

# Halvårsredogörelse 2023

## **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 halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01 – 2023-06-30 för följande fond:

**IKC Strategifond** (Org.nr 515602-6006)

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

---

# IKC Strategifond

---

## Halvårsredogörelse 2023

---

*orgnr 515602-6006*

# 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 Lars Bredenberg. 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 rekylerade 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.

Den svenska företagsobligationsmarknaden hade en generellt stark utveckling under första halvåret med en återhämtning från ett stökigt föregående år. I omvärlden har kreditspreadarna börjat komma ner från höga nivåer och i den lokala marknaden har efterfrågan varit god med positiva flöden till företagsobligationsfonder. Det har också varit en högre aktivitet med emissioner från företag. Ett undantag i utvecklingen är att det har varit fortsatt oroligt kring fastigheter och vissa fastighetsbolag vilket håller tillbaka utvecklingen då det är en viktig sektor. Sammantaget har det varit en god avkastning som främst har drivits av att kupongerna har kommit upp med högre räntor och det är fortsatt höga avkastningsnivåer i marknaden.

### **Fondens utveckling**

IKC Strategifond steg i värde under första halvåret 2023 med 2,57 procent efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader.

### **Kommentar till resultatutfallet**

Fonden hade en stark start på året men har också påverkats av oro kring fastighetsbolag. Det har medfört att värdeutvecklingen på obligationer har bidragit till både upp och nedgångar medan en stor andel av avkastningen kommer från kuponger på obligationer. Räntorna har stigit vilket har medfört att det finns en högre grundavkastning. Aktieinnehaven har god direktavkastning men har generellt inte bidragit med någon värdeutveckling.

Påverkan från enskilda obligationsinnehav är relativt begränsad då diversifieringen är god, men de flesta innehaven har bidragit positivt under halvåret. Fastighetsbolag drabbas dock av ökande finansieringskostnader när räntorna stiger och flera av deras obligationer tappade i värde med bland annat IB Invest och Heimstaden bland förlorarna. Bland enskilda bolag har YA fortsatt kämpigt med utbildningar via arbetsförmedlingen. Större positiva bidrag kom främst från obligationer som återhämtade sig efter tidigare svaghet, exempelvis Storskogen, Desenio, Catena Media och M2. En del högavkastande obligationer, t ex Mirovia, Greenfood, SIBS och Humble, gav också positiva bidrag som en följd av höga kuponger. Bland aktieinnehaven var utvecklingen blandad med exempelvis Investor, Volvo, Electrolux och Essity bland de som bidrog mest positivt. Några som bidrog negativt var Intrum, Resurs, Handelsbanken och Telia.

Under det första halvåret har det gjorts en del avyttringar via förfall och förtida inlösen av obligationer, bl a från Frösunda och Seafire. Några förlängningar skedde i samband med att det genomfördes refinansieringar av befintliga obligationer genom att emittera nya, t ex från Advise, Sergel och Storskogen. Fonden köpt en del obligationer när möjligheter har uppstått och deltagit i några emissioner, bl a från Glamox, Hoist, och Scatec. Deltagande i emissioner har påverkat positivt under första halvåret då utvecklingen har varit god för de som har emitterat. Bland aktieinnehaven har det gjorts små justeringar med köp av Axfood och avyttring av Electrolux. I övrigt har det gjorts köp och försäljningar för att hantera likviditet.

### Fondens placeringar

IKC Strategifond är en blandfond med inriktning på att skapa en relativt stabil avkastning genom investeringar i företrädesvis penningmarknadsinstrument, obligationer och aktier. Större delen av fondens medel investeras i nordiska räntebärande instrument med fokus på företagsobligationer och valutaexponeringen hålls primärt till svenska kronor. Aktieinnehaven är främst i den svenska marknaden med inriktning mot stabila företag och får uppgå till maximalt 50 procent av medlen. Fondens medel placeras med få restriktioner kring bransch och emittent.

Fonden hade vid halvårsskiftet drygt 30 procent nettoexponering mot aktiemarknader, cirka 67 procent i ränterelaterade placeringar samt knappt 3 procent i likvida medel. Vid halvårsskiftet var de största aktieinnehaven Investor 3,4 %, Essity 3,2 %, Handelsbanken 2,9 %, Securitas 2,4 % och Atrium Ljungberg 2,1 % medan de största positionerna i ränteinstrument var First Camp FRN 1,2 %, Mirovia FRN 1,2 %, Dentalum 7,75 1,2 %, Hedin FRN 1,2 % och Hoist FRN 1,2 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen är marknadsrisk, valutarisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Även om kreditspreadarna har börjat komma ner i omvärlden är de fortsatt relativt höga som en följd av att det finns oro kring inflation och konjunkturutveckling. Höga riskpremier tillsammans med att räntehöjningar har medfört högre underliggande räntor driver upp den förväntade avkastningen på företagsobligationer. Det ger en kompensation för de risker som finns för att en del företag kan få se sämre ekonomisk utveckling.

### 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.

# NYCKELTAL

## Fondens utveckling

	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Fondförmögenhet	209 262 420	219 725 275	289 733 059	235 239 219	249 478 354
Antal utelöpande fondandelar	1 473 407	1 586 803	1 913 875	1 757 952	1 942 317
Andelsvärde, kr	142,03	138,47	151,39	133,81	128,44
Fondens totalavkastning, %	2,57	-8,53	13,14	4,18	10,91

## Fondens utveckling

	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Fondförmögenhet	54 063 991	52 268 339	52 051 456	37 264 095	40 328 090
Antal utelöpande fondandelar	466 821	453 016	458 149	334 753	372 019
Andelsvärde, kr	115,81	115,38	113,61	111,32	108,40
Fondens totalavkastning, %	0,37	1,56	2,06	2,69	6,79

**Balansräkning**

	2023-06-30	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	202 329 797	213 112 249
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>202 329 797</b>	<b>213 112 249</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	7 742 213	6 134 871
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 891 194	1 738 040
Övriga tillgångar	14 292	70 300
<b>Summa tillgångar</b>	<b>211 977 496</b>	<b>221 055 461</b>

**Skulder**

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-157 268	-169 567
Övriga skulder	-2 557 807	-1 160 619
<b>Summa skulder</b>	<b>-2 715 076</b>	<b>-1 330 186</b>

**Fondförmögenhet**

	<b>209 262 420</b>	<b>219 725 275</b>
--	--------------------	--------------------

**Poster inom linjen**

	2023-06-30	2022-12-31
--	------------	------------

**Ställda säkerheter**

Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Förändring av fondförmögenhet**

	2023	2022
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>219 725 275</b>	<b>289 733 059</b>
Andelsutgivning	20 653 931	76 220 430
Andelsinlösen	-36 854 778	-123 134 323
Resultat enligt resultaträkning	5 737 990	-23 093 892
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>209 262 420</b>	<b>219 725 275</b>



## Finansiella instrument

### Fondens innehav per 30 juni 2023, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
<b>Kategori 1</b>					
AcadeMedia AB	23 500	50,35	SEK	1 183 225	0,6%
Thule Group AB	4 200	317,10	SEK	1 331 820	0,6%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>2 515 045</b>	<b>1,2%</b>
Axfood AB	12 000	228,20	SEK	2 738 400	1,3%
Essity AB B	23 000	287,10	SEK	6 603 300	3,2%
<b>Dagligvaror</b>				<b>9 341 700</b>	<b>4,5%</b>
Avanza Bank Holding AB	6 000	219,50	SEK	1 317 000	0,6%
Corpia Köption 2024-07-12	18 639	4,50	SEK	83 876	0,0%
Intrum Justitia AB	16 000	69,98	SEK	1 119 680	0,5%
Investor AB (B)	33 000	215,65	SEK	7 116 450	3,4%
Resurs Holding AB	150 000	20,04	SEK	3 006 000	1,5%
Svenska Handelsbanken AB	65 500	90,34	SEK	5 917 270	2,9%
<b>Finans</b>				<b>18 560 276</b>	<b>9,0%</b>
Ambea AB	24 000	35,08	SEK	841 920	0,4%
Arjo AB	22 000	39,08	SEK	859 760	0,4%
AstraZeneca	2 600	1 548,00	SEK	4 024 800	1,9%
Elekta AB B	16 000	83,34	SEK	1 333 440	0,6%
<b>Hälsovård</b>				<b>7 059 920</b>	<b>3,4%</b>
AFRY AB B	7 700	159,20	SEK	1 225 840	0,6%
Coor Service Management Holding	14 500	52,90	SEK	767 050	0,4%
Securitas AB (B)	55 785	88,46	SEK	4 934 741	2,4%
Volvo AB (B)	19 000	223,00	SEK	4 237 000	2,0%
<b>Industri</b>				<b>11 164 631</b>	<b>5,4%</b>
KNOW IT AB	4 015	174,40	SEK	700 216	0,3%
<b>Informationsteknik</b>				<b>700 216</b>	<b>0,3%</b>
Atrium Ljungberg AB	23 500	186,60	SEK	4 385 100	2,1%
Dios Fastigheter AB	13 500	68,85	SEK	929 475	0,5%
<b>Fastighet</b>				<b>5 314 575</b>	<b>2,6%</b>
Tele2 AB (B)	32 500	89,12	SEK	2 896 400	1,4%
Telia Company AB	165 000	23,65	SEK	3 902 250	1,9%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>6 798 650</b>	<b>3,3%</b>
Arise AB	30 000	44,65	SEK	1 339 500	0,7%
<b>Kraftförsörjning</b>				<b>1 339 500</b>	<b>0,7%</b>
Dentalum Operations AB 7.75 2023-10-02	2 500 000	100,75	SEK	2 518 750	1,2%
Dooba Finance AB 7.50 2024-10-27	1 100 000	90,00	SEK	990 000	0,5%
Humble Group AB 9.50 2024-01-05	1 250 000	100,95	SEK	1 261 875	0,6%
Norwegian Air Shuttle ASA 0 2026-05-26	127 831	92,95	NOK	118 823	0,1%
Sollentuna Stinsen JV AB 10.75 2023-10-07	2 500 000	98,05	SEK	2 451 300	1,2%
VNV GLOBAL AB 5.00 2025-01-31	2 500 000	94,25	SEK	2 356 250	1,1%
BICO Group AB 2.875 2026-03-19	2 000 000	70,91	SEK	1 418 260	0,7%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB 7.00 2023-07-24	2 000 000	32,27	SEK	645 300	0,3%
Acroud AB FRN 2025-07-05	1 250 000	95,50	SEK	1 193 750	0,6%
Addvise Group AB FRN 2026-05-26	1 250 000	102,43	SEK	1 280 425	0,6%
Aktiebolaget Fastator FRN 2024-09-22	2 500 000	81,50	SEK	2 037 500	1,0%
Arenakoncernen Holding AB FRN 2024-06-14	1 250 000	100,75	SEK	1 259 375	0,6%
Autocirc Group AB FRN 2025-06-17	1 250 000	104,05	SEK	1 300 625	0,6%

Avida Finans AB FRN PERP	1 250 000	97,30	SEK	1 216 250	0,6%
Bellman Group AB FRN 2026-02-10	1 250 000	101,43	SEK	1 267 925	0,6%
Bonava AB FRN 2024-03-11	1 250 000	97,69	SEK	1 221 113	0,6%
Cabonline Group Holding AB FRN 2026-04-19	1 250 000	90,50	SEK	1 131 250	0,6%
Catella AB FRN 2025-03-17	2 500 000	96,46	SEK	2 411 600	1,2%
Caybon Holding AB FRN 2025-12-03	2 500 000	80,55	SEK	2 013 750	1,0%
Cibus Nordic Real Estate AB FRN 2025-09-02	1 250 000	101,57	SEK	1 269 625	0,6%
Collector Bank AB FRN PERP	2 000 000	97,25	SEK	1 945 000	0,9%
Corem Kelly AB FRN 2024-04-16	1 250 000	96,18	SEK	1 202 300	0,6%
Corem Kelly AB FRN 2025-09-05	1 250 000	90,46	SEK	1 130 775	0,6%
Corem Kelly AB FRN PERP	2 000 000	92,00	SEK	1 840 000	0,9%
Corpia SPV 1 AB FRN 2022-12-19	85 577	99,73	SEK	85 342	0,0%
Desenio Group AB FRN 2024-12-16	2 500 000	72,50	SEK	1 812 500	0,9%
DistIT AB FRN 2025-05-19	1 250 000	81,30	SEK	1 016 250	0,5%
Ellos Group AB FRN 2024-07-25	2 000 000	78,05	SEK	1 561 000	0,8%
Esmaeilzadeh Holding AB FRN 2025-01-26	1 250 000	96,00	SEK	1 200 000	0,6%
Extenda Retail Holding 1 AB FRN 2027-03-30	2 000 000	100,50	SEK	2 010 000	1,0%
FastPartner AB FRN 2026-06-22	2 000 000	87,81	SEK	1 756 280	0,9%
Fastighets AB Balder FRN 2024-06-05	2 000 000	98,28	SEK	1 965 520	1,0%
Fastighets AB Balder FRN 2027-03-01	2 000 000	88,96	SEK	1 779 140	0,9%
Fastighetsbolaget Emilshus AB FRN 2025-04-14	1 250 000	98,15	SEK	1 226 875	0,6%
First Camp Group AB FRN 2026-06-14	2 500 000	103,58	SEK	2 589 600	1,3%
Företagsparken Norden Holding AB FRN 2025-05-09	1 250 000	96,00	SEK	1 200 000	0,6%
GLX Holding ASA FRN 2027-03-23	1 500 000	104,01	NOK	1 560 107	0,8%
Gaming Innovation Group Plc FRN 2024-06-11	2 000 000	103,00	SEK	2 060 000	1,0%
Genova Property Group AB FRN PERP	1 250 000	77,00	SEK	962 500	0,5%
Golden Heights AB FRN 2024-12-14	1 250 000	98,75	SEK	1 234 375	0,6%
Greenfood AB FRN 2025-11-04	2 500 000	96,50	SEK	2 412 500	1,2%
HL18 Property Portfolio AB FRN 2024-10-28	1 250 000	86,55	SEK	1 081 875	0,5%
Hedin Mobility Group AB FRN 2026-07-06	2 500 000	100,00	SEK	2 500 000	1,2%
Heimstaden AB FRN PERP	5 000 000	49,50	SEK	2 475 000	1,2%
Hoist Finance AB FRN PERP	2 500 000	100,00	SEK	2 500 000	1,2%
Holmström Fastigheter Holding AB FRN 2024-10-14	1 250 000	91,55	SEK	1 144 375	0,6%
Host Property AB FRN 2024-11-28	1 715 630	99,00	SEK	1 698 474	0,8%
Ilija Batljan Invest AB FRN PERP	2 500 000	6,00	SEK	150 000	0,1%
Impala Bondco plc FRN 2024-10-20	1 250 000	89,00	SEK	1 112 500	0,5%
Islandsbanki hf FRN 2029-06-26	2 000 000	97,67	SEK	1 953 340	0,9%
Klarna Bank AB FRN PERP	2 000 000	90,05	SEK	1 801 000	0,9%
Klarna Holding AB FRN 2033-08-16	2 000 000	99,75	SEK	1 995 040	1,0%
Kvalitena AB FRN 2024-03-31	1 900 000	93,55	SEK	1 777 450	0,9%
Kährs BondCo AB FRN 2026-12-07	2 000 000	96,00	SEK	1 920 000	0,9%
Legres AB FRN 2025-12-30	1 250 000	100,00	SEK	1 250 000	0,6%
M2 Asset Management AB FRN 2024-01-25	1 250 000	97,50	SEK	1 218 750	0,6%
Magnolia Bostad AB FRN 2026-05-19	1 250 000	71,50	SEK	893 750	0,4%
MidCo Infrastructure Logistics AB FRN 2024-04-12	1 250 000	93,30	SEK	1 166 250	0,6%
Midsummer AB 13% 2026-04-25	2 000 000	97,05	SEK	1 941 000	0,9%
Mirovia Nordics AB FRN 2024-07-07	2 500 000	101,75	SEK	2 543 750	1,2%
Moment Group AB FRN 2024-03-28	1 092 380	90,00	SEK	983 142	0,5%
NP3 Fastigheter FRN 2026-04-12	1 250 000	100,24	SEK	1 252 950	0,6%
Neptunia Invest AB FRN 2024-07-08	1 250 000	100,51	SEK	1 256 325	0,6%
Nordax Holding AB FRN PERP	2 500 000	86,00	SEK	2 150 000	1,0%
Nordnet AB FRN PERP	1 250 000	100,55	SEK	1 256 875	0,6%
Norlandia Health & Care Group AS FRN 2025-05-27	1 500 000	100,23	SEK	1 503 375	0,7%
North Investment Group AB FRN 2024-05-05	1 250 000	99,05	SEK	1 238 125	0,6%
Novedo Holding AB FRN 2024-11-26	2 500 000	96,50	SEK	2 412 500	1,2%

Nyfosa AB FRN 2026-04-17	1 250 000	100,37	SEK	1 254 675	0,6%
Nyfosa AB FRN PERP	1 250 000	91,00	SEK	1 137 500	0,6%
Offentliga Hus i Norden AB FRN 2024-04-12	1 250 000	91,50	SEK	1 143 750	0,6%
Offentliga Hus i Norden AB FRN PERP	2 500 000	40,00	SEK	1 000 000	0,5%
Open Infra AB FRN 2025-11-11	1 250 000	100,18	SEK	1 252 188	0,6%
Oscar Properties Holding AB FRN 2024-07-05	1 250 000	47,50	SEK	593 750	0,3%
Qliro AB FRN 2029-09-04	2 500 000	90,55	SEK	2 263 750	1,1%
Rebellion Operations AB FRN 2025-05-20	1 250 000	94,90	SEK	1 186 250	0,6%
SAS AB FRN PERP	1 000 000	13,50	SEK	135 000	0,1%
SIBS AB FRN 2024-04-19	2 500 000	96,50	SEK	2 412 500	1,2%
SSONO ASA FRN 2025-02-17	1 500 000	104,13	NOK	1 561 991	0,8%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB FRN 2024-02-19	1 250 000	88,09	SEK	1 101 138	0,5%
Scandinavian Biogas Fuels International AB FRN 2026-06-08	1 250 000	97,98	SEK	1 224 688	0,6%
Seamless Distribution Systems AB FRN 2024-05-05	1 250 000	91,50	SEK	1 143 750	0,6%
Sehlhall Holding AB 8.00 2024-10-31	2 200 000	97,00	SEK	2 134 000	1,0%
Stillfront Group AB FRN 2025-05-19	2 500 000	99,05	SEK	2 476 250	1,2%
Storskogen Group AB (publ FRN 2025-12-01	1 250 000	96,25	SEK	1 203 125	0,6%
Storskogen Group AB FRN 2027-03-22	1 250 000	101,05	SEK	1 263 125	0,6%
Svea Bank AB FRN PERP	1 250 000	101,05	SEK	1 263 125	0,6%
Svensk FastighetsFinansiering AB FRN 2026-09-01	2 000 000	93,55	SEK	1 871 020	0,9%
Swedish ATP Management AB FRN 2024-11-30	5 882	80,00	SEK	4 706	0,0%
Swedish Electromagnet Invest AB FRN 2026-06-30	1 231 415	94,30	SEK	1 161 224	0,6%
VEF AB FRN 2025-04-22	1 250 000	100,30	SEK	1 253 750	0,6%
Wästbygg Gruppen AB FRN 2024-11-23	1 250 000	86,50	SEK	1 081 250	0,5%
YA Holding AB FRN 2024-12-17	2 500 000	35,00	SEK	875 000	0,4%
Zengun Group AB FRN 2024-10-19	2 500 000	97,93	SEK	2 448 125	1,2%
<b>Fixed Income</b>				<b>139 535 284</b>	<b>67,3%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>202 329 797</b>	<b>97,6%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>202 329 797</b>	<b>97,6%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>202 329 797</b>	<b>97,6%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Likvida medel SEK				7 661 804	3,7%
Likvida medel SEK - Klientmedel				79 005	0,0%
Likvida medel USD				1 404	0,0%
<b>Summa bankmedel</b>				<b>7 742 213</b>	<b>3,7%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>				<b>-809 590</b>	<b>-0,4%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>209 262 420</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

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.