

# 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 Infrastructure (Org.nr 515602-8564)**

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

---

# IKC Global Infrastructure

---

## Årsberättelse 2022

---

*orgnr 515602-8564*

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

## IKC Global Infrastructure

### 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 Infrastructure steg i värde under helåret 2022 med 2,03 procent (andelklass A) respektive 2,69 procent (andelaklass B) efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader.

### **Kommentar till resultatutfallet**

Fondens andelsvärde steg under helåret med 2,03 procent. Intresset för defensiva sektorer, bl.a. infrastrukturrelaterade bolag ökade under året i samband med stigande räntor och sämre konjunkturutsikter. Även geopolitisk oro kring Rysslands anfallskrig mot Ukraina bidrog till att energisektorn, bl.a. bolag verksamma inom LNG gynnades av stigande priser på världsmarknaden. Fondens innehav i bolag inom energisektorn samt bolag vars verksamhet genererar stabila inflationsskyddade kassaflöden över en konjunkturcykel, bl.a. reglerade tjänster och telekom påverkades positivt under året. I fonden viktades tidigt under året exponeringen mot energisektorn och mindre konjunktur känsliga bolag, bl.a. eldistributionsbolag upp medan exponeringen mot konjunktur- och räntekänsliga bolag, bl.a. bygg-, post- och teknologibolag viktades ned. Under andra halvåret viktades exponeringen mot bolag inom främst förnyelsebar energi upp efter att värderingen på aktiemarknaderna kommit ned. Fondens innehav i bolag med inriktning mot bl.a. telekom, pipelines, kraftproduktion, vägtullar och REITS bidrog positivt medan bl.a. bygg-, transport-, teknologi-, flygplats- och vattenbolag bidrog negativt under året. De

innehav som bidrog positivt till fondens värdeutveckling under året var bl.a. T-Mobile US, Cheniere Energy, Deutsche Telekom, RWE och American Electric Power. De innehav som bidrog negativt var bl.a. Deutsche Post, Crown Castle International, Enel, Dominion Energy och Skanska.

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, brittiska pundet stärktes ca 3,0 procent, danska kronan stärktes ca 8,4 procent och australiensisk dollar stärktes ca 8,1 procent mot den svenska kronan vilket bidrog positivt till fondens resultat. Övriga valutakursförändringar påverkade fondens utveckling marginellt.

Omsättningen i portföljen var relativt låg under året. Nya aktieinnehav under första halvåret var bland annat energi- och eldistributionsbolagen Cheniere Energy, Williams Companies, EDPR, Public Service Enterprise Group och SSE. Andra nya innehav var bland annat Canadian Pacific Railways, American Tower och Snam. Innehaven i bl.a. RWE, National Grid, Dominion Energy, Iberdrola, Nextera Energy och T-Mobile US viktades upp pga. stabila utsikter för vinsttillväxt. Innehaven i bland annat Microsoft och Amazon såldes i början av året pga. hög räntekänslighet medan innehavet i Engie såldes pga. exponering mot ryska energibolag. Innehaven i bland annat Deutsche Post och Skanska såldes under första halvåret pga. hög konjunkturkänslighet. Nya aktieinnehav under andra halvåret var bland annat Örsted, EDP och Centrica som alla är bolag med inriktning mot vindkraft och eldistribution. Innehaven i bland annat Enel, Iberdrola och Public Service Enterprise Group viktades upp pga. attraktiv värdering medan innehaven i bland annat Atmos Energy, Dominion Energy och Duke Energy viktades ned pga. sämre potential för värdetillväxt. Innehavet i bland annat Ferrovial såldes pga. hög konjunkturkänslighet och innehaven i Terna och Snam såldes efter stark kursutveckling under andra halvåret.

### Fondens placeringar

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond vars mål är att skapa långsiktig värdeökning genom att främst investera i en portfölj med särskild inriktning mot hela globala infrastruktursektorn dvs. transporter, såsom exempelvis vägar, hamnar, tåg och färjor, järnvägar och parkeringsanläggningar; reglerade tjänster, exempelvis elektricitet, gas, vatten och avlopp, kommunikation, exempelvis telekom, mobilnät, satellitsystem, tv, radio, fibernät och molntjänster samt sociala tjänster såsom skolor, sjukhus och äldreomsorg inklusive byggnader och utrustning. Fonden är en globalfond som placerar utan geografisk begränsning.

Fonden hade vid årets slut ca 97 procent i nettoexponering mot aktiemarknaden och ca 3 procent i likvida medel. Antalet aktieinnehav i portföljen uppgick till 32 stycken vilket ger en god riskspridning. Fonden hade i slutet av perioden främst exponering mot kraft- och eldistributionsbolag, telekomoperatörer, koncessions- och transportbolag, vattenbolag och byggbolag i huvudsakligen USA och Europa. Största innehav i portföljen vid periodens slut var Nextera Energy 5,9 %, T-Mobile US 5,8 %, Enel 4,8 %, Cheniere Energy 4,7 % och Iberdrola 4,4 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen var marknadsrisk, branschrisk och valutarisk.

Nextera Energy är ett amerikanskt kraftbolag med en hög andel förnyelsebar energi inom sol- och vindkraft. Bland dotterbolagen finns bland annat Florida Power & Light som är ett av USA:s största elbolag. Nextera Energy äger även pipelines som levererar naturgas till Mexiko samt ett fiberbolag som förser Texas och Florida med höghastighetsbredband.

T-Mobile US är ett amerikanskt telekombolag som bland annat erbjuder mobila nätverkstjänster, dataservice och säljer mobiltelefoner, surfplattor mm. Bolaget har en stark ställning på den amerikanska marknaden för mobiltelefoni. Under 2020 godkände amerikanska konkurrensmyndigheter förvärvet av konkurrenten Sprint vilket gjorde T-Mobile US till den tredje största telekomoperatören i USA.

Enel är ett italienskt kraftbolag som producerar, distribuerar och säljer el och gas. Man levererar även transport- och lagringstjänster till återförsäljare och slutkunder. Bolaget är aktivt i ca 30 länder med störst närvaro i Europa och Brasilien. Enel är ett av de ledande bolagen i den europeiska omställningen till ett förnyelsebart energisystem.

Cheniere Energy är ett kraftbolag baserat i Houston, Texas som är verksamma inom LNG (flytande naturgas). Bolaget är USA:s största och världens näst största LNG-producent med närvaro på fem olika kontinenter världen över. Verksamheten bedrivs genom att köpa in naturgas och processa till LNG för att sedan sälja till slutkunder.

Iberdrola är ett spanskt elbolag som genererar, distribuerar och handlar med el i Storbritannien, USA, Portugal, Spanien, Brasilien, Mexiko, Italien och Frankrike. Bolaget är främst verksamt inom vindkraft och andra former av hållbar energi (vattenkraft och solenergi).

#### **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	2017-12-31
Fondförmögenhet	126 388 809	89 395 822	115 849 711	126 040 546	96 707 497	121 869 834
Antal utelöpande fondandelar	749 702	532 413	810 037	875 425	868 356	1 065 804
- Andelsklass A	649 702	232 413	90 037	78 718	61 885	48 862
- Andelsklass B	100 000	300 000	720 000	796 707	806 471	1 016 942
Andelsvärde, kr						
- Andelsklass A	167,54	164,21	139,00	140,70	109,49	113,23
- Andelsklass B	175,37	170,77	143,52	144,30	111,51	114,40
Fondens totalavkastning, %						
- Andelsklass A	2,03	18,14	-1,21	28,50	-3,30	7,33
- Andelsklass B	2,69	18,99	-0,54	29,41	-2,53	8,08
Aktiv risk %	4,83	4,88	4,76	5,29	5,49	

## Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden, %	
- Andelsklass A	12,15
- Andelsklass B	12,16
Totalrisk jmf index, %	11,74
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	
- Andelsklass A	10,08
- Andelsklass B	10,84
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	
- Andelsklass A	8,83
- Andelsklass B	9,60

## Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	
- Andelsklass A	1,4
- Andelsklass B	0,7
Förvaltningsavgift, rörlig %	
- Andelsklass A	-
- Andelsklass B	-
Transaktionskostnader	179 519
- varav analyskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, % av oms.	0,11
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	1,45
- Andelsklass B	0,75
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	212,4
- Andelsklass B	106,19

-Löpande sparande 100 kr/mån	
- Andelsklass A	9,2
- Andelsklass B	4,61

### Omsättning

Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,47
Omsättning genom närstående värdepappersbolag kr	Ingen

### 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	2017-12-31
MSCI World Infrastructure Net Total Return	9,72%	17,72%	-12,55%	28,05%	2,79%	-1,20%

### Fondens utveckling

	2016-12-31
Fondförmögenhet	88 831 759
Antal utelöpande fondandelar	839 336
- Andelsklass A	27 330
- Andelsklass B	812 005
Andelsvärde, kr	
- Andelsklass A	105,50
- Andelsklass B	105,85
Fondens totalavkastning, %	
- Andelsklass A	5,50
- Andelsklass B	5,85
Aktiv risk %	

### Jämförelseindex

	2016-12-31
MSCI World Infrastructure Net Total Return	15,81%

Belopp i kronor

**Resultaträkning**

	Not	2022	2021
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		428 433	14 630 693
Ränteintäkter		34 888	0
Utdelningar	1	3 311 425	2 179 048
Valutakursvinster och –förluster netto		299 959	236 273
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>4 074 704</b>	<b>17 046 015</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-1 620 568	-854 778
Övriga kostnader	2	-179 519	-28 677
<b>Summa kostnader</b>		<b>-1 800 087</b>	<b>-883 455</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>2 274 617</b>	<b>16 162 560</b>

**Balansräkning**

		2022-12-31	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		122 247 773	85 610 833
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>		<b>122 247 773</b>	<b>85 610 833</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		4 525 416	3 776 657
Övriga tillgångar	3	174 208	107 619
<b>Summa tillgångar</b>		<b>126 947 398</b>	<b>89 495 109</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-140 742	-74 109
Övriga skulder	5	-417 847	-25 178
<b>Summa skulder</b>		<b>-558 588</b>	<b>-99 287</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>126 388 809</b>	<b>89 395 822</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>

**Förändring av fondförmögenhet****Fondförmögenheten vid årets början**

Andelsutgivning

- Andelsklass A

- Andelsklass B

Andelsinlösen

- Andelsklass A

- Andelsklass B

Resultat enligt resultaträkning

**Fondförmögenheten vid årets slut**

	2022	2021
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>89 395 822</b>	<b>115 849 711</b>
Andelsutgivning	101 222 023	37 164 733
- Andelsklass A	101 222 023	32 172 173
- Andelsklass B	0	4 992 560
Andelsinlösen	-66 503 653	-79 781 182
- Andelsklass A	-31 939 253	-10 215 403
- Andelsklass B	-34 564 400	-69 565 779
Resultat enligt resultaträkning	2 274 617	16 162 560
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>126 388 809</b>	<b>89 395 822</b>

**Not 1. Utdelningar**

Utdelningar

Skatt på utdelningar

Restitution

**Summa utdelningar**

	2022-12-31	2021-12-31
Utdelningar	4 226 563	2 623 934
Skatt på utdelningar	-958 656	-450 833
Restitution	43 518	5 947
<b>Summa utdelningar</b>	<b>3 311 425</b>	<b>2 179 048</b>

**Not 2. Övriga kostnader**

Transaktionskostnader

Övriga kostnader

Öresavrundning

**Summa övriga kostnader**

	2022-12-31	2021-12-31
Transaktionskostnader	-179 514	-25 047
Övriga kostnader	0	-3 610
Öresavrundning	-5	-20
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-179 519</b>	<b>-28 677</b>

**Not 3. Övriga tillgångar**

Fondlikvidfordran

**Summa övriga tillgångar**

	2022-12-31	2021-12-31
Fondlikvidfordran	174 208	107 619
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>174 208</b>	<b>107 619</b>

**Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

Förvaltningsarvode

**Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	2022-12-31	2021-12-31
Förvaltningsarvode	-140 742	-74 109
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-140 742</b>	<b>-74 109</b>

**Not 5. Övriga skulder**

Fondlikvidskuld

**Summa övriga skulder**

	2022-12-31	2021-12-31
Fondlikvidskuld	-417 847	-25 178
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-417 847</b>	<b>-25 178</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>					
Centrica PLC	370 000	12,18	GBP	4 505 691	3,6%
Cheniere Energy Inc	3 800	1 563,71	USD	5 942 090	4,7%
Enbridge Inc	10 000	407,72	USD	4 077 153	3,2%
TC Energy Corp	7 600	415,64	USD	3 158 865	2,5%
Williams Cos Inc/The	13 000	343,06	USD	4 459 842	3,5%
<b>Energi</b>				<b>22 143 640</b>	<b>17,5%</b>
Aena SA	1 700	1 309,30	EUR	2 225 814	1,8%
Atlas Arteria Ltd	35 400	46,98	AUD	1 663 042	1,3%
Canadian Pacific Railway Ltd	4 200	777,79	USD	3 266 706	2,6%
Transurban Group	45 100	92,25	AUD	4 160 541	3,3%
Union Pacific Corp	1 600	2 159,22	USD	3 454 756	2,7%
Vinci SA	3 900	1 041,30	EUR	4 061 082	3,2%
<b>Industri</b>				<b>18 831 941</b>	<b>14,9%</b>
American Tower Corp	1 100	2 209,17	USD	2 430 087	1,9%
Crown Castle International Corp	2 500	1 414,39	USD	3 535 965	2,8%
<b>Fastighet</b>				<b>5 966 052</b>	<b>4,7%</b>
Deutsche Telekom AG	23 900	208,04	EUR	4 972 093	3,9%
T-Mobile US Inc	5 000	1 459,85	USD	7 299 250	5,8%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>12 271 343</b>	<b>9,7%</b>
American Electric Power Co Inc	4 500	990,09	USD	4 455 410	3,5%
American Water Works Co Inc	2 300	1 589,36	USD	3 655 527	2,9%
Atmos Energy Corp	1 600	1 168,61	USD	1 869 776	1,5%
Dominion Energy Inc	4 800	639,41	USD	3 069 189	2,4%
Duke Energy Corp	2 000	1 073,93	USD	2 147 856	1,7%
EDP - Energias de Portugal SA	50 000	51,97	EUR	2 598 514	2,1%
EDP Renovaveis SA	14 300	229,71	EUR	3 284 910	2,6%
Enel SpA	107 000	56,14	EUR	6 007 500	4,8%
Essential Utilities	4 300	497,70	USD	2 140 130	1,7%
Iberdrola SA	46 000	122,00	EUR	5 612 030	4,4%
National Grid PLC	23 200	125,84	GBP	2 919 441	2,3%
NextEra Energy Inc	8 500	871,74	USD	7 409 782	5,9%
ORSTED A/S	4 000	948,02	DKK	3 792 093	3,0%
Public Service Enterprise Grou	5 800	638,89	USD	3 705 579	2,9%
RWE AG	10 600	464,23	EUR	4 920 812	3,9%
SSE PLC	18 500	216,00	GBP	3 995 930	3,2%
Sempra Energy	900	1 611,47	USD	1 450 319	1,2%
<b>Kraftförsörjning</b>				<b>63 034 797</b>	<b>49,9%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>122 247 773</b>	<b>96,7%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>122 247 773</b>	<b>96,7%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>122 247 773</b>	<b>96,7%</b>

### Bankmedel

Likvida medel SEK	1 499 987	1,2%
Likvida medel SEK - Klientmedel	243 038	0,2%
Likvida medel EUR	422 576	0,3%
Likvida medel USD	2 357 728	1,9%
Likvida medel GBP	1 747	0,0%
Likvida medel CHF	342	0,0%
<b>Summa bankmedel</b>	<b>4 525 416</b>	<b>3,6%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>	<b>-384 380</b>	<b>-0,3%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>126 388 809</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.

**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 Infrastructure  
**Identifieringskod för juridiska personer:** LEI 213800CS4PKKOIO1VT29

## 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. Andel investeringar i bolag som är involverade i tillverkning, utveckling eller försäljning av kontroversiella vapen. 0 % exponering enligt fondens investeringsrestriktioner.
2. 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:

- 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 investering** under referensperioden, som är följande: 2022-12-31

Största investeringarna                      Sektor                      % tillgångar                      Land

<i>NextEra Energy Inc</i>	<i>Utilities</i>	<i>5,86%</i>	<i>USA</i>
<i>T-Mobile US Inc</i>	<i>Communication services</i>	<i>5,78%</i>	<i>USA</i>
<i>Enel SpA</i>	<i>Utilities</i>	<i>4,75%</i>	<i>Italy</i>
<i>Cheniere Energy Inc</i>	<i>Energy</i>	<i>4,70%</i>	<i>USA</i>
<i>Iberdrola SA</i>	<i>Utilities</i>	<i>4,44%</i>	<i>Spain</i>
<i>Deutsche Telekom AG</i>	<i>Communication services</i>	<i>3,93%</i>	<i>Germany</i>
<i>RWE AG</i>	<i>Utilities</i>	<i>3,89%</i>	<i>Germany</i>
<i>Centrica PLC</i>	<i>Energy</i>	<i>3,56%</i>	<i>United Kingdom</i>
<i>Williams Cos Inc/The</i>	<i>Energy</i>	<i>3,53%</i>	<i>USA</i>
<i>American Electric Power Co Inc</i>	<i>Utilities</i>	<i>3,53%</i>	<i>USA</i>
<i>Transurban Group</i>	<i>Industrials</i>	<i>3,29%</i>	<i>Australia</i>
<i>Enbridge Inc</i>	<i>Energy</i>	<i>3,23%</i>	<i>Canada</i>
<i>Vinci SA</i>	<i>Industrials</i>	<i>3,21%</i>	<i>France</i>
<i>SSE PLC</i>	<i>Utilities</i>	<i>3,16%</i>	<i>United Kingdom</i>
<i>ORSTED A/S</i>	<i>Utilities</i>	<i>3,00%</i>	<i>Denmark</i>



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering**  
beskriver andelen  
investeringar i  
specifika tillgångar

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

*Fonden investerar direkt i 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.*

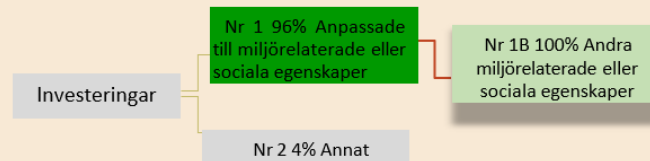
*#1 96% av tillgångsallokeringen var i linje med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.*

*#2 4% 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?**

Industrials
Utilities
Real estate
Energy
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 kärnenergi relaterad 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

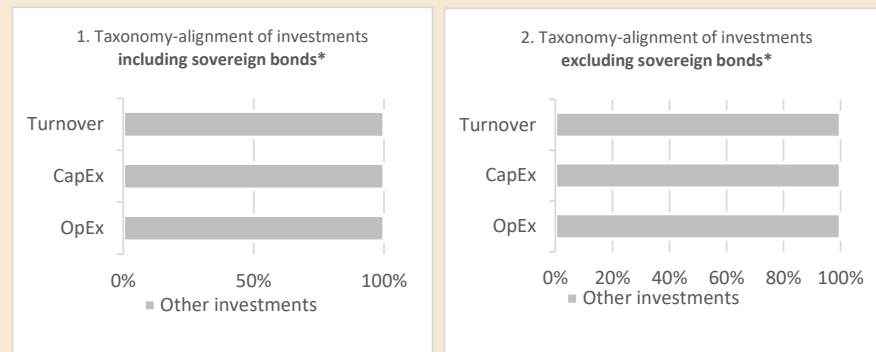
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

**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, kärnvapen samt alkohol, fossila bränslen, vapen och/eller krigsmateriel, pornografi, tobak, uran och genetiskt modifierade organismer (GMO) genom exkludering.*

*- 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