bankmedel				114 202 900	3,6%
Övriga tillgångar/skulder netto				15 626 953	0,5%
Fondförmögenhet				3 177 441 881	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 Fondbolagets 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 Fondbolaget 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.

BILAGA III

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1–8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin

Produktnamn: IKC Avkastningsfond

Identifieringskod för juridiska personer: LEI 213800P6SKYO3BPZG871

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

Nej

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjas de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper avseende:

- vissa produkter (kontroversiella vapen som personminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt företagsgrupper vars omsättningen till fem procent eller mer är hänförlig till produktion av alkohol, fossila bränslen, vapen och/eller krigsmateriel, pornografi, tobak, uran och genetiskt modifierade organismer (GMO)).

- bolagens efterlevnad av internationella normer såsom FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer

Hållbarhetsindikatorerna

mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Fonden är aktivt förvaltd och inget jämförelseindex används för att mäta hur fonden uppnår de miljörelaterade och sociala egenskaper som den främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikationerna?**

1. Utsläpp av växthusgaser: GHG Emissions - Scope 1+2+3 per Mio EUR Enterprise Value 49,38
2. Andel investeringar i bolag vars verksamhet är kopplade till fossila bränslen: 0% exponering enligt fondens 5% omsättningsgräns.
3. Andel investeringar i bolag som är involverade i tillverkning, utveckling eller försäljning av kontroversiella vapen. 0 % exponering enligt fondens investeringsrestriktioner.
4. Andel investeringar i bolag som inte efterlever internationella normer såsom FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag: 0 % exponering enligt fondens investeringsrestriktioner.

● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

N/A Detta är första rapporteringstillfället. Tidigare perioder saknas.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

N/A

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller sociala mål med de hållbara investeringarna?**

Hur beaktas indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?
N/A

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?
N/A

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som är relevanta för fondens investeringsstrategi. Relevanta indikatorer som beaktas är:

- Utsläpp av växthusgaser.
- Exponering mot verksamheter kopplade till fossila bränslen.
- Exponering mot kontroversiella vapen (personminor, klustervapen, samt kemiska och biologiska vapen).
- Efterlevnad av internationella normer såsom FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Huvudsakliga negativa konsekvenser identifieras och hanteras genom exkludering och/eller påverkansdialog och/eller röstning. Fondens tillvägagångsätt utvärderas löpande framför allt då tillgänglighet och kvalitet på relevant data utvecklas.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 2022-12-31



Vilka är den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Sirius International Group, Ltd. FRN 2047-09-22	Fixed Income	1,64%	Bermuda
Heimstaden AB FRN PERP	Fixed Income	1,56%	Sweden
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB FRN PERP	Fixed Income	1,56%	Sweden
Corem Kelly AB FRN 2025-02-10	Real estate	1,55%	Sweden
Storskogen Group AB (publ FRN 2025-12-01)	Fixed Income	1,47%	Sweden
Heimstaden AB FRN 2025-10-15	Real estate	1,45%	Sweden
Fastighets AB Balder FRN 2024-06-05	Fixed Income	1,22%	Sweden
Storskogen Group AB (publ FRN 2024-05-14)	Fixed Income	1,21%	Sweden
Nyfosa AB FRN 2024-04-30	Fixed Income	1,21%	Sweden
Nyfosa AB FRN 2025-01-13	Fixed Income	1,12%	Sweden
Heimstaden AB FRN 2023-05-31	Fixed Income	1,10%	Sweden
Genova Property Group AB FRN 2023-09-30	Fixed Income	1,10%	Sweden
Stillfront Group AB FRN 2024-06-26	Fixed Income	1,07%	Sweden
SBAB Bank AB FRN PERP	Fixed Income	0,96%	Sweden
Millicom International Cellular S.A. FRN2024-05-15	Fixed Income	0,94%	Luxembourg



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering
beskriver andelen
investeringar i
specifika tillgångar

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden investerar huvudsakligen i företagsobligationer samt aktier. I syfte att främja miljörelaterade och sociala egenskaper kommer fonden att:

- *Exkludera vissa produkter (kontroversiella vapen som personminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt företagsgrupper vars omsättningen till fem procent eller mer är hänförlig till produktion av alkohol, fossila bränslen, vapen och/eller krigsmateriel, pornografi, tobak, uran och genetiskt modifierade organismer (GMO))*
- *Utöva aktivt ägarskap och påverkansdialog och/eller exkludering gällande bolagens efterlevnad av internationella normer såsom FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.*

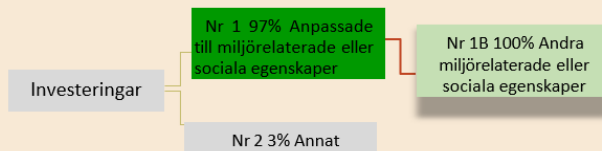
#1 97% av tillgångsallokeringen var i linje med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

#2 3% av fondens totala investeringar utgjordes av kassa och andra likvida tillgångar (såsom exempelvis korta ränteinstrument, derivat samt andra i fonden godtagbara tillgångar som inte främjar några miljömässiga eller sociala egenskaper

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektioner gjordes investeringar?

Fixed Income
Real estate
Energy
Industrials
Consumer discretionary
Financials
Consumer staples
Health care
Materials
Information technology
Communication services

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?



N/A

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹**

Ja: (ange nedan och närmare uppgifter i rutan)

I fossilgas

I Kärnenergi

Nej

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

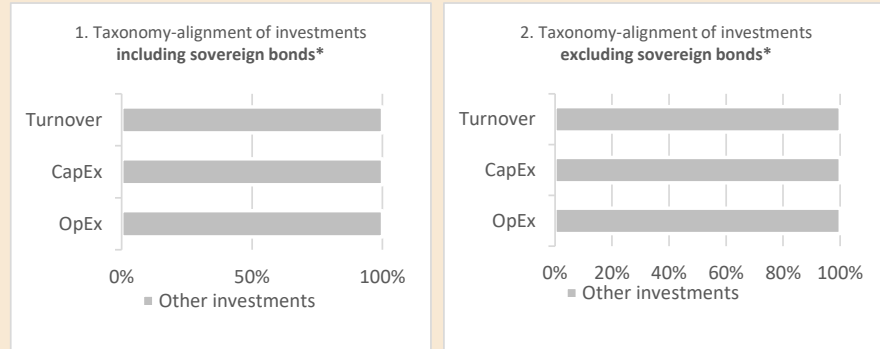
Omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter

-kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi

driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



*I dessa grafer avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

N/A

- **Hur stor procentandel var andelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

N/A



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med kraven i EU-taxonomin?**

N/A



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

N/A



Vilka investeringar är inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kassa och andra likvida tillgångar (så som exempelvis korta ränteinstrument) samt derivat som används i syfte att minska risk eller effektivisera förvaltningen av fonden. För dessa finns inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper avseende:

- vissa produkter (kontroversiella vapen som personminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt företagsgrupper vars omsättningen till fem procent eller mer är hänförlig till produktion av alkohol, fossila bränslen, vapen och/eller krigsmateriel, pornografi, tobak, uran och genetiskt modifierade organismer (GMO)).

- bolagens efterlevnad av internationella normer såsom FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, genom påverkansdialog och/eller exkludering.

Fonden är aktivt förvaltd och inget jämförelseindex används för att mäta hur fonden uppnår de miljörelaterade och sociala egenskaper som den främjar.



Vilket resultat hade den finansiella produkten jämfört med referensvärdet?

N/A

● Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

N/A

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikationerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

N/A

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

N/A

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

N/A

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

STOCKHOLM
2023-

Stefan Renno
Ordförande

Mikael Larsson
Ledamot

Jan Birkmanis
VD

Lukas Lindkvist
Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Coeli Asset Management AB, Sveavägen 24-26, 111 57 Stockholm
Telefon 08-506 223 00
Organisationsnummer: 556608-7648