

# Årsberättelse 2022

## **Coeli Asset Management AB**

---

Sveavägen 24-26

111 57 Stockholm

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

# INLEDNING

Verkställande direktören för Coeli Asset Management AB, (556608-7648), får härmed avge årsberättelsen för perioden 2022-01-01 – 2022-12-31 för följande fond:

**IKC 0-100**

**(Org.nr 515602-3748)**

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

---

# IKC 0-100

---

# Årsberättelse 2022

---

*orgnr 515602-3748*

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

IKC 0-100

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 Niklas Hultqvist. 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, bl.a. 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, bl.a. 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.

### **Fondens utveckling**

IKC 0-100 minskade i värde under helåret 2022 med -9,59 procent efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader.

### **Kommentar till resultatutfallet**

Fondens andelsvärde minskade under helåret med -9,59 procent. Både aktie- och räntedelen bidrog negativt till fondens värdeutveckling under året. En relativt hög aktieexponering under första halvåret bidrog negativt till fondens värdeutveckling i takt med att aktiemarknaderna föll. I slutet av februari i samband med att Ryssland inledde anfallskrig mot Ukraina viktades fondens aktieexponering ned och aktieinnehav i ränte- och konjunkturkänsliga sektorer, bland annat teknologi och sällanköpsvaror viktades ned medan defensiva sektorer, bland annat dagligvaror och hälsovård viktades upp. Främst ökades andelen bolag med inriktning mot jordbruksvaror under perioden. Exponeringen mot aktiemarknaderna viktades ned ytterligare under våren i samband med att den amerikansk centralbanken annonserade åtstramningar i syfte att stävja inflationen. Under andra halvåret bidrog urvalet av aktier positivt till fondens värdeutveckling när sektorer med inflationsskyddande egenskaper, bland annat råvaror och hälsovård, steg på aktiemarknaderna. Under hösten viktades fondens fördelning mellan aktier och räntor ned till normalvikt och aktieinnehav inom bland annat dagligvaror och råvaror

viktades ned medan hälsovård viktades upp i samband med att den amerikanska centralbanken annonserade ytterligare räntehöjningar. I aktiedelen bidrog bland annat hälsovård och dagligvaror positivt till fondens värdeutveckling medan bland annat sällanköpsvaror, finans och kommunikationstjänster gav ett negativt bidrag under året. De innehav som bidrog positivt under året var bl.a. Novo Nordisk, Eli Lilly, Merck & Co, McKesson och Hershey. De innehav som bidrog negativt var bland annat IKC Sverige Flexibel, iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF, IKC Fastighetsfond, Meta Platforms och Evolution.

En stor andel av fondens tillgångar har under perioden varit exponerad mot utländska valutor vilka påverkats av valutakursförändringar. Den amerikanska dollarn stärktes ca 15,2 procent, euron stärktes ca 8,4 procent, schweizerfrancen stärktes ca 13,7 procent och danska kronan stärktes ca 8,4 procent mot den svenska kronan vilket bidrog positivt till fondens resultat. Övriga valutakursförändringar påverkade fondens utveckling marginellt.

Omsättningen i portföljen har varit relativt hög under året. Nya aktieinnehav under första halvåret var bl.a. Coca-Cola, Procter & Gamble, Kroger, McKesson, Archer-Daniel Midlands, Mosaic, Hershey, Bristol Myers Squibb, Amerisourcebergen, Dollar Tree och Costco Wholesale. Innehavet i bl.a. Visa viktades upp medan innehaven i bl.a. Evolution och American Water Works viktades ned under första halvåret. Innehaven i bl.a. Apple, Meta Platforms, Amazon.com, Blackstone, Hermes, LVMH, Paypal Holdings, Adobe och Veeva Systems såldes under första halvåret. Fondinnehaven i iShares MSCI US SRI UCITS ETF och iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF viktades ned under första halvåret.

Nya aktieinnehav under andra halvåret var bl.a. Eli Lilly, Amgen, Cigna, Merck, PepsiCo, Elevance Health, Abbvie, Novo Nordisk, Merck & Co, UnitedHealth Group, Vertex Pharmaceuticals och Molina Healthcare. Innehavet i bl.a. Coca Cola viktades upp medan innehaven i bl.a. Walmart och Bristol Myers-Squibb viktades ned under andra halvåret. Innehaven i bl.a. Andersons, Bunge, Archer-Daniels Midland, Mosaic, Nutrien, Costco, Microsoft, Evolution, Mastercard, Nestlé, Visa och Dollar Tree såldes under andra halvåret. Fondinnehaven i iShares MSCI US SRI UCITS ETF, iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF, IKC Global Infrastructure, Storebrand Korträntefond och Swedbank Korträntefond såldes under andra halvåret.

### **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 17 procent i ränteinstrument och ca 3 procent i likvida medel. Antalet innehav i portföljen uppgick till 25 stycken fördelade på fondplaceringar och aktier med olika inriktning, vilket gav fonden en god riskspridning i portföljen. En stor andel av aktieinnehaven

var bolag med inriktning mot hälsovård och dagligvaror. Vid periodens slut var Nordamerika och Europa största regioner för fondens placeringar. Största innehav i portföljen vid årets slut var IKC Avkastningsfond 10,3 %, IKC Sverige Flexibel 8,1 %, Novo Nordisk 4,0 %, Cigna 3,8 % och Elevance Health 3,4 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen var marknadsrisk, valutarisk, ränterisk och kreditrisk.

Novo Nordisk är en dansk läkemedelskoncern med huvudsaklig inriktning mot produktion av insulin och andra behandlingar av diabetes. Man är även verksamma inom läkemedel för övervikt, blödningsrubbningar, hemofili och hormonbehandlingar. Novo Nordisk är en global aktör med närvaro i ca 80 länder och försäljning i ca 170 länder.

Cigna ett amerikanskt försäkringsbolag som erbjuder sjukvårdsförsäkringar, livförsäkringar samt olycks- och sjukdomsförsäkringar. Bolaget är verksamma främst i Nordamerika och Europa men har global närvaro med ca 190 miljoner kunder i ca 30 länder. Cigna har ett omfattande nätverk tillsammans med sjukhus, kliniker och olika hälsovårdsbolag.

Elevance Health är ett amerikanskt hälsovårdsbolag med särskild inriktning mot sjuk- och olycksfallsförsäkringar, tandvårdsförsäkringar samt olika hälsoprogram för företagskunder. Bolaget bedriver även apoteksverksamhet på den amerikanska marknaden. Cirka 45 miljoner amerikaner ingår i något av Elevance Healths hälsovårdsprogram, bl.a. Medicare och Medicaid.

#### **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.

#### **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.

## 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. 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 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	413 533 571	520 486 053	428 641 168	374 609 726	282 723 983
Antal utelöpande fondandelar	2 425 086	2 759 765	2 904 634	3 154 000	2 692 235
Andelsvärde, kr	170,52	188,60	147,57	118,77	105,01
Fondens totalavkastning, %	-9,59	27,80	24,25	13,10	-1,08
Aktiv risk %	8,72	8,72	7,42	6,24	5,10

## Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden, %	13,20
Totalrisk jmf index, %	8,87
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	9,11
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	10,90

## Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,7
Transaktionskostnader	508 345
- varav analyskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, % av oms.	0,05
Årlig avgift, %	1,76
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	Ingen
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	Ingen
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
- Engångsinsättning 10 000 kr	248,30
- Löpande sparande 100 kr/mån	10,84

## Omsättning

Fondens omsättningshastighet, ggr/år	1,08
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	3,92%

## Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

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

## Jämförelseindex

	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Total	-6,96%	20,28%	3,60%	20,11%	-1,87%

Indexet består av MSCI World ACWI 40%, SIX PRX 20%, OMRX T-bill 40%

# NYCKELTAL FORTS...

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>
Fondförmögenhet	575 046 128	611 939 117	430 545 046	468 114 100	584 785 389
Antal utelöpande fondandelar	5 416 621	6 411 257	4 564 694	5 149 388	7 273 732
Andelsvärde, kr	106,16	95,45	94,32	90,91	80,39
Fondens totalavkastning, %	11,22	1,20	3,75	13,09	7,52
Aktiv risk %	3,89	3,88	3,42	10,19	6,21
<b>Jämförelseindex</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>
Total	6,22%	8,04%	0,40%	9,20%	12,60%
Indexet består av MSCI World ACWI 40%, SIX PRX 20%, OMRX T-bill 40%					

Belopp i kronor

**Resultaträkning**

	Not	2022	2021
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-11 419 064	64 057 126
Värdeförändringar på fondandelar		-36 036 703	53 832 188
Ränteintäkter		269 928	0
Utdelningar	1	2 452 600	1 407 635
Valutakursvinster och –förluster netto		2 467 234	817 507
Övriga finansiella intäkter	2	707 391	4 710 095
Övriga intäkter		0	663
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-41 558 615</b>	<b>124 825 214</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-7 591 744	-8 207 967
Övriga kostnader	3	-508 345	-495 736
<b>Summa kostnader</b>		<b>-8 100 089</b>	<b>-8 703 703</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-49 658 704</b>	<b>116 121 510</b>

**Balansräkning**

		2022-12-31	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		255 527 820	200 213 386
Fondandelar		86 914 337	290 371 638
<b>Summa finansiella instrument med positivt MV</b>		<b>342 442 157</b>	<b>490 585 024</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		71 767 348	164 678 354
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	46 494	76 102
Övriga tillgångar	5	223 984	54 996
<b>Summa tillgångar</b>		<b>414 479 983</b>	<b>655 394 475</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-595 629	-744 304
Övriga skulder	7	-350 782	-134 164 117
<b>Summa skulder</b>		<b>-946 411</b>	<b>-134 908 422</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>413 533 571</b>	<b>520 486 053</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
		2022-12-31	2021-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Förändring av fondförmögenhet</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>520 486 053</b>	<b>428 641 168</b>
Andelsutgivning	<u>20 649 231</u>	<u>47 134 067</u>
Andelsinlösen	<u>-77 943 009</u>	<u>-71 410 694</u>
Resultat enligt resultaträkning	-49 658 704	116 121 510
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>413 533 571</b>	<b>520 486 053</b>

**Not 1.**

<b>Utdelningar</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Utdelningar	2 863 712	1 556 866
Skatt på utdelningar	-411 112	-187 863
Restitution	0	38 632
<b>Summa utdelningar</b>	<b>2 452 600</b>	<b>1 407 635</b>

**Not 2. Övriga finansiella intäkter**

	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Fondrabatter	707 391	4 710 095
<b>Summa övriga finansiella intäkter</b>	<b>707 391</b>	<b>4 710 095</b>

**Not 3. Övriga kostnader**

	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Transaktionskostnader	-508 344	-495 736
Öresavrundning	-1	0
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-508 345</b>	<b>-495 736</b>

**Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Upplupna fondrabatter	46 494	76 102
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>46 494</b>	<b>76 102</b>

**Not 5. Övriga tillgångar**

	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Fondlikvidfordran	223 984	54 996
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>223 984</b>	<b>54 996</b>

**Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Förvaltningsarvode	-595 629	-744 304
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-595 629</b>	<b>-744 304</b>

**Not 7. Övriga skulder**

	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Fondlikvidskuld	-350 782	-134 164 117
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-350 782</b>	<b>-134 164 117</b>

## Finansiella instrument

### Fondens innehav per 31 december 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>
<b>Kategori 1</b>					
Dollar General Corp	3 400	2 567,77	USD	8 730 424	2,1%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>8 730 424</b>	<b>2,1%</b>
Coca-Cola Co/The	13 000	663,29	USD	8 622 813	2,1%
Kroger Co/The	19 400	464,86	USD	9 018 244	2,2%
PepsiCo Inc	6 300	1 883,83	USD	11 868 143	2,9%
Wal-Mart Stores Inc	6 900	1 478,52	USD	10 201 755	2,5%
<b>Dagligvaror</b>				<b>39 710 954</b>	<b>9,6%</b>
Progressive Corp/The	7 000	1 352,55	USD	9 467 857	2,3%
<b>Finans</b>				<b>9 467 857</b>	<b>2,3%</b>
AbbVie Inc	6 800	1 685,19	USD	11 459 280	2,8%
AmerisourceBergen Corp	8 000	1 727,94	USD	13 823 528	3,3%
Amgen Inc	3 800	2 738,68	USD	10 406 979	2,5%
Bristol-Myers Squibb Co	10 300	750,26	USD	7 727 664	1,9%
Cigna Corp	4 600	3 455,05	USD	15 893 220	3,8%
Elevance Health Inc	2 600	5 348,99	USD	13 907 386	3,4%
Eli Lilly & Co	3 300	3 814,80	USD	12 588 829	3,0%
Humana Inc	2 500	5 340,86	USD	13 352 153	3,2%
Johnson & Johnson	6 000	1 842,02	USD	11 052 107	2,7%
McKesson Corp	3 300	3 911,56	USD	12 908 161	3,1%
Merck & Co Inc	11 700	1 156,93	USD	13 536 094	3,3%
Molina Healthcare NPV	3 900	3 443,37	USD	13 429 139	3,3%
NOVO Nordisk B	11 600	1 408,59	DKK	16 339 697	4,0%
United Health Group	2 500	5 528,45	USD	13 821 130	3,3%
Vertex Pharmaceuticals Inc	3 200	3 011,25	USD	9 636 011	2,3%
<b>Hälsovård</b>				<b>189 881 379</b>	<b>45,9%</b>
T-Mobile US Inc	5 300	1 459,85	USD	7 737 205	1,9%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>7 737 205</b>	<b>1,9%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>255 527 820</b>	<b>61,8%</b>
<b>Kategori 4</b>					
IKC Avkastningsfond B	330 888	128,80	SEK	42 618 416	10,3%
IKC Fastighetsfond B	50 000	217,15	SEK	10 857 500	2,6%
IKC Sverige Flexibel	81 000	412,82	SEK	33 438 420	8,1%
<b>Mutual funds</b>				<b>86 914 336</b>	<b>21,0%</b>
<b>Summa Kategori 4</b>				<b>86 914 336</b>	<b>21,0%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>255 527 820</b>	<b>61,8%</b>
<b>Summa fondandelar</b>				<b>86 914 337</b>	<b>21,0%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>342 442 157</b>	<b>82,8%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Likvida medel SEK				30 986 405	7,5%
Likvida medel SEK - Klientmedel				130 437	0,0%

Likvida medel EUR	11 607 386	2,8%
Likvida medel USD	7 842 170	1,9%
Likvida medel GBP	565	0,0%
Likvida medel CHF	21 200 384	5,1%
<b>Summa bankmedel</b>	<b>71 767 348</b>	<b>17,4%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>	<b>-675 933</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>413 533 571</b>	<b>100,0%</b>

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
7. Övriga finansiella instrument

# REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

## Redovisning

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt 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

**Hållbarhetsindikatorerna** mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Produktnamn: IKC 0-100

Identifieringskod för juridiska personer: LEI 213800IQ8B406WYLYL80

## 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 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 visade hållbarhetsindikationerna?**

1. Utsläpp av växthusgaser: GHG Emissions - Scope 1+2+3 per Mio EUR Enterprise Value 218.91
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-taxonominns 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.



## Vilka är den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
<i>IKC Avkastningsfond B</i>	<i>Fixed Income</i>	<i>10,31%</i>	<i>Sweden</i>
<i>IKC Sverige Flexibel</i>	<i>Equity</i>	<i>8,09%</i>	<i>Sweden</i>
<i>NOVO Nordisk B</i>	<i>Health care</i>	<i>3,95%</i>	<i>Denmark</i>
<i>Cigna Corp</i>	<i>Health care</i>	<i>3,84%</i>	<i>USA</i>
<i>Elevance Health Inc</i>	<i>Health care</i>	<i>3,36%</i>	<i>USA</i>
<i>AmerisourceBergen Corp</i>	<i>Health care</i>	<i>3,34%</i>	<i>USA</i>
<i>United Health Group</i>	<i>Health care</i>	<i>3,34%</i>	<i>USA</i>
<i>Merck &amp; Co Inc</i>	<i>Health care</i>	<i>3,27%</i>	<i>USA</i>
<i>Molina Healthcare NPV</i>	<i>Health care</i>	<i>3,25%</i>	<i>USA</i>
<i>Humana Inc</i>	<i>Health care</i>	<i>3,23%</i>	<i>USA</i>
<i>McKesson Corp</i>	<i>Health care</i>	<i>3,12%</i>	<i>USA</i>
<i>Eli Lilly &amp; Co</i>	<i>Health care</i>	<i>3,04%</i>	<i>USA</i>
<i>PepsiCo Inc</i>	<i>Consumer staples</i>	<i>2,87%</i>	<i>USA</i>
<i>AbbVie Inc</i>	<i>Health care</i>	<i>2,77%</i>	<i>USA</i>
<i>Johnson &amp; Johnson</i>	<i>Health care</i>	<i>2,67%</i>	<i>USA</i>



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering**  
beskriver andelen  
investeringar i  
specifika tillgångar

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

*Fonden investerar huvudsakligen i aktier, räntebärande instrument samt fondandelar med motsvarande karaktär. 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.*

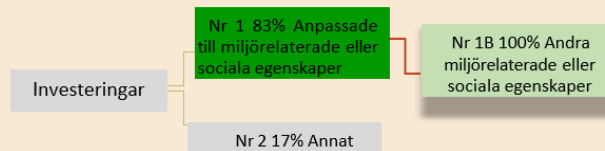
*#1 83% av tillgångsallokeringen var i linje med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.*

*#2 17% 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?

Health care
Consumer staples
Consumer discretionary
Financials
Communication services
Fixed Income
Equity

### 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?<sup>1</sup>

Ja: (ange nedan och närmare uppgifter i rutan)

I fossilgas

I Kärnenergi

Nej

<sup>1</sup> 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:

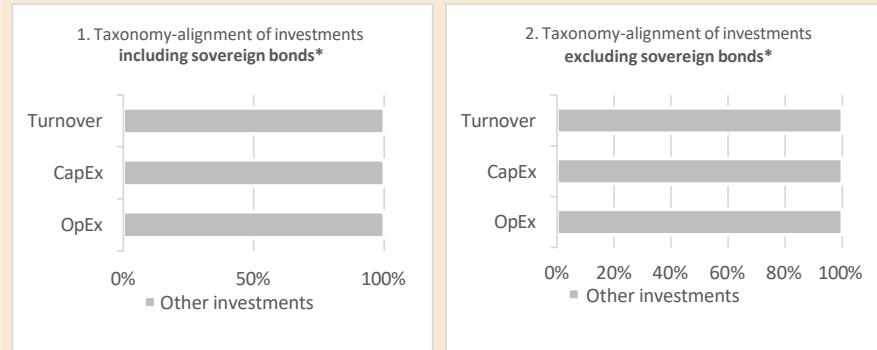
**Omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi

**-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.

-

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

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



### 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  
Sussanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

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