

# 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 Global Flexibel** (Org.nr 515602-6022)

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

---

# IKC Global Flexibel

---

# Årsberättelse 2022

---

*orgnr 515602-6022*

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

## IKC Global Flexibel

### 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 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 planerligt höjde styrräntan. I takt med att oljepriset föll tillbaka ökade riskviljan bland investerare, vilket bidrog till att aktiemarknaderna steg i slutet av mars.

Oro över smittspridning och nedstängningar i Kina, blandat med osäkerhet kring sanktioner mot Ryssland och ytterligare åtstramning från 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 planerligt 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.

### **Fondens utveckling**

IKC Global Flexibel minskade i värde under helåret 2022 med -6,61 procent efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader. Fondens jämförelseindex, vilket består till 70 procent av MSCI ACWI Net Total Return USD och till 30 procent av OMRX T-BILL minskade i värde med -4,09 procent under samma period.

### **Kommentar till resultatutfallet**

Fondens andelsvärde minskade med -6,61 procent medan fondens jämförelseindex minskade -4,27 procent under året. 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 konjunktur känsliga 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, steg på aktiemarknaderna. Under hösten viktades aktieinnehav inom bland annat dagligvaror och råvaror ned medan hälsovård viktades upp i samband med att den amerikanska centralbanken annonserade ytterligare räntehöjningar. Fördelningen mellan aktier och räntor bibehölls kring normalvikt under andra halvåret. I aktiedelen bidrog bland annat hälsovård, dagligvaror och råvaror positivt till fondens värdeutveckling medan bl.a. finans, fastighet och kommunikationstjänster gav ett negativt bidrag under året. De innehav som bidrog positivt under året var bland annat McKesson, CF Industries, Archer-Daniels Midland, Amerisourcebergen och Merck. De innehav som bidrog negativt var bland annat IKC Sverige Flexibel, IKC Fastighetsfond, Microsoft, Intuit och Bank of New York Mellon Corporation.

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, schweizerfrancens 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, Costco Wholesale, Dollar Tree, MasterCard, Visa, Johnson & Johnson, Amerisourcebergen, Kroger, Mosaic, McKesson och Archer-Daniels Midland. Innehaven i bl.a. Microsoft och Evolution viktades ned under första halvåret och innehaven i bl.a. Apple, Meta Platforms, Alphabet, Amazon.com, Blackstone, LVMH, Hermes, Intuit, Adobe och Veeva Systems såldes under första halvåret. Nya aktieinnehav under andra halvåret var bl.a. Eli Lilly, Amgen, Cigna, Merck, PepsiCo, Elevance Health, Abbvie, Bristol Myers-Squibb, T-Mobile US, Walmart, UnitedHealth Group, Vertex Pharmaceuticals och Molina Healthcare. Innehavet i bl.a. Coca Cola viktades upp medan innehavet i bl.a. Amerisourcebergen viktades ned under andra halvåret. Innehaven i bl.a. Andersons, Bunge, Archer-Daniels Midland, Mosaic, Nutrien, Costco, Microsoft, Evolution, Mastercard, Visa och Dollar Tree såldes under andra halvåret. Fondinnehavet i IKC Global Infrastructure 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 68 procent i nettoexponering mot aktiemarknaden, ca 17 procent i ränteinstrument och ca 15 procent i likvida medel. Antalet innehav i portföljen uppgick till 28 stycken fördelade på fondplaceringar och aktier med olika inriktning, vilket gav fonden en god riskspridning i portföljen. Ränteinstrumenten bestod främst av korta räntefonder denominerade i svenska kronor. 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 Sverige Flexibel 5,9 %, Storebrand Korträntefond 4,1 %, Swedbank Robur Penningmarknadsfond 4,1 %, AMF Räntefond Kort 4,1 % och Öhman Kort Ränta 4,1 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen var marknadsrisk, valutarisk, ränterisk och kreditrisk.

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

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

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Fondförmögenhet	1 456 270 333	2 025 928 948	1 431 045 961	880 149 763	877 878 874
Antal utelöpande fondandelar	6 705 070	8 711 107	7 367 208	5 978 033	6 636 619
Andelsvärde, kr	217,19	232,57	194,25	147,23	132,28
Fondens totalavkastning, %	-6,61	19,73	31,94	11,30	-0,16
Aktiv risk %	10,86	10,53	9,48	6,55	5,07

## Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden, %	12,67
Totalrisk jmf index, %	8,49
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	6,56
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	11,24

## Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,5
Förvaltningsavgift, rörlig %	-
Transaktionskostnader	3 032 304
- varav analyskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, % av oms.	0,05
Årlig avgift, %	1,55
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	Ingen
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	Ingen
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
- Engångsinsättning 10 000 kr	221,17
- Löpande sparande 100 kr/mån	9,77

## Omsättning

Fondens omsättningshastighet, ggr/år	2,00
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	1,26%

## Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

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

<b>Jämförelseindex</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Total*	-4,27%	21,80%	3,60%	20,11%	-1,87%

Indexet består av MSCI World ACWI 70%, OMRX T-bill 30%

\*2021-08-10 ändrades index från MSCI World 40%, SIX PRX 20%, OMRX T-bill 40%

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

# NYCKELTAL FORTS...

<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	936 325 242	968 894 711	1 062 441 720	941 092 106	1 109 748 788
Antal utelöpande fondandelar	7 067 360	7 984 221	8 929 048	8 287 978	10 997 422
Andelsvärde, kr	132,49	121,35	118,99	113,55	100,90
Fondens totalavkastning, %	9,18	1,98	4,79	12,54	0,90
Aktiv risk %	4,20	3,83	7,73		

<b>Jämförelseindex</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Total*	6,22%	8,04%

Indexet består av MSCI World ACWI 70%, OMRX T-bill 30%

\*2021-08-10 ändrades index från MSCI World 40%, SIX PRX 20%, OMRX T-bill 40%

Belopp i kronor

**Resultaträkning**

	Not	2022	2021
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-97 196 560	257 741 237
Värdeförändringar på fondandelar		-56 304 479	73 855 531
Ränteintäkter		1 798 336	0
Utdelningar	1	10 642 190	5 357 390
Valutakursvinster och –förluster netto		25 189 574	468 689
Övriga finansiella intäkter	2	1 341 338	8 205 575
Övriga intäkter		0	6 732 890
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-114 529 603</b>	<b>352 361 312</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-20 981 355	-46 543 073
Övriga kostnader	3	-3 032 304	-1 712 694
<b>Summa kostnader</b>		<b>-24 013 659</b>	<b>-48 255 766</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-138 543 262</b>	<b>304 105 546</b>

**Balansräkning**

		2022-12-31	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		881 130 221	1 238 693 928
Fondandelar		346 053 381	419 640 060
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>		<b>1 227 183 602</b>	<b>1 658 333 988</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		231 418 844	368 642 717
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	98 711	151 344
Övriga tillgångar	5	1 044 599	1 849 013
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 459 745 755</b>	<b>2 028 977 062</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-1 839 340	-2 537 162
Övriga skulder	7	-1 636 082	-510 951
<b>Summa skulder</b>		<b>-3 475 422</b>	<b>-3 048 114</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>1 456 270 333</b>	<b>2 025 928 948</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
		<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
<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>2 025 928 948</b>	<b>1 431 045 961</b>
Andelsutgivning	<u>460 789 493</u>	<u>447 519 729</u>
Andelsinlösen	<u>-891 904 847</u>	<u>-156 742 288</u>
Resultat enligt resultaträkning	-138 543 262	304 105 546
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>1 456 270 333</b>	<b>2 025 928 948</b>

<b>Not 1. Utdelningar</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Utdelningar	12 413 980	6 111 897
Skatt på utdelningar	-1 771 790	-754 507
<b>Summa utdelningar</b>	<b>10 642 190</b>	<b>5 357 390</b>

<b>Not 2. Övriga finansiella intäkter</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Fondrabatter	1 341 338	8 205 575
<b>Summa övriga finansiella intäkter</b>	<b>1 341 338</b>	<b>8 205 575</b>

<b>Not 3. Övriga kostnader</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Transaktionskostnader	-3 032 304	-1 712 694
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-3 032 304</b>	<b>-1 712 694</b>

<b>Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Upplupna fondrabatter	98 711	151 344
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>98 711</b>	<b>151 344</b>

<b>Not 5. Övriga tillgångar</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Fondlikvidfordran	1 044 599	1 849 013
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>1 044 599</b>	<b>1 849 013</b>

<b>Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Förvaltningsarvode	-1 839 340	-2 537 162
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-1 839 340</b>	<b>-2 537 162</b>

<b>Not 7. Övriga skulder</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Fondlikvidskuld	-1 636 082	-510 951
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-1 636 082</b>	<b>-510 951</b>

## Finansiella instrument

### Fondens innehav per 31 december 2022, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
<b>Kategori 1</b>					
Dollar General Corp	11 700	2 567,77	USD	30 042 931	2,1%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>30 042 931</b>	<b>2,1%</b>
Coca-Cola Co/The	46 100	663,29	USD	30 577 820	2,1%
Kroger Co/The	68 100	464,86	USD	31 656 826	2,2%
PepsiCo Inc	21 700	1 883,83	USD	40 879 158	2,8%
Wal-Mart Stores Inc	23 800	1 478,52	USD	35 188 662	2,4%
<b>Dagligvaror</b>				<b>138 302 466</b>	<b>9,5%</b>
Progressive Corp/The	25 200	1 352,55	USD	34 084 286	2,3%
<b>Finans</b>				<b>34 084 286</b>	<b>2,3%</b>
AbbVie Inc	23 300	1 685,19	USD	39 264 887	2,7%
AmerisourceBergen Corp	27 300	1 727,94	USD	47 172 790	3,2%
Amgen Inc	13 500	2 738,68	USD	36 972 161	2,5%
Bristol-Myers Squibb Co	36 200	750,26	USD	27 159 362	1,9%
Cigna Corp	15 600	3 455,05	USD	53 898 746	3,7%
Elevance Health Inc	8 800	5 348,99	USD	47 071 153	3,2%
Eli Lilly & Co	11 400	3 814,80	USD	43 488 681	3,0%
Humana Inc	8 600	5 340,86	USD	45 931 407	3,2%
Johnson & Johnson	21 300	1 842,02	USD	39 234 981	2,7%
McKesson Corp	11 400	3 911,56	USD	44 591 827	3,1%
Merck & Co Inc	41 400	1 156,93	USD	47 896 949	3,3%
Molina Healthcare NPV	13 100	3 443,37	USD	45 108 135	3,1%
NOVO Nordisk B	40 400	1 408,59	DKK	56 907 222	3,9%
United Health Group	8 500	5 528,45	USD	46 991 842	3,2%
Vertex Pharmaceuticals Inc	10 400	3 011,25	USD	31 317 036	2,2%
<b>Hälsovård</b>				<b>653 007 178</b>	<b>44,8%</b>
T-Mobile US Inc	17 600	1 459,85	USD	25 693 360	1,8%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>25 693 360</b>	<b>1,8%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>881 130 221</b>	<b>60,5%</b>
<b>Kategori 4</b>					
AMF Räntefond Kort	538 532	110,78	SEK	59 658 571	4,1%
IKC Fastighetsfond B	101 000	217,15	SEK	21 932 149	1,5%
IKC Sverige Flexibel	206 000	412,82	SEK	85 040 920	5,8%
Ohman Kort Ränta	628 799	94,54	SEK	59 446 658	4,1%
SPP Korträntefond	506 903	118,76	SEK	60 200 513	4,1%
Swedbank Robur Penningmarknad	593 237	100,76	SEK	59 774 570	4,1%
<b>Mutual funds</b>				<b>346 053 381</b>	<b>23,8%</b>
<b>Summa Kategori 4</b>				<b>346 053 381</b>	<b>23,8%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>881 130 221</b>	<b>60,5%</b>
<b>Summa fondandelar</b>				<b>346 053 381</b>	<b>23,8%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>1 227 183 602</b>	<b>84,3%</b>
<b>Bankmedel</b>					

Likvida medel SEK	122 549 329	8,4%
Likvida medel SEK - Klientmedel	847 096	0,1%
Likvida medel EUR	35 834 374	2,5%
Likvida medel USD	1 405 260	0,1%
Likvida medel CHF	70 782 785	4,9%
<b>Summa bankmedel</b>	<b>231 418 844</b>	<b>15,9%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>	<b>-2 332 113</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 456 270 333</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 Global Flexibel

Identifieringskod för juridiska personer: LEI 213800WV7911QO2BTJ81

## 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 205.28
2. Andel investeringar i bolag vars verksamhet är kopplade till fossila bränslen: 0% exponering enligt fonden 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-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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

IKC Sverige Flexibel	Equity	5,84%	Sweden
SPP Korträntefond 0% KB	Fixed Income	4,13%	Sweden
Swedbank Robur Penningmarknad 0% KB	Fixed Income	4,10%	Sweden
AMF Räntefond Kort 0% KB	Fixed Income	4,10%	Sweden
Ohman Kort Ränta 0% KB	Fixed Income	4,08%	Sweden
NOVO Nordisk B	Health care	3,91%	Denmark
Cigna Corp	Health care	3,70%	USA
Merck & Co Inc	Health care	3,29%	USA
AmerisourceBergen Corp	Health care	3,24%	USA
Elevance Health Inc	Health care	3,23%	USA
United Health Group	Health care	3,23%	USA
Humana Inc	Health care	3,15%	USA
Molina Healthcare NPV	Health care	3,10%	USA
McKesson Corp	Health care	3,06%	USA
Eli Lilly & Co	Health care	2,99%	USA



**Tillgångsallokering**  
beskriver andelen  
investeringar i  
specifika tillgångar

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### ● 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.*

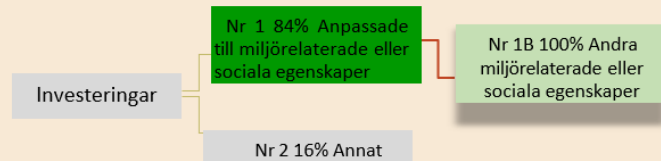
*#1 84% av tillgångsallokeringen var i linje med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.*

*#2 16% 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

### 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

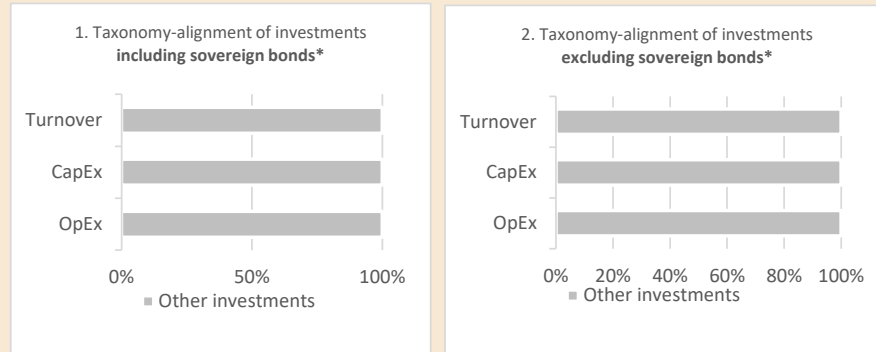
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

**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.

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

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

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