

Årsberättelse 2022

Coeli Asset Management AB

Sveavägen 24-26

111 57 Stockholm

www.coeli.se

INLEDNING

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

IKC Sverige Flexibel (Org.nr 515602-3722)

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

IKC Sverige Flexibel

Årsberättelse 2022

orgnr 515602-3722

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

IKC Sverige 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 2022 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 Sverige Flexibel minskade i värde under helåret 2022 med -31,14 procent efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader. Fondens jämförelseindex, vilket består till 70 procent av SIXPRX och till 30 procent av OMRX T-BILL minskade i värde med -15,89 procent.

Kommentar till resultatutfallet

Den svenska aktiemarknaden (SIXPRX) minskade i värde med -22,77 procent under året. Fondens andelsvärde minskade med -31,14 procent medan fondens jämförelseindex minskade med -15,89 procent under perioden. En relativt hög aktieexponering under inledningen av året påverkade fondens resultatutveckling negativt i takt med att den svenska aktiemarknaden föll. Under första halvåret viktades aktieandelen ned medan ränteandelen viktades upp i ett led att minska risken i portföljen. Fördelningen mellan aktier och räntor bibehölls därefter normalviktad under andra halvåret. Fondens exponering mot räntemarknaden, bl.a. företagsobligationer med hög kreditvärdighet samt korta räntefonder, bidrog positivt under året. I fondens exponering mot aktiemarknaden bidrog valet av enskilda aktier negativt till värdeutvecklingen relativt fondens jämförelseindex under året. I portföljen roterades under perioden en stor andel av aktieinnehaven ur räntekänsliga tillväxtbolag och in i bolag med lägre konjunkturkänslighet och bolag med goda möjligheter att kompensera sig för stigande inflation. Under

året viktades exponeringen mot dagligvaror och råvaror upp medan exponeringen mot industri, teknologi, hälsovård och fastighet viktades ned. I aktiedelen bidrog bland annat bolag med inriktning mot dagligvaror positivt till fondens värdeutveckling medan bl.a. industri, hälsovård och teknologi bidrog negativt under året. Fondens övervikt i bland annat dagligvaror bidrog positivt medan undervikt i bl.a. energi bidrog negativt relativt fondens jämförelseindex under perioden. De innehav som bidrog positivt till fondens värdeutveckling under året var bland annat Axfood, Munters Group, Loomis, Handelsbanken och Essity. De innehav som bidrog negativt var bland annat Swedencare, Hexatronic Group, Note, Vitrolife och Evolution.

Fondens tillgångar har under perioden uteslutande varit svenska och har därmed inte direkt påverkats av valutakursförändringar.

Omsättningen i fonden har varit relativt hög under året. Nya aktieinnehav under första halvåret var främst bolag som bedömdes kunna hantera en miljö av stigande inflation, bland annat Axfood, Telia, Tele2, Loomis, Essity, Holmen, SCA, AAK och Handelsbanken. Innehavet i bland annat SEB viktades upp medan innehaven i bland annat NCAB och Evolution viktades ned under första halvåret. Innehaven i bland annat Nibe Industrier, Vitrolife, Lifco, Vimian Group, Vestum, Lagerkrantz, Storskogen Group, Addtech och Addlife såldes i inledningen av året pga. hög värdering. Innehavet i bland annat NP3 Fastigheter såldes pga. stigande räntor och sämre förutsättningar för fastighetsmarknaden medan bland annat Swedencare, Sdiptech, Instalco och Lindab såldes pga. risk för att en svagare konjunktur kan påverka bolagens marginaler negativt. Nya ränteinnehav under första halvåret var bland annat Stadshypotek, Skandiabanken, Landshypotek, SBAB och Länsförsäkringar Bank. Nya aktieinnehav under andra halvåret var bland annat Atlas Copco, Sandvik, Trelleborg, Munters Group och Beijer Ref. Flera av bolagen är ledande inom respektive bransch och förväntas kunna stärka sina positioner ytterligare. Andra nya innehav var Betsson och Sobi vilka är bolag med lägre konjunktorkänslighet och stabila kassaflöden. Innehavet i bland annat Handelsbanken viktades upp medan innehavet i bland annat TF Bank viktades ned under andra halvåret. Innehaven i bland annat Note, SCA, OEM, NCAB, Telia och Tele2 såldes under andra halvåret pga. svagare utsikter för värdetillväxt.

Fondens placeringar

Fonden är en värdepappersfond som investerar huvudsakligen på den svenska aktie- och räntemarknaden. Fonden har i utgångsläget 70 procent av medlen placerade på aktiemarknaden och 30 procent på räntemarknaden. Upp till 100 procent av fondens medel kan dock placeras 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 kan använda sig av aktieindexterminer och kan med hjälp av dessa ha en exponering mot aktiemarknaden som ibland överstiger 100 procent av fondförmögenheten.

Fonden hade vid årsskiftet ca 70 procent i nettoexponering mot aktiemarknaden, ca 22 procent i räntebärande innehav och ca 8 procent i likvida medel. Antalet innehav i portföljen uppgick till 29 stycken, varav tre innehav var svenska korträntefonder och sju innehav var svenska FRN investment grade företagsobligationer. En stor andel av aktieinnehaven var bolag med inriktning mot industri, dagligvaror, finans och sällanköpsvaror. Största innehav i portföljen vid årets slut var Axfood 6,5 %, Essity 6,3 %, Evolution 6,1 %, Handelsbanken 5,7 % och SEB 4,6 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen var marknadsrisk och likviditetsrisk.

Axfood är ett av Nordens största bolag inom dagligvaruhandel. Bolaget äger och driver matvarubutiker, grossistverksamhet samt apotek, detalj- och matvaruhandel på internet. Axfood äger Hemköp, Willys, Dagab, Eurocash, Mat.se med flera, och understödjer även andra butiker såsom Spar och Vivo genom franchiseavtal. Bolaget har över 12 000 anställda i över totalt 900 självägande alternativt samverkande handlarägda butiker.

Essity är en global aktör inom hygien och hälsa. Bolaget verkar inom affärsområdena Health & Medical, Consumer Goods och Professional Hygiene och har försäljning i cirka 150 länder. Några av Essitys varumärken är TENA, Tork, Libero, Leukoplast och Lotus, som bland annat innefattar försäljning av mjukpapper, mensskydd och barnblöjor. Bolaget var fram till 2017 en del av SCA.

Evolution är en ledande leverantör av live casino-system till fler än 600 spelföretag i Europa och USA. I live casino är det en riktig croupier som leder spelet från ett kasino-bord som följs i realtid via videostreaming. Spelarna tar spelbeslut via sin enhet (tex. dator, mobil, läsplatta) och kan kommunicera med croupieren genom en textchattfunktion. Bolaget har ca 16 000 anställda där en majoritet jobbar i Litauen och på Malta.

Handelsbanken är en svensk bankkoncern vars verksamhet erbjuder tjänster inom bland annat inlåning, privat- och företagsfinansiering, bolån, försäkringar, handel med finansiella värdepapper, rådgivning och kapitalförvaltning. Handelsbanken har en stark marknadsposition med närvaro främst i Norden, Storbritannien och Nederländerna.

SEB är en svensk bankkoncern vars verksamhet erbjuder tjänster inom bland annat inlåning, privat- och företagsfinansiering, bolån, försäkringar, handel med finansiella värdepapper, rådgivning och kapitalförvaltning. SEB har en stark marknadsposition med närvaro främst i Norden, Tyskland, Storbritannien och Baltikum.

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	Anställda	Särskild
	verkställande	med ansvar	reglerad
	ledningen	för kontroll-	personal
		funktioner	
- 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	1 097 824 514	1 535 496 261	891 427 345	433 759 032	830 146 128
Antal utelöpande fondandelar	2 659 363	2 561 492	2 212 668	1 681 544	4 030 817
Andelsvärde, kr	412,81	599,45	402,87	257,95	205,95
Fondens totalavkastning, %	-31,14	48,79	56,18	25,25	2,87
Aktiv risk %	17,56	17,79	14,23	8,68	5,28

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden, %	25,32
Totalrisk jmf index, %	15,21
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	8,83
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	20,39

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,2
Förvaltningsavgift, rörlig %	0
Transaktionskostnader	1 769 915
- varav analyskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, % av oms.	0,06
Årlig avgift, %	1,22
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	Ingen
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	Ingen
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
-Engångsinsättning 10 000 kr	162,04
-Löpande sparande 100 kr/mån	6,99

Omsättning

Fondens omsättningshastighet, ggr/år	1,26
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	0,00%

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	-15,89%	27,48%	10,32%	24,32%	-3,33%
Indexet består av SIXPRX 70%, OMRX T-bill 30%					

NYCKELTAL FORTS...

Fondens utveckling	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Fondförmögenhet	794 480 254	704 403 569	781 077 282	592 137 159	462 238 205
Antal utelöpande fondandelar	3 968 500	3 909 420	4 368 394	3 979 159	3 400 371
Andelsvärde, kr	200,20	180,18	178,80	148,81	135,93
Fondens totalavkastning, %	11,11	0,77	20,15	9,48	29,89
Aktiv risk %	5,68	7,16	6,66	5,21	7,28
Jämförelseindex	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Total	6,40%	6,56%	7,50%	11,30%	19,30%
Indexet består av SIXPRX 70%, OMRX T-bill 30%					

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2022	2021
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-492 447 852	496 672 157
Värdeförändringar på fondandelar		-173 837	3 563 089
Ränteintäkter		2 143 120	0
Utdelningar	1	29 362 839	4 772 323
Övriga finansiella intäkter	2	0	58 277
Övriga intäkter		5 291	0
Summa intäkter och värdeförändring		-461 110 441	505 065 846
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-13 539 703	-74 117 858
Övriga kostnader	3	-1 769 915	-2 254 092
Summa kostnader		-15 309 618	-76 371 950
Årets resultat		-476 420 059	428 693 896

Balansräkning

		2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		920 071 030	1 303 498 800
Fondandelar		83 834 512	111 984 869
Summa placeringar med positivt MV		1 003 905 542	1 415 483 669
Bankmedel och övriga likvida medel		96 830 197	93 201 428
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	329 733	3 510
Övriga tillgångar	5	0	32 393 182
Summa tillgångar		1 101 065 472	1 541 081 790
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-1 123 898	-1 471 552
Övriga skulder	7	-2 117 060	-4 113 977
Summa skulder		-3 240 958	-5 585 529

Fondförmögenhet	1 097 824 514	1 535 496 261
------------------------	----------------------	----------------------

Poster inom linjen

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

Förändring av fondförmögenhet	2022	2021
Fondförmögenheten vid årets början	1 535 496 261	891 427 345
Andelsutgivning	<u>322 121 688</u>	<u>783 663 899</u>
Andelsinlösen	<u>-283 373 377</u>	<u>-568 288 879</u>
Resultat enligt resultaträkning	-476 420 059	428 693 896
Fondförmögenheten vid årets slut	1 097 824 514	1 535 496 261

Not 1. Utdelningar	2022-12-31	2021-12-31
Utdelningar	29 362 839	4 788 272
Skatt på utdelningar	0	-15 949
Summa utdelningar	29 362 839	4 772 323

Not 2. Övriga finansiella intäkter	2022-12-31	2021-12-31
Fondrabatter	0	58 277
Summa övriga finansiella intäkter	0	58 277

Not 3. Övriga kostnader	2022-12-31	2021-12-31
Transaktionskostnader	-1 769 915	-2 254 089
Öresavrundning	0	-3
Summa övriga kostnader	-1 769 915	-2 254 092

Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2022-12-31	2021-12-31
Upplupen kupongränta	329 733	0
Upplupna fondrabatter	0	3 510
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	329 733	3 510

Not 5. Övriga tillgångar	2022-12-31	2021-12-31
Fondlikvidfordran	0	32 393 182
Summa övriga tillgångar	0	32 393 182

Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2022-12-31	2021-12-31
Förvaltningsarvode	-1 123 898	-1 471 552
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 123 898	-1 471 552

Not 7. Övriga skulder	2022-12-31	2021-12-31
Fondlikvidskuld	-2 117 060	-4 113 977
Summa övriga skulder	-2 117 060	-4 113 977

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>
Kategori 1					
Betsson AB (B)	270 000	84,77	SEK	22 887 900	2,1%
Evolution AB	66 000	1 015,40	SEK	67 016 400	6,1%
Sällanköpsvaror				89 904 300	8,2%
AAK AB	283 000	177,85	SEK	50 331 550	4,6%
Axfood AB	250 000	285,90	SEK	71 475 000	6,5%
Essity AB B	255 000	273,30	SEK	69 691 500	6,4%
Dagligvaror				191 498 050	17,5%
L E Lundbergföretagen AB	50 000	444,10	SEK	22 205 000	2,0%
Skandinaviska Enskilda Banken A	420 000	119,95	SEK	50 379 000	4,6%
Svenska Handelsbanken AB	595 000	105,10	SEK	62 534 500	5,7%
TF Bank AB	50 000	176,60	SEK	8 830 000	0,8%
Finans				143 948 500	13,1%
Swedish Orphan Biovitrum AB	160 000	215,70	SEK	34 512 000	3,1%
Hälsovård				34 512 000	3,1%
Alfa Laval AB	100 000	301,10	SEK	30 110 000	2,7%
Atlas Copco AB B	380 000	111,10	SEK	42 218 000	3,9%
Beijer Ref AB	125 000	147,10	SEK	18 387 500	1,7%
Indutrade AB	110 000	211,10	SEK	23 221 000	2,1%
Loomis AB	161 000	286,00	SEK	46 046 000	4,2%
Munters Group AB	350 000	102,90	SEK	36 015 000	3,3%
Sandvik AB	235 000	188,40	SEK	44 274 000	4,0%
Trelleborg AB (B)	87 000	240,80	SEK	20 949 600	1,9%
Industri				261 221 100	23,8%
Holmen AB B	103 000	413,90	SEK	42 631 700	3,9%
Material				42 631 700	3,9%
Landshypotek Bank AB FRN 2026-06-15	20 000 000	102,03	SEK	20 405 400	1,9%
Länsförsäkringar Hypotek AB FRN 2023-11-28	26 000 000	100,67	SEK	26 172 900	2,4%
SBAB Bank AB FRN 2026-09-21	18 000 000	97,11	SEK	17 479 980	1,6%
Skandiabanken AB FRN 2024-09-24	20 000 000	101,03	SEK	20 206 200	1,8%
Sparbanken Skåne AB FRN 2024-05-07	26 000 000	100,84	SEK	26 218 140	2,4%
Stadshypotek AB FRN 2025-12-03	26 000 000	102,30	SEK	26 598 780	2,4%
Swedbank Hypotek AB FRN 2024-09-18	19 000 000	101,44	SEK	19 273 980	1,8%
Fixed Income				156 355 380	14,2%
Summa Kategori 1				920 071 030	83,8%
Kategori 4					
AMF Räntefond Kort	251 346	110,78	SEK	27 844 165	2,5%
SPP Korträntefond	236 595	118,76	SEK	28 098 305	2,6%
Swedbank Robur Penningmarknad	276 817	100,76	SEK	27 892 042	2,5%
Mutual funds				83 834 512	7,6%
Summa Kategori 4				83 834 512	7,6%
Summa överlåtbara värdepapper				920 071 030	83,8%

Summa fondandelar	83 834 512	7,6%
Summa värdepapper	1 003 905 542	91,5%
Bankmedel		
Likvida medel SEK	96 003 237	8,7%
Likvida medel SEK - Klientmedel	826 960	0,1%
Summa bankmedel	96 830 197	8,8%
Övriga tillgångar/skulder netto	-2 911 225	-0,3%
Fondförmögenhet	1 097 824 514	100,0%

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Redovisning

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar.

BILAGA III

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

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

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

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Produktnamn: IKC Sverige Flexibel

Identifieringskod för juridiska personer: LEI 21380084ZIMFBS8NC783

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 192.03
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-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
Axfood AB	Consumer staples	6,51%	Sweden
Essity AB B	Consumer staples	6,35%	Sweden
Evolution AB	Consumer discretionary	6,11%	Sweden
Svenska Handelsbanken AB	Financials	5,70%	Sweden
Skandinaviska Enskilda Banken A	Financials	4,59%	Sweden
AAK AB	Consumer staples	4,59%	Sweden
Loomis AB	Industrials	4,20%	Sweden
Sandvik AB	Industrials	4,03%	Sweden
Holmen AB B	Materials	3,88%	Sweden
Atlas Copco AB B	Industrials	3,85%	Sweden
Munters Group AB	Industrials	3,28%	Sweden
Swedish Orphan Biovitrum AB	Health care	3,14%	Sweden
Alfa Laval AB	Industrials	2,74%	Sweden
SPP Korträntefond 0% KB	Fixed Income	2,56%	Sweden
Swedbank Robur Penningmarknad	Fixed Income	2,54%	Sweden



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.*

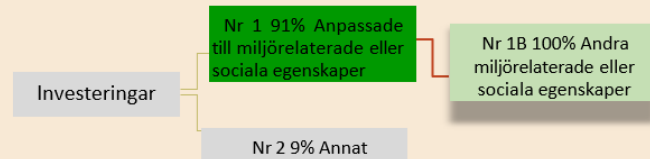
#1 91% av tillgångsallokeringen var i linje med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

#2 9% 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?**

Consumer staples
Industrials
Consumer discretionary
Materials
Financials
Health care
Fixed Income

● **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**

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

Ja: (ange nedan och närmare uppgifter i rutan)

I fossilgas

I Kärnenergi

Nej

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

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

Omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter

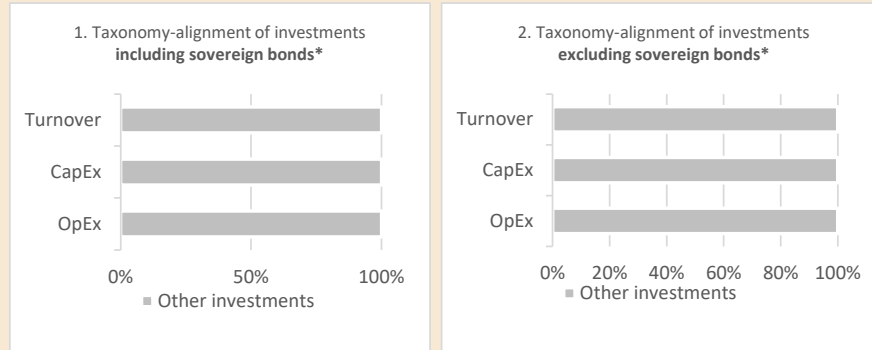
-kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi

driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



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

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



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

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

N/A

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

N/A



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

N/A



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

N/A



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

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



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

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper avseende

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

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

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



Vilket resultat hade den finansiella produkten jämfört med referensvärdet?

N/A

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

N/A

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

N/A

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

N/A

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

N/A

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

STOCKHOLM
2023-

Stefan Renno
Ordförande

Mikael Larsson
Ledamot

Jan Birkmanis
VD

Lukas Lindkvist
Ledamot

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor