

Årsberättelse 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 årsberättelsen för perioden 2023-01-01 – 2023-12-31 för följande fonder:

IKC Avkastningsfond (Org.nr 515602-5230)

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

IKC Avkastningsfond

Årsberättelse 2023

orgnr 515602-5230

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

IKC Avkastningsfond

Allmänt om verksamheten

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Fonden förvaltas av Coeli Asset Management AB (Bolaget), organisationsnummer 556939-1617. Bolaget är en auktoriserad AIF-förvaltare, enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder 3 kap. 1 och 9 §§, med tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder 1 kap. 4 §. Bolaget som är ett aktiebolag bildades 2001-06-29 och har sitt säte i Stockholm samt är förvaltare av 14 fonder, var av 7 är värdepappersfonder. Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring och distribution är utlagd till IKC Capital AB, organisationsnummer, 556538-0325, ett värdepappersbolag med tillstånd att bedriva diskretionär förvaltning enligt 2 kap. 1 § 4 p. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Portföljförvaltare av fonden hos IKC Capital AB är Lars Bredenberg. Fondadministrationen är utlagd till FCG Fonder AB.

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.

Tecken på fallande inflation i den amerikanska ekonomin bidrog till att aktiemarknaderna, i synnerhet teknologisektorn steg under juli. Aktiemarknaderna utvecklades oregelbundet i samband med att FED planerligt höjde styrräntan i slutet av månaden. I inledningen av augusti föll aktiemarknaderna när oro kring stigande räntor och blandade rapportresultat bidrog till ett svagare sentiment bland investerare. Nedgången förstärktes i samband med tecken på en avmattning i den kinesiska ekonomin medan amerikanska bankaktier pressades av oro för sänkta kreditbetyg. Stigande amerikanska räntor, dåliga utsikter för en politisk budgetöverenskommelse i den amerikanska kongressen och svagare tillväxtutsikter i den kinesiska ekonomin bidrog till att aktiemarknaderna föll under september. Nedgången tilltog i samband med att FED lämnade styrräntan oförändrad, men annonserade en hökaktig ton kring ytterligare räntehöjningar.

Aktiemarknaderna föll i inledningen av oktober i samband med att långa amerikanska räntor steg. Kort därefter attackerades Israel av Hamas, vilket bidrog till att energi- och försvarsrelaterade aktier steg. Efter en period av ökad geopolitisk oro och oregelbunden börsutveckling steg aktiemarknaderna i slutet av oktober i samband med bättre än förväntad orderingång i den amerikanska industrin. Aktiemarknaderna steg i inledningen av november i samband med att den amerikanska centralbanken lämnade styrräntan oförändrad. Framåt mitten av månaden steg aktiemarknaderna, i synnerhet räntekänsliga bolag, i samband med att inflationen i den amerikanska ekonomin kom in lägre än förväntat och långa räntor föll. Efter en oregelbunden utveckling i inledningen av december steg aktiemarknaderna på bred front när fallande inflationsförväntningar och starkare än förväntad statistik för den amerikanska ekonomin bidrog till stigande optimism bland investerare. I mitten av månaden lämnade den amerikanska centralbanken styrräntan oförändrad men annonserade samtidigt en prognos med räntesänkningar vilket fick aktiemarknaderna, i synnerhet räntekänsliga bolag, att stiga kraftigt medan långa räntor föll och dollarn försvagades. Efter en kort period av vinsthemtagningar steg aktiemarknaderna åter pådrivet av ränteoptimism i slutet av december.

Under helåret 2023 steg världsindex MSCI ACWI mätt i SEK ca 17,8 procent medan den svenska aktiemarknadens index SIXPRX steg ca 19,2 procent.

Den svenska företagsobligationsmarknaden hade en generellt stark utveckling under året när den återhämtade sig från ett stökigt föregående år. I omvärlden har kreditspreadarna kommit ner från höga nivåer och i den lokala marknaden har efterfrågan blivit allt bättre med positiva flöden till företagsobligationsfonder. Det har också varit en stigande aktivitet med emissioner från företag. Återhämtning har varit något trögare för fastighetssektorn där oron var som störst och det håller tillbaka utvecklingen då det är en viktig sektor. Sammantaget har det varit en hög avkastning under året som har drivits av att kupongerna har kommit upp med högre räntor och att sjunkande riskpremier har medfört positiv värdeutveckling. Ränteläget och riskpremierna gör att det är fortsatt höga avkastningsnivåer i marknaden in i det nya året.

Fondens utveckling

IKC Avkastningsfond steg i värde under helåret 2023 med 7,05 procent (andelsklass A) respektive 7,51 procent (andelsklass B) efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader.

Kommentar till resultatutfallet

Fonden utvecklades starkt i inledningen av året även om det kom en del påverkan från oro kring fastighetsbolag och global bankturbulens. Det skapade en del svängningar innan det andra halvåret gav en stabilare uppgång med en generellt stark avslutning på året. Grundavkastningen som kommer från kuponger på obligationerna har stigit som en följd av högre räntor och utgör en stor andel av årets totala avkastning medan värdeutvecklingen för obligationerna varierade och kom främst i slutet av året när kreditspreadarna sjönk. Det allmänna ränteläget har varit skiftande men det ger liten direkt påverkan på fonden som håller låg ränterisk.

Påverkan från enskilda innehav är relativt begränsad då diversifieringen är god, men det har varit stor skillnad på innehaven där vissa har tuffa situationer medan andra har återhämtat sig. Ökade finansieringskostnader drabbar fastighetsbolag och obligationer från bland annat SBB och Heimstaden fortsatte att tappa i värde. En del små fastighetsrelaterade bolag, som Oscar, Fastator och Kvalitena kämpade med refinansieringar och bland enskilda bolag har YA fortsatt jobbigt med utbildningar via arbetsförmedlingen. Större positiva bidrag kom främst från obligationer som återhämtade sig efter tidigare svaghet, exempelvis serieförvärvare som Storskogen och Vestum samt fastighetsrelaterade bolag som Corem och M2. Det påverkade även positivt att bland andra Host Property, Fingerprint och Mirovia löste in sina obligationer. En del högavkastande obligationer, t ex ALM Equity, Autocirc, och SIBS, gav också positiva bidrag som en följd av höga kuponger.

Under året har det gjorts en del avyttringar via förfall och förtida inlösen av obligationer, bl a från Frösunda, Humble Group, Nivika och Seafire. Några förlängningar skedde i samband med att det genomfördes refinansieringar av befintliga obligationer genom att emittera nya, t ex från Advise, Stillfront och Storskogen. Fonden har köpt en del obligationer när möjligheter har uppstått och deltagit i ett antal emissioner, bl a från Hoist Finance, Länsförsäkringar, Scatec, Sdiptech och Stena Metall. Deltagande i emissioner har påverkat positivt då utvecklingen har varit god för de som har emitterat. I övrigt har det köpts och sålts certifikat och obligationer för att hantera likviditet i samband med inflöden och utflöden.

Fondens placeringar

IKC Avkastningsfond är en räntefond med inriktning på att skapa en relativt stabil avkastning genom investeringar i företrädesvis penningmarknadsinstrument och obligationer. Större delen av fondens medel investeras i nordiska räntebärande instrument med fokus på företagsobligationer och valutaexponeringen hålls primärt till svenska kronor. Fondens medel placeras med få restriktioner kring bransch och emittent.

Vid årsskiftet var räntedurationen i fonden relativt kort, ca 0,2 år, som en följd av att en stor andel av innehaven är FRN lån med koppling till 3 månaders Stibor. Den genomsnittliga kvarvarande löptiden, som ger en bättre bild av durationen i kreditrisken, var däremot klart längre, ca 1,6 år. Kassen är relativt stor och det hålls en del företagscertifikat och korta obligationer utöver kassen för god likviditet.

De fem största emittentexponeringarna var vid årsskiftet Corem Kelly 4,0 %, Storskogen 3,1 %, Heimstaden 2,8 %, M2 2,8 % och Intrum 2,5 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen är marknadsrisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Även om kreditspreadarna har kommit ner en del i omvärlden är de fortsatt relativt höga som en följd av att det har varit mycket oro kring inflation och konjunkturutveckling. Högre underliggande räntor efter räntehöjningar tillsammans med något förhöjda riskpremier driver upp avkastningsnivån på företagsobligationer. Det ger en kompensation för de risker som finns för att en del företag kan få se sämre ekonomisk utveckling.

Jämförelseindex

Fonden har inget jämförelseindex. Fondbolaget har gjort bedömningen att det inte finns något tillgängligt index som är relevant för fonden.

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.

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 inom Bolagets kontrollfunktioner. Kontrollfunktioner kan enbart erhålla fast ersättning. Beslut om ersättningar till kontrollfunktioner ska beredas av en oberoende

styrelseledamot. Fast 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 2023 är enligt följande:

	Den verkställande ledningen	Anställda med ansvar för kontroll- funktioner	Särskild reglerad personal
- Antal anställda	8	3	26
- Utbetald total fast ersättning*	5 382	3 682	12 627
- Utbetald total rörlig ersättning*	1 009	114	825

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Fondförmögenhet	3 071 209 490	3 177 441 881	4 275 166 092	2 285 254 634	2 336 090 843
Antal utelöpande fondandelar	22 481 525	24 890 821	32 254 987	18 251 876	19 168 817
- Andelsklass A	19 471 284	19 495 720	27 790 089	14 260 605	16 432 256
- Andelsklass B	3 010 240	5 395 100	4 464 898	3 991 271	2 736 561
Andelsvärde, kr					
- Andelsklass A	136,31	127,33	132,39	125,07	121,84
- Andelsklass B	138,53	128,85	133,52	125,69	122,05
Fondens totalavkastning, %					4,10
- Andelsklass A	7,05	-3,82	5,84	2,65	
- Andelsklass B	7,51	-3,50	6,22	2,98	

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden, %	
- Andelsklass A	3,24
- Andelsklass B	3,24
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	
- Andelsklass A	1,62
- Andelsklass B	2,01
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	
- Andelsklass A	3,16
- Andelsklass B	3,46
Aktiv risk %	
Duration	0,19
Spreadexponering, %	0,23

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	
- Andelsklass A	0,60
- Andelsklass B	0,25
Förvaltningsavgift, rörlig %	
- Andelsklass A	0,05
- Andelsklass B	-
Transaktionskostnader	453
- varav analyskostnader, tkr	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,00
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	
- Andelsklass A	0,60
- Andelsklass B	0,25
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	100,07
- Andelsklass B	38,47
- Löpande sparande 100 kr/mån	
- Andelsklass A	4,39
- Andelsklass B	1,69

Omsättning

Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,76
Omsättning genom närstående värdepappersbolag kr	Ingen

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	-
Lägsta hävstång %	-
Genomsnittlig hävstång %	-

Fondens utveckling	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Fondförmögenhet	1 147 122 334	488 416 417	334 798 353	236 565 019	114 327 626
Antal utelöpande fondandelar	9 801 057	4 254 939	3 005 333	2 208 071	1 089 656
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	117,04	114,79	111,40	107,14	104,92
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Fondens totalavkastning, %	1,96	3,04	3,98	2,12	2,14
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					

Kreditbetyg

	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	5,2
	AA+/AA/AA-	
	A+/A/A-	0,4
	BBB+/BBB/BBB-	3,0
Hight Yield	BB+/BB/BB-	3,6
	B+/B/B-	0,8
	CCC/CC/C	
Default	D	0,0
Kassa/Övr. marknadsvärde		6,1

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 13% vid 31 dec 2023

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2023	2022
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-30 216 324	-322 474 050
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		7 634 212	1 901 928
Ränteintäkter		261 327 053	191 911 875
Valutakursvinster och –förluster netto		-12	41
Övriga intäkter		493 920	287 752
Summa intäkter och värdeförändring		239 238 849	-128 372 454
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-18 595 062	-20 499 090
Övriga kostnader	1	-67 894	-6 543
Summa kostnader		-18 662 956	-20 505 633
Årets resultat		220 575 893	-148 878 087

Balansräkning

		2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		2 763 363 770	3 008 529 192
Penningmarknadsinstrument		87 448 846	39 082 835
Summa placeringar med positivt Marknadsvärde		2 850 812 616	3 047 612 027
Bankmedel och övriga likvida medel		200 170 889	114 202 900
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	31 030 269	27 469 798
Övriga tillgångar	3	8 846 759	0
Summa tillgångar		3 090 860 534	3 189 284 726
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-2 447 282	-1 444 479
Övriga skulder	5	-17 203 762	-10 398 366
Summa skulder		-19 651 044	-11 842 845

Fondförmögenhet		3 071 209 490	3 177 441 881
------------------------	--	----------------------	----------------------

Poster inom linjen

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

Förändring av fondförmögenhet

	2023	2022
Fondförmögenheten vid årets början	3 177 441 881	4 275 166 092
Andelsutgivning	<u>3 131 482 615</u>	<u>3 543 846 197</u>
- Andelsklass A	2 327 321 020	2 755 558 698
- Andelsklass B	804 161 595	788 287 499
Andelsinlösen	<u>-3 458 290 900</u>	<u>-4 492 692 322</u>
- Andelsklass A	-2 331 567 021	-3 825 885 372
- Andelsklass B	-1 126 723 879	-666 806 950
Resultat enligt resultaträkning	220 575 893	-148 878 087
Fondförmögenheten vid årets slut	3 071 209 490	3 177 441 881

Not 1. Övriga kostnader

	2023-12-31	2022-12-31
Transaktionskostnader	-453	-6 526
Övriga kostnader	-67 436	0
Öresavrundning	-6	-18
Summa övriga kostnader	-67 894	-6 543

Not 2. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupen kupongränta	31 030 269	27 469 798
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31 030 269	27 469 798

Not 3. Övriga tillgångar

	2023-12-31	2022-12-31
Fondlikvidfordran	8 846 759	0
Summa övriga tillgångar	8 846 759	0

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Förvaltningsarvode	-2 447 282	-1 444 479
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 447 282	-1 444 479

Not 5. Övriga skulder

	2023-12-31	2022-12-31
Fondlikvidskuld	-17 203 762	-10 398 366
Summa övriga skulder	-17 203 762	-10 398 366

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2023, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
Kategori 1					
CABON /SEK/	58 355 924	-	SEK	-	0,0%
CABON SHARE UNIT	2 057 062	-	SEK	-	0,0%
CABON UNIT SECURITY	1 732 346	-	SEK	-	0,0%
Sällanköpsvaror				-	0,0%
Corpia Köpoption 2024-07-12	74 556	-	SEK	-	0,0%
Finans				-	0,0%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	418 913	5,06	SEK	2 121 375	0,1%
Studentbostäder i Sverige AB	1 065 441	0,96	SEK	1 019 627	0,0%
Fastighet				3 141 002	0,1%
Moment Group AB	150 000	12,52	SEK	1 878 000	0,1%
Telekomoperatörer				1 878 000	0,1%
Cabonline Group Holdin AB 23/26 14.00% C	3 464 692	95,50	SEK	3 308 781	0,1%
Cabonline Group Holding AB 14 2027-09-18	1 732 346	95,50	SEK	1 654 390	0,1%
Dooba Finance AB 20/24 7.50% SEK C	14 300 000	97,50	SEK	13 942 500	0,5%
Heimstaden Bostad AB 20/25 1.368% SEK C	10 000 000	92,84	SEK	9 283 900	0,3%
Hoist Finance AB 23/25 8.25% SEK	2 500 000	101,00	SEK	2 525 000	0,1%
Point Properties Portfo AB 21/24 5.00% C	15 000 120	91,00	SEK	13 650 109	0,4%
VNV GLOBAL AB 21/24 5.50% C	10 000 000	99,00	SEK	9 900 000	0,3%
VNV GLOBAL AB 22/25 5.00% C	10 000 000	95,00	SEK	9 500 000	0,3%
BICO Group AB 21/26 2.875% SEK C CONV	26 000 000	72,00	SEK	18 720 000	0,6%
AB Bonnier Fastigheter Finans FRN 2027-04-12	12 000 000	98,71	SEK	11 845 560	0,4%
ALM Equity AB FRN 2025-06-15	5 000 000	95,73	SEK	4 786 600	0,2%
ALM Equity AB FRN 2026-06-17	7 500 000	92,21	SEK	6 916 050	0,2%
Acroud AB FRN 2025-07-05	8 750 000	94,25	SEK	8 246 875	0,3%
Addvise Group AB FRN 2026-05-26	8 750 000	103,21	SEK	9 030 875	0,3%
Aider Konsern AS FRN 2026-05-20	3 000 000	102,12	NOK	3 063 735	0,1%
Aker Horizons ASA FRN 2025-08-15	25 000 000	96,09	NOK	24 023 301	0,8%
Aktiebolaget Fastator FRN 2024-09-22	17 500 000	57,50	SEK	10 062 500	0,3%
Aktiebolaget Fastator FRN 2025-09-22	15 000 000	62,50	SEK	9 375 000	0,3%
Arenakoncernen Holding AB FRN 2024-06-14	7 500 000	97,00	SEK	7 275 000	0,2%
Arwidsro Fastighets AB FRN 2025-07-28	11 250 000	96,25	SEK	10 828 125	0,4%
Arwidsro Fastighets AB FRN PERP	7 500 000	84,00	SEK	6 300 000	0,2%
Autocirc Group AB FRN 2025-06-17	12 500 000	104,75	SEK	13 093 750	0,4%
Avida Finans AB 2034-01-27	15 000 000	100,05	SEK	15 007 500	0,5%
Avida Finans AB FRN PERP	7 500 000	97,30	SEK	7 297 500	0,2%
Bellman Group AB FRN 2026-02-10	10 000 000	101,75	SEK	10 175 000	0,3%
Bilia AB FRN 2028-06-26	10 000 000	101,19	SEK	10 118 800	0,3%
Bonava AB FRN 2024-03-11	27 500 000	97,92	SEK	26 927 725	0,9%
Borgo AB FRN 2026-03-10	6 000 000	99,71	SEK	5 982 720	0,2%
Borgo AB FRN 2026-09-15	4 000 000	100,41	SEK	4 016 560	0,1%
Cabonline Group Holding AB FRN 2026-04-19	6 788 303	85,00	SEK	5 770 058	0,2%
Castellum AB FRN 2025-08-19	10 000 000	100,21	SEK	10 021 300	0,3%
Catella AB FRN 2025-03-17	25 000 000	99,70	SEK	24 926 000	0,8%

Catena AB FRN 2025-06-16	16 000 000	98,80	SEK	15 807 520	0,5%
Caybon Holding AB FRN 2025-12-03	12 500 000	47,05	SEK	5 881 250	0,2%
Cibus Nordic Real Estate AB FRN 2025-09-02	13 750 000	102,03	SEK	14 029 125	0,5%
Collector Bank AB FRN PERP	12 000 000	99,25	SEK	11 910 000	0,4%
Compactor Fastigheter AB FRN 2024-09-15	10 000 000	98,08	SEK	9 808 400	0,3%
Compactor Fastigheter AB FRN 2025-09-25	10 000 000	100,59	SEK	10 058 900	0,3%
Corem Kelly AB FRN 2024-04-16	30 000 000	99,87	SEK	29 961 900	1,0%
Corem Kelly AB FRN 2025-02-10	55 000 000	97,96	SEK	53 876 350	1,7%
Corem Kelly AB FRN 2025-09-05	15 000 000	95,49	SEK	14 323 650	0,5%
Corem Kelly AB FRN PERP	25 000 000	90,44	SEK	22 609 500	0,7%
Corem Property Group AB FRN 2024-04-29	12 500 000	99,86	SEK	12 483 000	0,4%
Corem Property Group AB FRN 2024-10-21	45 000 000	98,59	SEK	44 365 500	1,4%
Corpia SPV 1 AB FRN 2022-12-19	599 039	-	SEK	-	0,0%
DNB Bank ASA FRN PERP	10 000 000	101,55	NOK	10 155 042	0,3%
DNB FRN 23/99	10 000 000	101,79	SEK	10 179 300	0,3%
Desenio Group AB FRN 2024-12-16	17 500 000	65,00	SEK	11 375 000	0,4%
DistIT AB FRN 2025-05-19	7 500 000	81,55	SEK	6 116 250	0,2%
Diös Fastigheter AB FRN 2025-03-14	10 000 000	100,76	SEK	10 075 500	0,3%
Ellos Group AB FRN 2024-07-25	25 000 000	76,25	SEK	19 062 500	0,6%
Esmailzadeh Holding AB FRN 2025-01-26	16 250 000	92,00	SEK	14 950 000	0,5%
Euroflorist 2.0 Obligation AB FRN 2026-02-02	2 500 000	63,05	SEK	1 576 250	0,1%
Extenda Retail Holding 1 AB FRN 2027-03-30	2 000 000	100,85	SEK	2 017 000	0,1%
FastPartner AB 4.327 2025-05-27	32 000 000	94,48	SEK	30 232 000	1,0%
FastPartner AB FRN 2024-03-28	10 000 000	99,93	SEK	9 993 100	0,3%
FastPartner AB FRN 2026-06-22	12 000 000	89,95	SEK	10 794 480	0,4%
FastPartner AB FRN 2027-02-02	20 000 000	87,19	SEK	17 437 600	0,6%
Fastighets AB Balder FRN 2024-06-05	30 000 000	99,99	SEK	29 995 800	1,0%
Fastighets AB Balder FRN 2024-12-06	10 000 000	99,21	SEK	9 920 700	0,3%
Fastighets AB Balder FRN 2027-03-01	30 000 000	95,33	SEK	28 598 400	0,9%
Fastighets AB Trianon FRN 2025-06-12	5 000 000	100,00	SEK	5 000 000	0,2%
Fastighetsbolaget Emilshus AB FRN 2025-04-14	12 500 000	100,77	SEK	12 596 750	0,4%
Fibo Group AS FRN 2025-01-28	4 000 000	93,20	NOK	3 728 040	0,1%
First Camp Group AB FRN 2026-06-14	12 500 000	102,08	SEK	12 760 500	0,4%
Frigaard Property Group AS FRN 2024-02-10	5 000 000	97,66	NOK	4 883 138	0,2%
Företagsparken Norden Holding AB FRN 2025-05-09	11 250 000	99,75	SEK	11 221 875	0,4%
GLX Holding ASA FRN 2027-03-23	3 500 000	102,50	NOK	3 587 371	0,1%
Genova Property Group AB FRN 2026-11-16	15 000 000	99,00	SEK	14 850 000	0,5%
Genova Property Group AB FRN PERP	10 000 000	80,00	SEK	8 000 000	0,3%
Golden Heights AB FRN 2024-12-14	6 250 000	98,75	SEK	6 171 875	0,2%
Greenfood AB FRN 2025-11-04	20 000 000	91,50	SEK	18 300 000	0,6%
Grøntvedt AS FRN 2024-09-23	2 500 000	98,16	NOK	2 453 963	0,1%
HL18 Property Portfolio AB FRN 2024-10-28	12 500 000	78,50	SEK	9 812 500	0,3%
HLRE Holding Oy FRN 2024-02-12	5 000 000	87,50	SEK	4 375 000	0,1%
Hawk Infinity Software AS FRN 2028-10-03	6 000 000	97,41	NOK	5 844 893	0,2%
Hedin Mobility Group AB FRN 2026-07-06	22 500 000	101,36	SEK	22 806 675	0,7%
Heimstaden AB FRN 2024-01-15	10 000 000	99,75	SEK	9 975 000	0,3%
Heimstaden AB FRN 2025-04-14	13 750 000	81,50	SEK	11 206 250	0,4%
Heimstaden AB FRN 2025-10-15	53 750 000	79,50	SEK	42 731 250	1,4%
Heimstaden AB FRN PERP	67 500 000	33,28	SEK	22 466 700	0,7%
Heimstaden Bostad AB FRN 2025-02-25	10 000 000	95,76	SEK	9 576 300	0,3%
Hoist Finance AB 2026-10-05	10 000 000	101,79	SEK	10 179 400	0,3%
Hoist Finance AB FRN 2025-03-17	10 000 000	101,30	SEK	10 130 100	0,3%

Hoist Finance AB FRN 2026-03-17	10 000 000	101,91	SEK	10 190 700	0,3%
Hoist Finance AB FRN PERP	7 500 000	101,00	SEK	7 575 000	0,2%
Holmström Fastigheter Holding AB FRN 2024-10-14	25 000 000	88,50	SEK	22 125 000	0,7%
Hospitality Invest AS FRN 2025-10-03	8 000 000	100,14	NOK	8 011 320	0,3%
Idun Industrier AB FRN 2027-09-30	5 000 000	105,80	SEK	5 289 800	0,2%
If Skadeförsäkring Holding AB FRN 2051-03-17	20 000 000	98,90	SEK	19 780 600	0,6%
Ilija Batljan Invest AB FRN 2024-12-15	26 250 000	26,10	SEK	6 851 250	0,2%
Ilija Batljan Invest AB FRN PERP	12 500 000	7,00	SEK	875 000	0,0%
Impala Bondco plc FRN 2024-10-20	10 000 000	68,50	SEK	6 850 000	0,2%
Intea Fastigheter AB FRN 2025-09-01	4 000 000	99,28	SEK	3 971 040	0,1%
International Personal Finance plc FRN 2024-10-19	10 000 000	96,00	SEK	9 600 000	0,3%
Intrum AB FRN 2024-10-01	14 000 000	99,94	SEK	13 992 020	0,5%
Intrum AB FRN 2025-09-12	22 000 000	97,88	SEK	21 532 500	0,7%
Intrum AB FRN 2026-09-09	10 000 000	91,23	SEK	9 123 000	0,3%
Intrum FRN 2025-07-03	30 000 000	103,50	SEK	31 050 000	1,0%
Islandsbanki hf FRN 2029-06-26	24 000 000	99,20	SEK	23 808 480	0,8%
Islandsbanki hf FRN PERP	10 000 000	92,99	SEK	9 298 500	0,3%
JOTUL 2026-15-07	7 500 000	99,65	NOK	7 473 431	0,2%
Jyske Bank A/S FRN 2032-08-31	2 000 000	101,72	SEK	2 034 400	0,1%
Jyske Bank A/S FRN PERP	7 000 000	100,89	SEK	7 062 510	0,2%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB FRN 2024-06-01	10 000 000	95,86	SEK	9 585 900	0,3%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB FRN 2024-12-18	7 500 000	89,00	SEK	6 675 000	0,2%
K2A Knaust Andersson Fastigheter AB FRN PERP	10 000 000	62,50	SEK	6 250 000	0,2%
Klarna Bank AB FRN PERP	8 000 000	92,10	SEK	7 368 000	0,2%
Klarna Holding AB FRN 2033-08-16	20 000 000	101,36	SEK	20 271 400	0,7%
Kvalitena AB FRN 2024-03-31	22 500 000	50,00	SEK	11 250 000	0,4%
Kvika Banki HF FRN 2026-05-11	20 000 000	100,54	SEK	20 108 400	0,7%
Kährs BondCo AB FRN 2026-12-07	18 000 000	94,50	SEK	17 010 000	0,6%
LSTH Svenska Handelsfastigheter AB FRN 2024-02-26	4 000 000	99,84	SEK	3 993 640	0,1%
Landsbankin HF FRN 2025-08-25	20 000 000	101,46	SEK	20 291 000	0,7%
Legres AB FRN 2025-12-30	10 000 000	96,00	SEK	9 600 000	0,3%
Länsförsäkringar Bank AB 23/28 FRN SEK	10 000 000	100,50	SEK	10 049 900	0,3%
M2 Asset Management AB FRN 2024-01-25	40 000 000	99,50	SEK	39 800 000	1,3%
M2 Asset Management AB FRN 2025-01-15	30 000 000	94,25	SEK	28 275 000	0,9%
M2 Asset Management AB FRN 2026-02-04	20 000 000	84,93	SEK	16 985 000	0,5%
Magnolia Bostad AB FRN 2024-04-02	13 750 000	93,50	SEK	12 856 250	0,4%
Magnolia Bostad AB FRN 2025-03-18	3 750 000	72,96	SEK	2 735 963	0,1%
Magnolia Bostad AB FRN 2026-05-19	13 750 000	68,50	SEK	9 418 750	0,3%
Marginalen Bank Bankaktiebolag FRN 2028-10-30	6 000 000	66,00	SEK	3 960 000	0,1%
Marginalen Bank Bankaktiebolag FRN 2029-08-28	6 000 000	61,00	SEK	3 660 000	0,1%
Midstar Hotels AB FRN 2025-02-08	15 000 000	100,25	SEK	15 037 500	0,5%
Midsummer AB 13% 2026-04-25	18 000 000	91,05	SEK	16 389 000	0,5%
Millicom International Cellular S.A. FRN 2027-01-20	15 000 000	101,20	SEK	15 180 600	0,5%
Moment Group AB FRN 2024-03-28	4 369 520	96,00	SEK	4 194 739	0,1%
NP3 Fastigheter AB 2026-12-14	7 500 000	101,56	SEK	7 616 925	0,3%
NP3 Fastigheter AB FRN 2025-09-23	12 500 000	103,56	SEK	12 944 625	0,4%
NP3 Fastigheter FRN 2026-04-12	6 250 000	101,74	SEK	6 358 750	0,2%

Neptunia Invest AB FRN 2024-07-08	13 750 000	100,50	SEK	13 819 163	0,4%
Nordax Bank AB FRN 2029-05-28	18 750 000	100,26	SEK	18 799 500	0,6%
Nordax Bank AB FRN 2033-09-15	9 000 000	100,25	SEK	9 022 500	0,3%
Nordax Holding AB FRN 2031-10-29	22 500 000	91,82	SEK	20 659 500	0,7%
Nordax Holding AB FRN PERP	16 250 000	89,50	SEK	14 543 750	0,5%
Nordnet AB FRN PERP	6 000 000	101,38	SEK	6 082 500	0,2%
Nordnet AB FRN PERP	3 750 000	101,75	SEK	3 815 625	0,2%
Nordnet AB FRN PERP	4 000 000	100,67	SEK	4 026 680	0,2%
Norion Bank AB FRN 2024-11-18	4 000 000	98,80	SEK	3 952 000	0,1%
Norion Bank AB FRN 2025-09-12	10 000 000	99,23	SEK	9 922 900	0,3%
Norlandia Health & Care Group AS FRN 2025-05-27	21 500 000	100,50	SEK	21 607 500	0,7%
North Investment Group AB FRN 2024-05-05	15 000 000	98,50	SEK	14 775 000	0,5%
Novedo Holding AB FRN 2024-11-26	22 500 000	93,00	SEK	20 925 000	0,7%
Nyfosa AB FRN 2025-01-13	32 500 000	100,31	SEK	32 599 450	1,0%
Nyfosa AB FRN 2026-04-17	15 000 000	101,41	SEK	15 211 650	0,5%
Nyfosa AB FRN PERP	13 750 000	93,50	SEK	12 856 250	0,4%
OMDA AS FRN 2028-12-04	1 500 000	101,88	NOK	1 528 149	0,1%
Offentliga Hus i Norden AB FRN 2024-04-12	21 250 000	94,63	SEK	20 107 813	0,6%
Offentliga Hus i Norden AB FRN PERP	17 500 000	47,00	SEK	8 225 000	0,3%
Open Infra AB FRN 2025-11-11	15 000 000	100,53	SEK	15 078 750	0,5%
Oscar Properties Holding AB FRN 2024-07-05	20 000 000	7,50	SEK	1 500 000	0,0%
PEAB Finans AB FRN 2026-09-07	2 000 000	96,30	SEK	1 926 020	0,1%
Platzer Fastigheter Holding AB FRN 2024-11-01	10 000 000	98,24	SEK	9 823 500	0,3%
Platzer Fastigheter Holding AB FRN 2025-09-15	16 000 000	95,06	SEK	15 208 960	0,5%
Platzer Fastigheter Holding AB FRN 2026-09-21	20 000 000	92,05	SEK	18 410 400	0,6%
Qliro AB FRN 2029-09-04	5 000 000	91,10	SEK	4 555 000	0,2%
Rebellion Operations AB FRN 2025-05-20	17 500 000	92,55	SEK	16 196 250	0,5%
Resurs Bank AB FRN 2024-03-04	10 000 000	99,87	SEK	9 986 800	0,3%
Resurs Bank AB FRN 2029-03-12	22 000 000	99,92	SEK	21 981 520	0,7%
Resurs Bank AB FRN 2033-06-08	18 000 000	100,17	SEK	18 030 240	0,6%
Resurs Holdings AB FRN PERP	8 750 000	100,50	SEK	8 793 750	0,3%
SBAB Bank AB FRN PERP	10 000 000	100,77	SEK	10 077 200	0,3%
SCBID FRN 12/15/2026	6 250 000	101,76	SEK	6 359 875	0,2%
SDIPTE 0% 08/31/27	10 000 000	102,50	SEK	10 250 000	0,3%
SEB FRN 2033-11-03	14 000 000	101,24	SEK	14 173 040	0,5%
SIBS AB FRN 2024-04-19	18 750 000	100,50	SEK	18 843 750	0,6%
SSONO ASA FRN 2025-02-17	6 000 000	105,35	NOK	6 320 813	0,2%
STENDORREN FASTIGHETER AB FRN 2026-12-21	8 750 000	101,00	SEK	8 837 500	0,3%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB FRN 2024-02-14	15 000 000	99,59	SEK	14 937 900	0,5%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB FRN PERP	80 000 000	22,00	SEK	17 600 000	0,5%
Sanolium AB FRN 2024-09-26	12 500 000	100,31	SEK	12 539 125	0,4%
Scandinavian Biogas Fuels International AB FRN 2026-06-08	15 000 000	98,25	SEK	14 737 500	0,5%
Seamless Distribution Systems AB FRN 2024-05-05	6 250 000	85,00	SEK	5 312 500	0,2%
Sehlhall Holding AB 8.00 2024-10-31	16 300 000	91,00	SEK	14 833 000	0,5%
Sinch AB FRN 2024-11-27	20 000 000	99,22	SEK	19 843 600	0,6%
Sirius International Group, Ltd. FRN 2047-09-22	63 000 000	77,56	SEK	48 861 540	1,6%
Stendörren Fastigheter AB FRN 2025-08-18	10 000 000	100,13	SEK	10 012 700	0,3%

Stenus Fastigheter i Norden AB FRN 2026-10-13	23 750 000	100,75	SEK	23 928 125	0,8%
Stillfront Group AB 09/14/27 FRN	32 500 000	100,50	SEK	32 662 500	1,1%
Stillfront Group AB FRN 2025-05-19	25 000 000	99,38	SEK	24 843 750	0,8%
Storebrand Livsforsikring AS FRN PERP	8 000 000	98,23	SEK	7 858 320	0,3%
Storebrand Livsförsäkring FRN 2099-02-11	7 000 000	100,81	SEK	7 056 700	0,2%
Storskogen Group AB (publ FRN 2025-12-01	60 000 000	99,25	SEK	59 550 000	2,9%
Storskogen Group AB FRN 2027-03-22	33 750 000	104,63	SEK	35 310 938	1,2%
Studentbostäder i Norden AB FRN 2024-05-14	15 000 000	82,00	SEK	12 300 000	0,4%
SuperOffice Group AS FRN 2025-11-05	3 750 000	101,88	NOK	3 820 373	0,1%
Svea Bank AB FRN 2029-06-20	21 250 000	99,65	SEK	21 175 625	0,7%
Svea Bank AB FRN 2030-09-10	7 500 000	99,90	SEK	7 492 500	0,2%
Svea Bank AB FRN PERP	5 000 000	100,60	SEK	5 030 000	0,2%
Svenska Nyttobostäder AB FRN 2024-09-21	15 000 000	96,78	SEK	14 516 250	0,5%
Swedavia AB FRN 2099-11-08	5 000 000	100,94	SEK	5 047 200	0,2%
Swedbank AB FRN 2033-06-09	10 000 000	103,01	SEK	10 301 000	0,3%
Swedish ATP Manageme AB 19/24 6.00% STEP	52 938	80,00	SEK	42 350	0,0%
Swedish Electromagnet Invest AB FRN 2026-06-30	14 455 560	94,75	SEK	13 696 643	0,4%
TF Bank AB FRN 2029-09-27	7 500 000	100,00	SEK	7 500 000	0,2%
TF Bank AB FRN 2030-12-14	8 750 000	100,00	SEK	8 750 000	0,3%
TF Bank AB FRN 2033-02-28	2 500 000	100,00	SEK	2 500 000	0,1%
TFBANK 0% PERP	6 250 000	101,00	SEK	6 312 500	0,2%
Tryg Forsikring A/S FRN PERP	12 000 000	99,50	SEK	11 940 000	0,4%
VEF AB FRN 2026-12-08	3 750 000	101,75	SEK	3 815 625	0,1%
Verisure Midholding AB FRN 2029-02-15	2 500 000	103,08	SEK	2 576 975	0,1%
Vestum AB FRN 2024-10-28	18 750 000	99,50	SEK	18 656 250	0,6%
Vestum AB FRN 2026-04-18	11 250 000	100,75	SEK	11 334 375	0,4%
Wästbygg Gruppen AB FRN 2024-11-23	12 375 000	86,50	SEK	10 704 375	0,3%
YA Holding AB FRN 2024-12-17	21 250 000	16,00	SEK	3 400 000	0,1%
Zengun Group AB FRN 2024-10-19	16 250 000	101,88	SEK	16 554 688	0,5%
ZetaDisplay AB FRN 2025-02-15	15 000 000	97,38	SEK	14 606 250	0,5%
reMarkable Invest AS FRN 2027-12-10	5 000 000	98,90	NOK	4 945 106	0,2%
Ålandsbanken Abp FRN 2041-12-16	6 000 000	98,81	SEK	5 928 420	0,2%
Ålandsbanken Abp FRN 2043-03-02	10 000 000	97,75	SEK	9 775 000	0,3%
Ålandsbanken Abp FRN PERP	4 000 000	99,11	SEK	3 964 480	0,1%
Atrium Ljungberg AB FC 2024-02-19	20 000 000	99,30	SEK	19 859 582	0,7%
Boliden AB FC 2024-06-07	20 000 000	97,96	SEK	19 592 556	0,6%
Bravida Holding AB FC 2024-03-07	20 000 000	99,10	SEK	19 819 183	0,7%
Castellum AB FC 2024-01-29	20 000 000	99,57	SEK	19 913 729	0,7%
Catena AB FC 2024-03-18	20 000 000	98,92	SEK	19 784 568	0,6%
Diös Fastigheter AB FC 2024-03-15	10 000 000	98,95	SEK	9 895 025	0,3%
NCC Treasury AB FC 2024-03-18	20 000 000	98,90	SEK	19 779 785	0,6%
Pandox AB FC 2024-03-21	20 000 000	98,84	SEK	19 768 783	0,6%
Platzer Fastigheter Holding AB FC 2024-03-18	20 000 000	98,93	SEK	19 785 220	0,6%

Fixed Income**2 845 793 614 92,8%****Summa Kategori 1****2 850 812 616 93,0%****Summa överlåtbara värdepapper****2 850 812 616 93,0%****Summa värdepapper****2 850 812 616 93,0%**

Bankmedel		
Likvida medel SEK	195 816 481	6,4%
Likvida medel SEK - Klientmedel	4 354 409	0,1%
Summa bankmedel	200 170 889	6,5%
Övriga tillgångar/skulder netto	20 225 984	0,7%
Fondförmögenhet	3 071 209 490	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. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

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

ANNEX IV

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

Product name: IKC Avkastningsfond Legal entity identifier: 213800P6SKYO3BPZG871

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

- Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%
- i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi
- i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%

Nej

- Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, hade en andel på ___% hållbara investeringar
- med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi
- med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi
- med ett socialt mål
- Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar.

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-taxonomi är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning 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 taxonomi eller inte.



I vilken utsträckning främjades 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,

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

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 användes för att mäta hur fonden uppnådde de miljörelaterade och sociala egenskaper som den främjade.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

1. Utsläpp av växthusgaser: GHG Emissions - Scope 1+2+3 per Mio EUR Enterprise Value 107,83 (t/mio EUR)
2. Andel investeringar i bolag vars verksamhet är kopplade till fossila bränslen: 0% exponering enligt fondens 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 föregående perioderna?**

1. Utsläpp av växthusgaser: GHG Emissions - Scope 1+2+3 per Mio EUR Enterprise Value 49.38
2. Andel investeringar i bolag vars verksamhet är kopplade till fossila bränslen: 0% exponering enligt fondens 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.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

N/A

● **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

N/A

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut som mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

N/A

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

N/A

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden beaktade huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som är relevanta för fondens investeringsstrategi. Relevanta indikatorer som beaktas var:

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Konsekvenser 2023	Kommentar
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER		
Scope 1-växthusgasutsläpp	534,20t	Täckning: 57,86%
Scope 2-växthusgasutsläpp	1077,18t	Täckning: 57,86%
Scope 3-växthusgasutsläpp	28 220,85t	Täckning: 57,86%
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	29 832,23t	Täckning: 57,86%
Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,53%	Täckning: 79,91%

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 avfallshantering sregler.

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 bl.a. annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

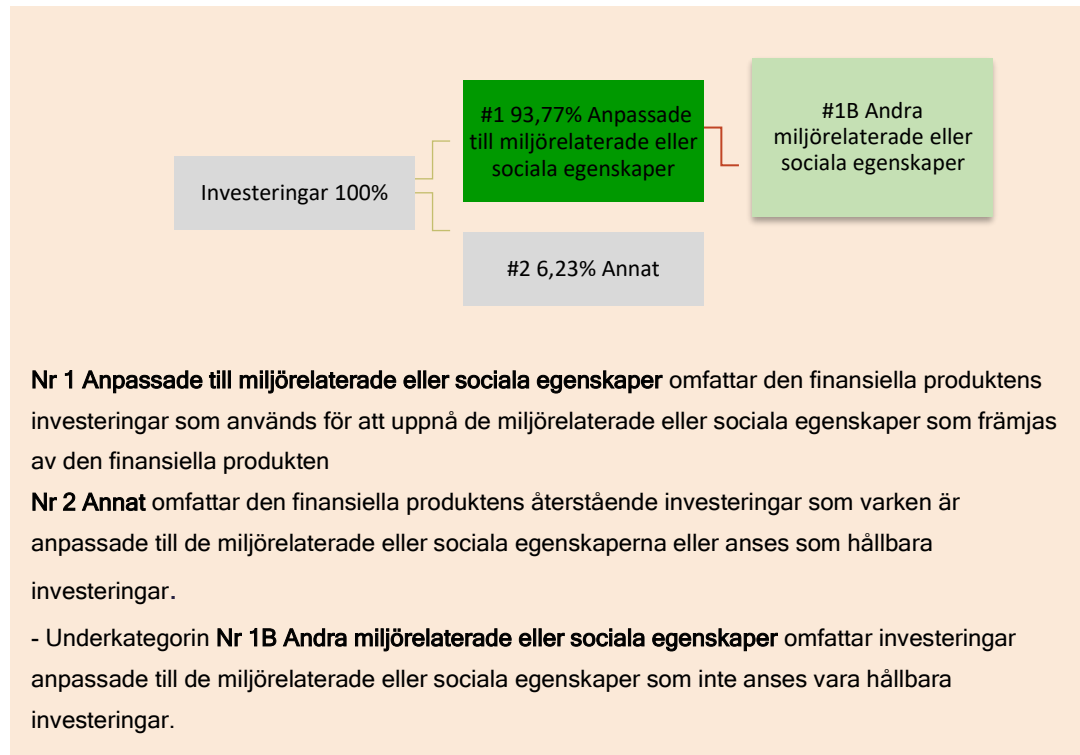
Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden investerade huvudsakligen i aktier, räntebärande instrument samt fondandelar med motsvarande karaktär. I syfte att främja miljörelaterade och sociala egenskaper har fonden:

- Exkluderat 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)).
- Utövat 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 93,77% av tillgångsallokeringen var i linje med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

#2 6,23% 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



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Industri
Informations- och kommunikationsverksamhet
Fastighetsverksamhet
Finans- och försäkringsverksamhet



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

N/A

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?**

Yes:

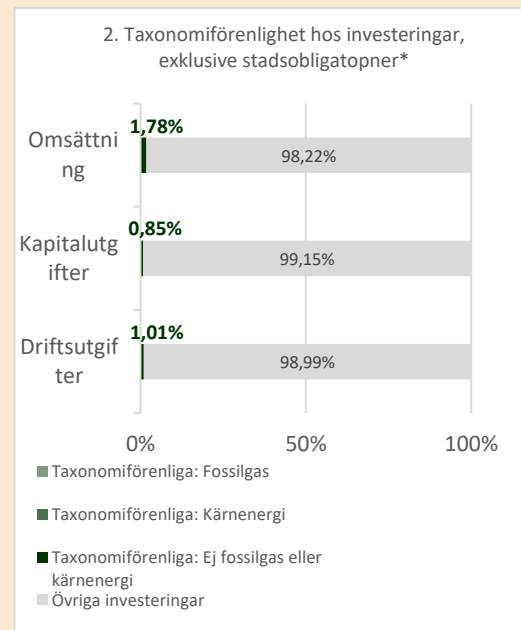
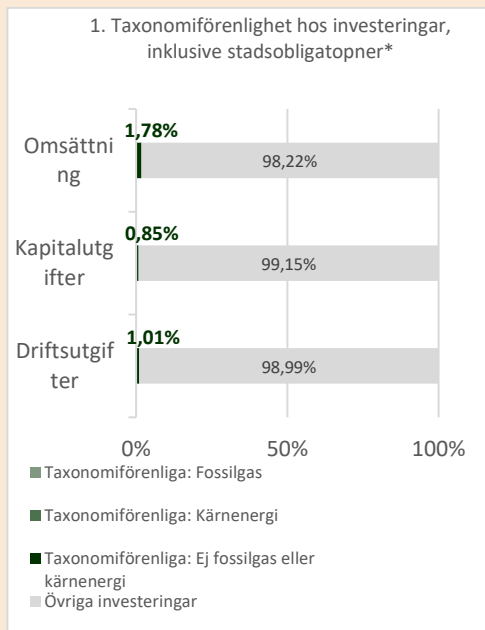
In fossil gas In nuclear energy

No

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 alla den finansiella produktens 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.

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.

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

0,23%

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

0%



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

N/A



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns 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)) genom exkludering.

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

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

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.

STOCHOLM
2024-

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