

Halvårsredogörelse 2023

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 halvårsredogörelse för perioden 2022-01-01 – 2022-06-30 för följande fond:

IKC 0-100

(Org.nr 515602-3748)

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

IKC 0-100

Halvårsredogörelse 2023

orgnr 515602-3748

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

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 steg aktiemarknaderna när tilltagande förväntningar om en mjuklandning i den amerikanska ekonomin bidrog till ökad riskaptit bland investerare. I synnerhet teknologisektorn steg i samband med att långa amerikanska räntor föll tillbaka medan den amerikanska centralbanken planenligt höjde styrräntan i inledningen av februari. Kort därefter föll aktiemarknaderna i samband med att inflationen i den amerikanska ekonomin kom in högre än förväntat, vilket minskade riskaptiten när investerare oroade sig för nya räntehöjningar från FED. Nedgången på aktiemarknaderna förstärktes i slutet av februari efter signaler om fortsatt styrka i den amerikanska ekonomin med förnyad ränteoro som följd. I inledningen av mars föll aktiemarknaderna, i synnerhet bankaktier, i samband med att de amerikanska regionala bankerna Silicon Valley Bank och Signature Bank försattes i konkurs och amerikanska myndigheter tvingades att ta över verksamheten för att garantera kundernas insatta kapital. Oron på aktiemarknaderna eskalerade när banken Credit Suisse misslyckades med att ta in nytt aktiekapital, vilket tvingade den schweiziska centralbanken att erbjuda nödlån till stöd för verksamheten. Aktiemarknaderna rekylade upp i slutet av mars i samband med att FED höjde styrräntan och annonserade en försiktigare hållning till ytterligare höjningar framöver.

Aktiemarknaderna präglades av en oregelbunden utveckling under större delen av april när svagare inflationstryck gav investerare förhoppningar om att FED skulle vara nära slutet för ytterligare räntehöjningar, vilket blandades med oro över den amerikanska konjunkturen. I slutet av månaden steg emellertid aktiemarknaderna när bl.a. Microsoft och Alphabet släppte starkare kvartalsrapporter än förväntat. I inledningen av maj föll aktiemarknaderna i samband med att FED höjde styrräntan samtidigt som osäkerheten kring det amerikanska skuldtaket ökade. Stigande riskaptit relaterat till bolaget Nvidias kvartalsrapport och artificiell intelligens i allmänhet bidrog till att aktiemarknaderna, främst teknologisektorn, steg i slutet av maj och i inledningen av juni. I mitten av månaden föll aktiemarknaderna i samband med att FED lämnade styrräntan oförändrad. I slutet av juni steg aktiemarknaderna på nytt när statistik för den amerikanska ekonomin, i synnerhet tjänstesektorn, kom in bättre än väntat.

Under första halvåret 2023 steg världsindex MSCI ACWI mätt i SEK ca 17,9 procent medan den svenska aktiemarknadens index SIXPRX steg ca 11,3 procent

Fondens utveckling

IKC 0-100 ökade i värde under första halvåret 2023 med 2,83 procent efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader.

Kommentar till resultatutfallet

Fondens andelsvärde ökade under första halvåret med 2,83 procent. Både aktie- och räntedelen bidrog positivt till fondens värdeutveckling under perioden. I inledningen av året steg konjunkturkänsliga sektorer på aktiemarknaderna i samband med förväntningar om en mjuklandning i den amerikanska ekonomin. Fondens värdeutveckling påverkades negativt när fondens relativt stora aktieinnehav inom defensiva sektorer, bl.a. hälsovård och dagligvaror, föll i inledningen av året. I samband med att långa amerikanska räntor föll tillbaka viktades andelen aktier upp från normalvikt till övervikt och aktieinnehav inom bl.a. teknologi, sällanköpsvaror, finans och industri viktades upp medan aktieinnehav inom hälsovård och dagligvaror viktades ned. Under våren när intresset för teknologisektorn, i synnerhet artificiell intelligens, ökade bland investerare viktades aktieinnehav inom teknologi upp ytterligare medan aktieinnehav inom råvaror viktades ned. En stor andel av innehaven i portföljen var under perioden bolag som bedömdes kunna hantera en miljö med stigande marknadsräntor och förhöjd inflation. I aktiedelen bidrog bl.a. teknologi, sällanköpsvaror och kommunikationstjänster positivt till fondens värdeutveckling medan bl.a. hälsovård, dagligvaror och råvaror gav ett negativt bidrag under perioden. De innehav som bidrog positivt under första halvåret var bl.a. Microsoft, Apple, Salesforce, ABB och IKC Sverige Flexibel. De innehav som bidrog negativt var bl.a. Discover Financial Services, Estee Lauder, IKC Fastighetsfond, Cigna och Johnson & Johnson.

En stor andel av fondens tillgångar har under perioden varit exponerad mot utländska valutor vilka påverkats av valutakursförändringar. Den amerikanska dollarn stärktes ca 3,5 procent, euron stärktes ca 5,5 procent, schweizerfrancen stärktes ca 6,8 procent och danska kronan stärktes ca 5,3 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 perioden. Nya aktieinnehav under första halvåret var bl.a. Microsoft, ABB, ASML, Salesforce, Apple, Broadcom, Alphabet, Evolution, Sandvik, Hermes, LVMH, Visa, Mastercard, Booking Holdings och McDonalds. Innehaven i bl.a. Microsoft, ASML, Evolution och LVMH viktades upp ytterligare medan innehaven i bl.a. UnitedHealth Group och Elevance Health viktades ned under första halvåret. Innehaven i bl.a. Bristol-Myers Squibb, Eli Lilly, Cigna, Dollar General, Coca Cola, Pepsi, Amgen, Abbvie, Humana, Kroger, Molina Healthcare, T-Mobile US och Walmart såldes under första 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 periodens slut ca 77 procent i nettoexponering mot aktiemarknaden, ca 11 procent i ränteinstrument och ca 12 procent i likvida medel. Antalet innehav i portföljen uppgick till 26 stycken fördelade på fondplaceringar och aktier med olika inriktning, vilket gav fonden en god riskspridning i portföljen. En stor andel av aktieinnehaven var bolag med inriktning mot teknologi, sällanköpsvaror, industri, finans och hälsovård. Vid periodens slut var Nordamerika och Europa största regioner för fondens placeringar. Största innehav i portföljen vid periodens slut var IKC Avkastningsfond 11,0 %, IKC Sverige Flexibel 8,9 %, Microsoft 6,2 %, ABB 4,1 % och Evolution 3,9 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen var marknadsrisk, valutarisk, ränterisk och kreditrisk.

Microsoft är ett amerikanskt teknologibolag som utvecklar, tillverkar, licensierar, säljer och bedriver support till främst mjukvara. Bland produkterna finns operativsystem, server-applikationer, företags- och konsument-applikationer och mjukvaruverktyg till Internet och Intranät. Bolaget utvecklar även spelkonsoler och mjukvara för digital musik. Microsoft är ett av de ledande bolagen inom mjukvara, moln-tjänster och artificiell intelligens.

ABB är ett svensk-schweiziskt industribolag verksamt främst inom kraft- och automationsteknik. Bolaget erbjuder produkter och tjänster inriktade mot tekniska lösningar för industri- och energisektorn, bl.a. kontrollsystem, mjukvara, robotar och batterisystem. ABB har global närvaro och bidrar till automatisering och digitalisering av industriella processer.

Evolution är en ledande leverantör av live casino-system till fler än 700 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 17 000 anställda där en majoritet jobbar i Litauen och på Malta.

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 2023.

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 förvaltningsavgift som får tas ut i underliggande fond är 20 % av underliggande fonds överavkastning.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Fondförmögenhet	398 310 592	413 533 571	520 486 053	428 641 168	374 609 726
Antal utelöpande fondandelar	2 271 608	2 425 086	2 759 765	2 904 634	3 154 000
Andelsvärde, kr	175,34	170,52	188,60	147,57	118,77
Fondens totalavkastning, %	2,83	-9,59	27,80	24,25	13,10
Aktiv risk %	8,35	8,72	8,72	7,42	6,24

Jämförelseindex	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Total	9,49%	-6,96%	20,28%	3,60%	20,11%

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

Fondens utveckling	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Fondförmögenhet	282 723 983	575 046 128	611 939 117	430 545 046	468 114 100
Antal utelöpande fondandelar	2 692 235	5 416 621	6 411 257	4 564 694	5 149 388
Andelsvärde, kr	105,01	106,16	95,45	94,32	90,91
Fondens totalavkastning, %	-1,08	11,22	1,20	3,75	13,09
Aktiv risk %	5,10	3,89	3,88	3,42	10,19

Jämförelseindex	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Total	-1,87%	6,22%	8,04%	0,40%	9,20%

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

Balansräkning

	2023-06-30	2022-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	260 449 735	255 527 820
Fondandelar	88 858 250	86 914 337
Summa placeringar med positivt MV	349 307 985	342 442 157
Bankmedel och övriga likvida medel	49 706 658	71 767 348
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43 733	46 494
Övriga tillgångar	0	223 984
Summa tillgångar	399 058 376	414 479 983

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-543 955	-595 629
Övriga skulder	-203 827	-350 782
Summa skulder	-747 783	-946 411

Fondförmögenhet

	398 310 592	413 533 571
--	--------------------	--------------------

Poster inom linjen

	2023-06-30	2022-12-31
Ställda säkerheter		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

Ställda säkerheter
Förändring av fondförmögenhet

	2023	2022
Fondförmögenheten vid årets början	413 533 571	520 486 053
Andelsutgivning	<u>7 041 419</u>	<u>20 649 231</u>
Andelsinlösen	<u>-32 695 685</u>	<u>-77 943 009</u>
Resultat enligt resultaträkning	10 431 288	-49 658 704
Fondförmögenheten vid årets slut	398 310 592	413 533 571

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 juni 2023, 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					
AutoZone Inc	290	26 906,10	USD	7 802 768	2,0%
Booking Holdings Inc	290	29 139,53	USD	8 450 464	2,1%
Evolution AB	11 500	1 365,80	SEK	15 706 700	3,9%
Hermes International	485	23 428,27	EUR	11 362 711	2,9%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1 350	10 160,10	EUR	13 716 134	3,4%
McDonald's Corp	2 400	3 220,17	USD	7 728 413	1,9%
O'Reilly Automotive Inc	775	10 308,74	USD	7 989 272	2,0%
Sällanköpsvaror				72 756 462	18,3%
Hershey Co/The	2 800	2 694,54	USD	7 544 705	1,9%
Dagligvaror				7 544 705	1,9%
MasterCard Inc (A)	2 300	4 244,14	USD	9 761 521	2,5%
Progressive Corp/The	6 400	1 428,42	USD	9 141 875	2,3%
Visa Inc	4 500	2 562,67	USD	11 532 017	2,9%
Finans				30 435 413	7,7%
Elevance Health Inc	1 150	4 794,38	USD	5 513 534	1,4%
NOVO Nordisk B	7 200	1 738,26	DKK	12 515 482	3,1%
United Health Group	1 150	5 186,63	USD	5 964 629	1,5%
Hälsovård				23 993 646	6,0%
ABB Ltd	38 300	424,15	CHF	16 244 856	4,1%
SKF B	28 100	187,60	SEK	5 271 560	1,3%
Sandvik AB	60 700	210,20	SEK	12 759 140	3,2%
Industri				34 275 556	8,6%
ASML Holding NV	2 000	7 805,50	EUR	15 610 998	3,9%
Apple Inc	6 600	2 093,15	USD	13 814 788	3,5%
Broadcom Inc	1 300	9 360,52	USD	12 168 681	3,1%
Microsoft	6 700	3 674,80	USD	24 621 168	6,2%
salesforce.com Inc	6 600	2 279,73	USD	15 046 203	3,8%
Informationsteknik				81 261 838	20,4%
Alphabet Inc Class C	7 800	1 305,40	USD	10 182 115	2,6%
Telekomoperatörer				10 182 115	2,6%
Summa Kategori 1				260 449 735	65,4%
Kategori 4					
IKC Avkastningsfond B	330 888	132,80	SEK	43 941 970	11,0%
IKC Fastighetsfond B	50 000	187,34	SEK	9 367 000	2,4%
IKC Sverige Flexibel	81 000	438,88	SEK	35 549 280	8,9%
Mutual funds				88 858 250	22,3%
Summa Kategori 4				88 858 250	22,3%
Summa överlåtbara värdepapper				260 449 735	65,4%
Summa fondandelar				88 858 250	22,3%
Summa värdepapper				349 307 984	87,7%

Bankmedel		
Likvida medel SEK	4 532 729	1,1%
Likvida medel SEK - Klientmedel	49 820	0,0%
Likvida medel EUR	14 982 583	3,8%
Likvida medel USD	7 474 692	1,9%
Likvida medel GBP	614	0,0%
Likvida medel CHF	22 666 220	5,7%
Summa bankmedel	49 706 658	12,5%
Övriga tillgångar/skulder netto	-704 049	-0,2%
Fondförmögenhet	398 310 592	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

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