

Årsberättelse 2025

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 2025-01-01 – 2025-12-31 för följande fonder:

IKC Avkastningsfond (Org.nr 515602-5230)

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

IKC Avkastningsfond

Årsberättelse 2025

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 556608-7648. 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 6 är värdepappersfonder. Värdepappersfondernas 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 delvis utlagd till FCG Fonder AB.

De finansiella marknaderna

Aktiemarknaderna steg i inledningen av året företrädesvis drivet av bättre än förväntade kvartalsrapporter från flera av de amerikanska storbankerna. Optimismen avtog emellertid framåt slutet av januari när ett kinesiskt teknologibolag lanserade en AI-chattbot till en bråkdel av konkurrenternas utvecklingskostnader vilket bidrog till att aktiemarknaderna föll, i synnerhet halvledar- och datacenterbolagen. I inledningen av februari tilltog osäkerheten och den negativa utvecklingen på aktiemarknaderna ytterligare i samband med att den amerikanska presidenten Donald Trump annonserade tullar mot Kina, Mexiko och Kanada. Kort därefter pausades emellertid tullarna vilket i kombination med fortsatt starka amerikanska kvartalsrapporter bidrog till att aktiemarknaderna steg i mitten av februari. Aktiemarknaderna föll tillbaka i samband med svagare än förväntad statistik för den amerikanska tjänstesektorn och den negativa utvecklingen förstärktes i samband med att Trump annonserade tullar mot EU. I inledningen av mars tilltog fallet på aktiemarknaderna ytterligare, pådrivet av svagare än förväntad data för amerikansk tillverkningsindustri samtidigt som Trump annonserade tullar på import av stål och aluminium. Aktiemarknaderna steg i samband med att inflationen i den amerikanska ekonomin kom in lägre än förväntat, men uppgången blev kortvarig och aktiemarknaderna föll återigen när Trump annonserade omfattande tullar mot utländska biltillverkare.

I inledningen av april eskalerade handelskonflikten och fallet på aktiemarknaderna förvärrades i samband med att Trump annonserade svepande tullar mot i stort sett hela världen och där Kina svarade med att införa tullar mot USA på motsvarande nivå. Framåt mitten av april pausade emellertid Trump alla tullar, förutom mot Kina, vilket bidrog till att aktiemarknaderna steg på bred front. I samband med att amerikanska myndigheter införde exportrestriktioner på halvledare till Kina föll aktiemarknaderna, men den negativa utvecklingen blev kortvarig. Aktiemarknaderna steg i inledningen av maj företrädesvis drivet av att retoriken i handelskriget mellan USA och Kina mildrades samtidigt som de stora amerikanska teknologibolagen lämnade kvartalsrapporter över förväntan. Kort därefter annonserades en paus och kraftig sänkning av tullarna i förhandlingarna mellan USA och Kina vilket bidrog till att aktiemarknaderna steg på bred front. I slutet av maj föll aktiemarknaderna tillbaka efter att Moody's nedgraderat USA:s kreditbetyg och oron för underskotten i statsfinanserna ökade. I inledningen av juni steg

aktiemarknaderna i samband med att optimismen kring handelsförhandlingarna mellan USA och Kina ökade. Emellertid föll aktiemarknaderna tillbaka framåt mitten av juni i samband med att Israel attackerade Iran vilket fick oljepriset att stiga. I slutet av juni steg aktiemarknaderna till nya rekordnivåer efter att den amerikanska budgeten godkändes i senaten.

Den positiva utvecklingen förstärktes i juli när aktiemarknaderna steg på tilltagande förväntningar om framtida räntesänkningar från den amerikanska centralbanken medan de amerikanska teknologibolagen lämnade kvartalsrapporter över förväntan. I inledningen av augusti steg aktiemarknaderna ytterligare med stöd av överlag stabila kvartalsrapporter, i synnerhet från de stora amerikanska kommunikationsbolagen. Efter en period av ökad inflationsoro och svagare utveckling på aktiemarknaderna steg de amerikanska aktiemarknaderna till nya rekordnivåer medan de europeiska aktiemarknaderna föll tillbaka på grund av politisk instabilitet i Frankrike. I inledningen av september steg aktiemarknaderna, i synnerhet de stora amerikanska teknologibolagen, pådrivet av tilltagande förväntningar om räntesänkningar efter svagare inkommande statistik för den amerikanska arbetsmarknaden. Kort efter att den amerikanska centralbanken sänkte styrräntan och Trump annonserade nya tullar för bl.a. läkemedel och halvledare föll aktiemarknaderna, men nedgången blev kortvarig. I slutet av september steg de amerikanska aktiemarknaderna när långa marknadsräntor föll tillbaka.

I inledningen av oktober föll aktiemarknaderna i samband med att Kina stramade åt exporten av jordartsmetaller medan Trump hotade med att höja tullarna på varor från Kina. Kort därefter steg emellertid aktiemarknaderna pådrivet av bättre än förväntade kvartalsrapporter från flera av de amerikanska storbankerna samtidigt som oron kring handelsförhandlingarna mellan USA och Kina avtog. I slutet av oktober steg aktiemarknaderna efter att den amerikanska centralbanken sänkte styrräntan samtidigt som kärninflationen i den amerikanska ekonomin kom in lägre än förväntat och de amerikanska teknologibolagen lämnade kvartalsrapporter över förväntan. I inledningen av november föll aktiemarknaderna i samband med att riskaptiten avtog och oron kring värderingen för de amerikanska teknologibolagen ökade. Kort därefter steg aktiemarknaderna när senaten röstade igenom en tillfällig förlängning i finansieringen av amerikanska federala verksamheter. I inledningen av december steg aktiemarknaderna pådrivet av ökad riskaptit, men efter att den amerikanska centralbanken sänkte styrräntan föll aktiemarknaderna i samband med att oron kring de amerikanska teknologibolagens AI-investeringar ökade. Framåt slutet av december steg aktiemarknaderna till nya rekordnivåer efter att kärninflationen i den amerikanska ekonomin kom in lägre än förväntat.

Den svenska företagsobligationsmarknaden hade en generellt stark utveckling under året med undantag för en stökig period i samband med "Liberation Day" när Trump presenterade oväntat höga tullar. I omvärlden har kreditspreadarna fortsatt nedåt till allt lägre nivåer och i den lokala marknaden har det varit stor efterfrågan med positiva flöden till företagsobligationsfonder. Det har också varit en hög aktivitet med emissioner från företag som delvis har mött upp efterfrågan. Det har funnits en del problem kring några enskilda bolag vilket har viss påverkan på utvecklingen i marknaden. Sammantaget har det varit en relativt hög avkastning som har drivits av att kupongerna inledningsvis var baserade på ganska höga räntor och att sjunkande riskpremier har medfört positiv värdeutveckling. Ett lägre ränteläge och sjunkande riskpremier gör att avkastningsnivåerna i marknaden är lägre än i det nya året.

Fondens utveckling

IKC Avkastningsfond steg i värde under helåret 2025 med 5,95 procent (andelsklass A) respektive 6,59 procent (andelsklass B) efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader.

Kommentar till resultatutfallet

Fonden hade en stark start på året men påverkades av den turbulens som uppstod vid "Liberation Day". Det skapade stora flöden och svängningar som medförde en negativ månadsavkastning bland i övrigt enbart positiva månadsavkastningar under året. Grundavkastningen kommer från kuponger på obligationerna som har kommit ner med lägre räntor medan värdeutvecklingen har drivits av att kreditspreadarna sjönk. Det allmänna ränteläget har varierat men det ger liten direkt påverkan på fonden som håller låg ränterisk.

Påverkan från enskilda innehav är relativt begränsad då diversifieringen är god, men de flesta innehaven har bidragit positivt under året. Vissa enskilda bolag har haft det jobbigt och deras obligationer tappade i värde med bland annat Bellman, Cinis Fertilizer, North Investment Group, SIBS och Sparc bland förlorarna. Större positiva bidrag kom från att en del hybridobligationer från fastighetsbolag återhämtade sig från pressade nivåer med bra utveckling för innehav som Corem, Heimstaden, Offentliga Hus och SBB. Återhämtningen har också fortsatt för Sirius och konvertibeln från BICO gick starkt när sannolikheten ökade för en bra refinansieringslösning trots att det är långt från konverteringskurs. En del högavkastande obligationer, t ex Greenfood, Kustom, Sehlhall och efterställda obligationer från banker som Hoist, Klarna och NOBA 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 Aker Horizons, Francks Kylindustri, Verisure och Vestum. Några förlängningar skedde i samband med att det genomfördes refinansieringar av befintliga obligationer genom att emittera nya, t ex från Advise, Bonava, Heimstaden, Sehlhall och Zeta Display. Fonden har köpt en hel del obligationer när möjligheter har uppstått och deltagit i relativt många emissioner, bl a från Avanza, Bilja, Prisma Properties, Tempcon, Sveafastigheter och Åhlens. Deltagande i emissioner har påverkat positivt under året 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 2,1 år. Kassen är relativt balanserad och det hålls en del företagscertifikat och korta obligationer utöver kassen för god likviditet.

De fem största emittentexponeringarna var vid årsskiftet Corem 3,2 %, Hoist 3,1 %, Fastpartner 3,0 %, Platzer 2,4 % och Noba Bank 2,0 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen är marknadsrisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Även om det fortfarande finns mycket geopolisk oro och stor osäkerhet kring den amerikanska handelspolitiken har kreditspreadarna i omvärlden kommit ner till relativt låga nivåer. Genomförda räntesänkningar har medfört lägre underliggande räntor och tillsammans med sjunkande kreditspreadar dämpar det den förväntade avkastningen på företagsobligationer. Det hänger ihop med att riskerna dämpas av att många företag har fått bättre tillgång till finansiering.

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 2025.

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. 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 2025 är enligt följande:

Anställda som definierats som särskild reglerad personal

	Den verkställande ledningen	Anställda med ansvar för kontroll- funktioner	Särskild reglerad personal
- Antal anställda	4	3	13
- Utbetald total fast ersättning*	3292	2 495	10 384
- Utbetald total rörlig ersättning*	391	114	410

*Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen

*Ersättningsbeloppet anges exklusive arbetsgivaravgifter

Väsentliga händelser efter balansdagen

Coeli Asset Management AB ("Coeli"), har beslutat att överlåta förvaltningen av Fonden till ISEC Services AB ("ISEC"). ISEC är ett fondbolag med Finansinspektionens tillstånd att driva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. I samband med överlåtelsen kommer ISEC att göra andra ändringar i fondbestämmelserna. Överlåtelsen av förvaltningen till ISEC och ändringarna i fondbestämmelserna är godkända av Finansinspektionen och träder i kraft den **17 mars 2026**. IKC kommer fortsatt att vara portföljförvaltare för fonderna.

NYCKELTAL

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet	7 223 831 548	4 975 101 852	3 071 209 490	3 177 441 881	4 275 166 092
Antal utelöpande fondandelar	44 540 790	32 639 715	22 481 525	24 890 821	32 254 987
- Andelsklass A	24 718 150	20 229 178	19 471 284	19 495 720	27 790 089
- Andelsklass B	19 822 640	12 410 537	3 010 240	5 395 100	4 464 898
Andelsvärde, kr					
- Andelsklass A	159,99	151,01	136,31	127,33	132,39
- Andelsklass B	164,92	154,72	138,53	128,85	133,52
Fondens totalavkastning, %					
- Andelsklass A	5,95	10,78	7,05	-3,82	5,84
- Andelsklass B	6,59	11,69	7,51	-3,50	6,22

Fondens utveckling

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet	2 285 254 634	2 336 090 843	1 147 122 334	488 416 417	334 798 353
Antal utelöpande fondandelar	18 251 876	19 168 817	9 801 057	4 254 939	3 005 333
- Andelsklass A	14 260 605	16 432 256			
- Andelsklass B	3 991 271	2 736 561			
Andelsvärde, kr			117,04	114,79	111,40
- Andelsklass A	125,07	121,84			
- Andelsklass B	125,69	122,05			
Fondens totalavkastning, %		4,10	1,96	3,04	3,98
- Andelsklass A	2,65				
- Andelsklass B	2,98				

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden, %	
- Andelsklass A	1,48
- Andelsklass B	1,53
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	
- Andelsklass A	8,37
- Andelsklass B	9,14
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	
- Andelsklass A	5,16
- Andelsklass B	5,70
Duration	0,16
Spreadexponering, %	10,76

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	
- Andelsklass A	0,60
- Andelsklass B	0,25
Förvaltningsavgift, rörlig %	
- Andelsklass A	0,21
- Andelsklass B	-

Transaktionskostnader	0
- 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

Utagsavgift (tillfaller fonden)

- Andelsklass A Ingen

- Andelsklass B Ingen

Förvaltningskostnad 1 år, kr

-Engångsinsättning 10 000 kr

- Andelsklass A 123,59

- Andelsklass B 38,36

-Löpande sparande 100 kr/mån

- Andelsklass A 7,60

- Andelsklass B 1,69

Omsättning

Fondens omsättningshastighet, ggr/år 0,89

Omsättning genom närstående värdepappersbolag % Ingen

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång % -

Lägst hävstång % -

Genomsnittlig hävstång % -

Kreditbetyg värdepapper		Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	2,5
	AA+/AA/AA-	0,7
	A+/A/A-	1,1
	BBB+/BBB/BBB-	7,5
Hight Yield	BB+/BB/BB-	5,5
	B+/B/B-	1,0
	CCC/CC/C	0,9
Default	D	0,0
Kassa/Övr. marknadsvärde		5,0

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 19,13% vid 30 dec 2025

Belopp i kronor

Resultaträkning

	2025-12-31	2024-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	42 582 234	147 139 339
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	21 220 601	16 785 926
Ränteintäkter	305 188 145	258 328 526
Utdelningar (Not 1)	0	502 696
Valutakursvinster och -förluster netto	-15	1
Övriga intäkter	45 076	606 823
Summa intäkter och värdeförändring	369 036 042	423 363 312
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-35 944 379	-36 010 685
Övriga kostnader (Not 2)	-1 026 622	-909
Summa kostnader	-36 971 000	-36 011 594
Årets resultat	332 065 041	387 351 718

Balansräkning

	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 915 560 712	4 331 855 249
Penningmarknadsinstrument	969 784 173	455 497 653
Summa placeringar med positivt MV	6 885 344 885	4 787 352 902
Bankmedel och övriga likvida medel	353 541 981	166 963 664
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 3)	40 363 724	35 781 188
Övriga tillgångar (Not 4)	1 959 667	1 297 287
Summa tillgångar	7 281 210 256	4 991 395 042
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 5)	-2 888 201	-2 281 019
Övriga skulder (Not 6)	-54 490 508	-14 012 171
Summa skulder	-57 378 708	-16 293 190
Fondförmögenhet	7 223 831 548	4 975 101 852
Poster inom linjen		
	2025-12-31	2024-12-31
	0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2025-12-31	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	4 975 101 852	3 071 209 490
Andelsutgivning	8 396 584 666	4 162 300 351
IKC Avkastningsfond A	3 021 923 658	2 141 993 790
IKC Avkastningsfond B	5 374 661 008	2 020 306 560
Andelsinlösen	-6 479 920 011	-2 645 759 707
IKC Avkastningsfond A	-2 319 406 331	-2 043 696 902
IKC Avkastningsfond B	-4 160 513 680	-602 062 805
Resultat enligt resultaträkning	332 065 041	387 351 718
Fondförmögenhet vid årets slut	7 223 831 548	4 975 101 852

Not 1. Utdelningar

	2025-12-31	2024-12-31
Utdelningar	0	502 696
Summa Utdelningar	0	502 696

Not 2. Övriga kostnader

	2025-12-31	2024-12-31
Transaktionskostnader	0	-909
Övriga kostnader	-1 026 622	0
Summa Övriga kostnader	-1 026 622	-909

Not 3. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40 363 724	35 781 188
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40 363 724	35 781 188
 Not 4. Övriga tillgångar	 2025-12-31	 2024-12-31
Fondlikvidfordran	1 959 667	1 297 287
Summa Övriga tillgångar	1 959 667	1 297 287
 Not 5. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	 2025-12-31	 2024-12-31
Förvaltningsarvode	-2 888 201	-2 281 019
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 888 201	-2 281 019
 Not 6. Övriga skulder	 2025-12-31	 2024-12-31
Fondlikvidskuld	-54 490 508	-14 012 171
Summa Övriga skulder	-54 490 508	-14 012 171

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 12 2025

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Marknadsvärde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1			
ACROUD AB	15433096	2 361 264	0,0%
Dagligvaror		2 361 264	0,0%
Studentbostäder i Norden AB	1278529	2 301 352	0,0%
Caybon Holding AB preferens	2802642	0	
Fastighet		2 301 352	0,0%
Midsummer AB	5173714	7 119 030	0,1%
Informationsteknik		7 119 030	0,1%
Cinis Fertilizer AB	892447	173 849	0,0%
Material		173 849	0,0%
Sirius International Group, Ltd. FRN 2047-09-22	70000000	68 992 000	1,0%
Moment Group AB FRN 2027-03-28	4369520	4 235 725	0,1%
Heimstaden AB FRN PERP	67500000	66 234 375	0,9%
Kvalitena AB FRN 2024-03-31	22500000	11 250 000	0,2%
Marginalen Bank Bankaktiebolag FRN 2028-10-30	10000000	4 616 667	0,1%
Ellos Holding AB FRN 2028-11-28	12500000	12 679 688	0,2%
Marginalen Bank Bankaktiebolag FRN 2029-08-28	6000000	2 770 000	0,0%
Offentliga Hus i Norden AB FRN PERP	20000000	20 013 340	0,3%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB FRN PERP	80000000	57 950 000	0,8%
Aktiebolaget Fastator FRN 2026-09-25	17500000	1 750 000	0,0%
Midsummer AB FRN 2026-04-25	15912000	11 138 400	0,2%
Corpia SPV 1 AB FRN 2022-12-19	599039	0	0,0%
K2A Knaust Andersson Fastigheter AB FRN PERP	10000000	10 525 000	0,1%
HLRE Holding Oy FRN 2027-02-12	5000000	4 150 000	0,1%
SBAB Bank AB FRN PERP	46000000	46 109 089	0,6%
Point Properties Portfo AB 2026-03-22	13393800	10 848 978	0,2%
BICO Group AB 21/26 2.875% SEK C CONV	32000000	31 840 000	0,4%
Ålandsbanken Abp FRN PERP	8000000	8 042 708	0,1%
Holmström Fastigheter Holding AB FRN 2026-10-14	25200000	19 530 000	0,3%
North Investment Group AB FRN 2027-12-31	15789488	11 447 379	0,2%
Seamless Distribution Systems AB FRN 2027-12-31	6250000	4 750 000	0,1%
Studentbostäder i Norden AB FRN 2026-11-15	13125000	16 373 438	0,2%
Aktiebolaget Fastator FRN 2025-09-26 (uppskjuten)	15000000	1 500 000	0,0%
Ilija Batljan Invest AB FRN 2026-01-20	26250000	26 107 817	0,4%
Ilija Batljan Invest AB FRN PERP	12500000	2 656 250	0,0%
Nordiska kreditmarknadsaktiebolaget FRN PERP	1250000	1 268 241	0,0%
Oscar Properties Holding AB FRN 2024-07-05	20000000	100 000	0,0%
Islandsbanki hf FRN 21/PERP	12000000	12 232 200	0,2%
Impala Bondco plc FRN 2027-10-30	12722689	8 015 294	0,1%
HL18 Property Portfolio AB FRN 21/27-12-19	12500000	11 750 000	0,2%
Nordax Holding AB FRN 2031-10-29	30000000	30 104 301	0,4%
Nordax Holding AB FRN PERP	41250000	42 229 688	0,6%
Nordnet AB FRN PERP	12000000	12 240 000	0,2%
Caybon Holding AB FRN 2025-12-03	3213981	321 398	0,0%
Ålandsbanken Abp FRN 2041-12-16	6000000	6 015 964	0,1%
YA Holding AB FRN 2027-06-07	5091143	3 080 142	0,0%
Euroflorist 2.0 Obligation AB FRN 2026-02-02	17500000	16 012 500	0,2%

Företagsparken Norden Holding AB FRN 2025-05-09	11250000	11 250 000	0,2%
Klarna Bank AB FRN PERP	8000000	8 467 140	0,1%
Cabonline Group Holding AB FRN 2026-04-19	6788303	2 681 380	0,0%
SBAB Bank AB FRN PERP	2000000	2 036 303	0,0%
Acroud AB FRN 2028-07-01	3903046	3 239 528	0,0%
Fastighets AB Balder FRN 2027-03-01	10000000	10 090 383	0,1%
If Skadeförsäkring Holding AB FRN 2051-03-17	2000000	2 002 200	0,0%
Idun Industrier AB FRN 2027-09-30	6250000	6 450 938	0,1%
Platzer Fastigheter Holding AB FRN 2026-09-21	20000000	20 095 346	0,3%
Nordnet AB FRN PERP	3750000	3 967 691	0,1%
GLX Holding ASA FRN 2027-03-23	4000000	3 707 998	0,1%
Scatec ASA FRN 2027-02-17	10000000	9 555 401	0,1%
TF Bank AB FRN 2033-02-28	5000000	5 373 000	0,1%
Volvo Car AB FRN 2026-03-02	2000000	2 002 075	0,0%
Ålandsbanken Abp FRN 2043-03-02	10000000	10 334 657	0,1%
Resurs Bank AB FRN 2033-06-08	22000000	22 632 500	0,3%
Svea Bank AB FRN PERP	20000000	20 550 000	0,3%
Hoist Finance AB FRN 2026-03-17	17500000	17 652 042	0,2%
DNB Bank ASA FRN PERP	14000000	13 188 782	0,2%
PEAB Finans AB FRN 2026-09-07	4000000	4 013 392	0,1%
Stena Metall Finans AB FRN 2028-05-10	27500000	28 030 750	0,4%
FastPartner AB FRN 2026-06-22	42000000	42 015 326	0,6%
Klarna Holding AB FRN 2033-08-16	22000000	24 422 200	0,3%
Hoist Finance AB FRN PERP	27500000	31 393 084	0,4%
Swedbank AB FRN 2033-06-09	6000000	6 253 855	0,1%
Nordax Bank AB FRN 2033-09-15	21000000	23 231 250	0,3%
Legres AB FRN 2025-12-30	10000000	6 150 000	0,1%
Bilia AB FRN 2028-06-26	26000000	26 752 937	0,4%
Hedin Mobility Group AB FRN 2026-07-06	30000000	29 268 375	0,4%
Sdiptech 2027-08-31	41250000	42 762 501	0,6%
TFBANK 0% PERP	6250000	6 937 500	0,1%
FastPartner AB FRN 2027-02-02	36000000	36 022 957	0,5%
DNB FRN 23/99	20000000	20 730 992	0,3%
Stillfront Group AB 09/14/27 FRN	37500000	38 249 269	0,5%
NP3 Fastigheter AB 2026-12-14	21250000	21 639 938	0,3%
Hawk Infinity Software AS FRN 2028-10-03	15000000	13 528 256	0,2%
Hoist Finance AB 2026-10-05	10000000	10 313 662	0,1%
Cabonline Group Holding AB 14 2028-03-19	1732346	1 654 390	0,0%
Cabonline Group Holding AB 23/28 14.00% C	3464692	3 308 781	0,0%
Avida Finans AB 2034-01-27	15000000	15 375 000	0,2%
Storebrand Livsförsäkring FRN 2099-02-11	14000000	14 512 579	0,2%
SEB FRN 2033-11-03	2000000	2 065 691	0,0%
Swedavia AB FRN 2099-11-08	11250000	11 573 587	0,2%
OMDA AS FRN 2028-12-04	1500000	1 417 898	0,0%
SSCP Lager BidCo AB FRN 2026-12-05	16250000	16 540 063	0,2%
VEF AB FRN 2026-12-08	3000000	3 041 746	0,0%
Resurs Holdings AB FRN PERP	20000000	21 350 000	0,3%
Länsförsäkringar Bank FRN 2024-01-23	14000000	14 310 387	0,2%
Zengun Group AB FRN 2028-02-05	15000000	15 571 875	0,2%
KLARNA 0 PERP	50000000	57 875 000	0,8%
Scatec ASA FRN 2028-02-07	10000000	9 509 736	0,1%
Corem Property Group AB FRN 2026-05-07	40000000	40 124 200	0,6%
Arwidsro Fastighets AB FRN 2027-02-20	25000000	25 514 750	0,4%
Coor Service Management Holding AB FRN 2029-02-21	20000000	20 330 400	0,3%
SBAB Bank AB Perp 2029-02-21	30000000	30 752 313	0,4%

Coor Service Management Holding AB FRN 2027-02-21	28750000	28 910 807	0,4%
FastPartner AB FRN 2027-08-25	22000000	21 889 754	0,3%
Hoist Finance AB FRN 2034-05-22	18750000	20 469 750	0,3%
DNB Bank ASA FRN PERP	18000000	18 505 786	0,3%
Diös Fastigheter AB 6.728 2026-05-12	1250000	1 266 267	0,0%
M2 Asset Management AB 24/29 7,00% EXCH	12500000	12 513 258	0,2%
Pelagia Holding AS FRN 2029-03-12	5000000	4 409 527	0,1%
Sanolium AB FRN 2029-03-15	20000000	20 591 344	0,3%
Noba Bank Group AB 2099-06-19	10500000	12 166 875	0,2%
Orexo AB 2028-03-28	15000000	15 525 000	0,2%
Hoist Finance AB FRN 2027-04-12	8750000	9 056 977	0,1%
Cibus Nordic Real Estate AB FRN 2027-10-02	31250000	32 128 906	0,4%
Stillfront Group AB FRN 2028-09-27	35000000	35 590 625	0,5%
CA Fastigheter AB FRN 2027-03-28	10000000	10 006 200	0,1%
NOA BIDCO AS 04/15/27	8750000	8 216 132	0,1%
JY Holding AB 2027-10-25	23750000	24 521 875	0,3%
Corem Kelly AB FRN 2027-01-19	40000000	40 620 260	0,6%
DNB Bank ASA PERP FRN	12000000	11 388 057	0,2%
KEYTO Group AB FRN 2029-05-08	22500000	23 091 750	0,3%
Dooba Finance AB 2027-11-13	15000000	12 450 000	0,2%
Caybon Holding AB 10.00 2029-03-03	2391304	1 685 869	0,0%
Landshypotek Bank 2099-05-15	8000000	8 133 519	0,1%
BLSTEP Float 2034-08-22	12000000	12 612 000	0,2%
Danske Bank FRN 2034/08/23	4000000	4 078 748	0,1%
STENDORREN FASTIGHETER AB FRN 2027-05-23	3750000	3 849 009	0,1%
Norion Bank AB FRN 2034-09-05	20000000	21 408 000	0,3%
Fastighets AB Balder FRN 2029-06-04	20000000	20 477 196	0,3%
Storskogen Group AB FRN 2027-12-07	50000000	51 075 000	0,7%
Svea Bank AB 2034-06-07	10000000	10 682 000	0,1%
NORION Bank FRN 2026-05-06	20000000	20 061 924	0,3%
Arwidsro Float PERP	17500000	17 850 000	0,2%
Fastighetsbolaget Emilshus AB FRN 2027-06-26	8750000	8 892 144	0,1%
Compactor fastigheter Float 2027-06-25	15000000	15 276 938	0,2%
PEAB Finans AB 24/28 FRN	1250000	1 298 375	0,0%
Avida Finans AB FRN PERP	6250000	6 406 250	0,1%
Klarna Bank AB FRN 2027-06-24	5000000	5 058 756	0,1%
PEAB Finans AB FRN 2027-06-24	2500000	2 547 362	0,0%
Karbon Equity AS FRN 2027-06-28	4000000	3 790 195	0,1%
Norlandia Health & Care Group AS FRN 2028-07-04	26000000	26 893 750	0,4%
Kustom BidCo AB FRN 2028-07-11	31250000	32 109 375	0,4%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 2026-10-05	30000000	30 074 325	0,4%
DNB BANK ASA 24/99 Corp	4000000	3 795 084	0,1%
Genova Property Group AB FRN 2027-11-29	25000000	25 490 595	0,4%
Aider Konsern AS FRN 2028-09-05	4500000	4 166 360	0,1%
Heimstaden Bostad AB FRN 2027-09-03	20000000	20 405 070	0,3%
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN PERP	44000000	44 886 367	0,6%
Aker Biomarine AS FRN 2027-09-12	14000000	13 009 959	0,2%
Catella AB FRN 2028-03-06	25000000	25 611 875	0,4%
Nordea Bank Abp FRN PERP 24	52000000	53 047 977	0,7%
Diös Fastigheter AB FRN 2027-06-11	10000000	10 077 087	0,1%
STEFBS Float 12/12/27	20000000	20 374 200	0,3%
Heimstaden Bostad AB FRN 2026-09-11	20000000	20 107 600	0,3%
GLDHGT Float 09/11/27	17500000	18 034 032	0,2%
NORION Float 09/16/26	20000000	20 073 430	0,3%
NORTUR Float 01/16/30	8000000	7 517 698	0,1%

TF Bank AB FRN 2034-09-18	5000000	5 150 000	0,1%
Resurs Holding AB FRN PERP	8750000	9 362 500	0,1%
NOVEDO Float 09/23/27	26250000	24 806 250	0,3%
Sinch AB FRN 2027-09-24	8750000	8 800 181	0,1%
QFLOWG Float 09/25/28	17500000	17 823 969	0,2%
Fastighets AB Balder FRN 2028-09-25	10000000	10 113 040	0,1%
Hoist Finance AB FRN 2029-09-24	23750000	24 423 704	0,3%
Genova Property Group AB FRN 2028-09-24	10000000	10 150 000	0,1%
Nyfosa AB FRN 2028-01-03	10000000	10 111 138	0,1%
Wästbygg Gruppen AB FRN 2027-09-27	7800000	8 053 500	0,1%
Goldcup Float 09-27-2027	30000000	30 856 875	0,4%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB FRN 10/03/28	35000000	35 015 313	0,5%
Corem Property Group AB FRN 2027-09-26	35000000	35 230 783	0,5%
VNV GLOBAL AB FRN 2027-10-03	5000000	5 193 750	0,1%
Resurs Bank AB FRN 2026-10-01	10000000	10 043 357	0,1%
Fastighets AB Balder FRN 2027-12-03	10000000	10 129 612	0,1%
Platzer Fastigheter Holding AB FRN 2027-03-23	20000000	20 237 182	0,3%
Bonheur ASA FRN 2029-10-09	6000000	5 539 311	0,1%
Storskogen Group AB FRN 2028-10-03	30000000	30 825 000	0,4%
NP3 Fastigheter FRN 2028-01-03	12500000	12 631 250	0,2%
Hawk Infinity Software 2029-10-15	10000000	8 747 131	0,1%
SIBS AB FRN 2027-10-07	22500000	11 250 000	0,2%
SERAFM Float PERP	6250000	6 382 813	0,1%
Saxo Bank A/S FRN 2028-10-09	10000000	10 173 100	0,1%
LSTH Svenska Handelsfastigheter AB FRN 2026-10-16	2000000	2 006 339	0,0%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 2033-03-01	4000000	4 077 192	0,1%
First Camp Group AB 24/29	30000000	30 808 377	0,4%
Fastighets AB Trianon 10/21/26	10000000	10 012 500	0,1%
Qliro AB FRN PERP	3750000	3 900 000	0,1%
Greenfood Float 2028-11-13	33750000	35 647 425	0,5%
Norion Bank AB FRN 2035-01-25	20000000	21 210 000	0,3%
Rebellion Float 2028/05/08	26250000	24 543 750	0,3%
AMWOOD AB Float 2027-10-25	10000000	8 175 000	0,1%
Platzer Fastigheter Holding AB FRN 01/24/28	20000000	20 402 012	0,3%
Kährs BondCo AB FRN 2028-11-14	30000000	28 687 500	0,4%
Norion Bank AB FRN 2027-11-01	20000000	20 130 892	0,3%
Tingsvalvet Fastighets AB FRN 2028-11-04	20000000	20 450 000	0,3%
Gjensidige Forsikring ASA FRN 2054-11-05	10000000	9 296 315	0,1%
Nivika Fastigheter AB 2028-02-14	21250000	21 738 431	0,3%
Swedish Orphan Biovitrum AB FRN 2030-02-19	1250000	1 277 257	0,0%
Logistri Fastighets AB FRN 2027-11-20	3750000	3 839 063	0,1%
Ellevio AB 3.768 2028-11-20	17000000	17 121 011	0,2%
Circular Tire Services Float 2029-11-26	25000000	25 811 455	0,4%
Cinis Fertilizer AB Float 27-11-26	8750000	1 421 875	0,0%
Stillfront Group AB FRN 2029-12-03	30000000	30 298 500	0,4%
Logistea AB FRN 2028-03-09	30000000	30 356 250	0,4%
Hoist Finance AB FRN 2029-03-05	30000000	30 357 018	0,4%
Compactor Fastigheter AB FRN 2028-03-05	12500000	12 765 625	0,2%
Pamica group AB FRN 2027-12-05	38750000	38 757 428	0,5%
Catella AB FRN 2029-03-10	22500000	23 310 281	0,3%
Noba Bank Group AB FRN 2027-12-10	12000000	12 118 896	0,2%
PRICER AB Float 2027-12-17	20000000	20 459 166	0,3%
Kredinor AS FRN 2027-02-23	3750000	3 541 892	0,0%
Tagehus Float 2027-12-17	15000000	15 253 125	0,2%
ALM Equity AB FRN 2028-03-20	23750000	23 370 660	0,3%

Nortura SA FRN 2047-08-12	5000000	4 707 776	0,1%
Landshypotek Bank AB FRN 2029-09-04	50000000	50 368 980	0,7%
Remagruppen Bidco Float 2028-06-30	12500000	12 500 000	0,2%
Qben Infra AB FRN 2027-12-27	15000000	15 937 500	0,2%
PELAGIA Float 2030-07-22	7000000	6 081 756	0,1%
Kvika banki hf. FRN 2028-04-21	15000000	15 185 942	0,2%
Abax Group AS FRN 2029-01-29	10000000	10 181 406	0,1%
HL18 Property Portfolio AB FRN 2027-12-19	1207270	1 213 306	0,0%
View Ledger AS FRN 2029-01-31	6500000	6 070 740	0,1%
Heimstaden AB FRN 2028-07-29	60000000	62 550 000	0,9%
EQL PHARMA AB Float 2028-01-24	20000000	20 250 000	0,3%
Corem Property Group AB FRN 2028-04-28	35000000	36 246 203	0,5%
Magnolia Bostad Float 2028-11-02	23750000	22 562 500	0,3%
AXINVH Float 2030-02-14	7500000	6 883 999	0,1%
Volvo Car AB 5.375 2026-03-02	4000000	4 005 660	0,1%
FastPartner AB 2.288 2027-02-02	10000000	9 878 099	0,1%
Platzer Fastigheter Holding AB Float 2029-02-05	10000000	10 087 540	0,1%
Scatec ASA FRN 2029-02-12	2000000	1 860 392	0,0%
Dometic Group AB FRN 2028-02-14	22000000	22 292 105	0,3%
Dometic Group AB FRN 2030-02-14	30000000	30 632 601	0,4%
Neptunia Invest AB Float 2028-02-21	25000000	25 125 000	0,3%
Protector Forsikring ASA FRN 2055-02-20	4000000	3 784 698	0,1%
Heimstaden Bostad AB FRN 2028-02-18	15000000	15 087 806	0,2%
Hoist Finance AB FRN 2030-02-26	27500000	27 773 075	0,4%
Arwidsro Fastighets AB FRN 2028-05-19	12500000	12 660 531	0,2%
Storebrand Livsforsikrin Float PERP	8000000	7 978 278	0,1%
Bilia AB FRN 2030-02-25	28000000	28 267 400	0,4%
Asp Data Center AS FRN 2028-03-03	8500000	8 034 757	0,1%
Fastighetsbolaget Emilshus AB FRN 2028-05-25	6250000	6 303 078	0,1%
Sparc Group AB FRN 2028-03-03	30000000	23 400 000	0,3%
Bonava AB FRN 2028-09-03	35000000	35 834 400	0,5%
Enad Global 7 AB FRN 2028-02-28	12500000	12 328 125	0,2%
K2A Knaust Andersson Float 2029-06-18	22500000	22 612 500	0,3%
Nortura SA FRN 2050-06-07	1500000	1 409 336	0,0%
Platzer Fastigheter Holding AB FRN 2029-03-06	20000000	20 121 178	0,3%
Grieg Seafood ASA FRN PERP	10000000	9 663 856	0,1%
Resurs Bank AB FRN 2028-03-13	20000000	20 155 360	0,3%
PEAB Finans AB 2028-03-20	10000000	10 072 564	0,1%
SBAB Bank AB FRN 2035-06-19	3000000	3 034 797	0,0%
Landsbankinn HF FRN 2029-03-20	5000000	5 000 000	0,1%
Tempcon Group AB Float 2029-03-28	13750000	14 205 469	0,2%
Nordiska kreditmarknadsaktiebolaget FRN 2034-06-05	8750000	9 012 500	0,1%
Hoist Finance AB FRN 2028-03-27	10000000	10 076 344	0,1%
Genova Property Group AB FRN 2028-07-01	25000000	25 559 313	0,4%
FastPartner AB FRN 2028-04-03	30000000	30 454 155	0,4%
Hospitality Invest AS FRN 2029-04-07	2000000	1 868 840	0,0%
ZetaDisplay AB FRN 2028-04-04	30000000	30 075 000	0,4%
Qliro Float 06/28/35	3750000	3 815 625	0,1%
Desenio Group AB 12.50 2029-03-20	4776300	4 424 712	0,1%
Hawk Infinity Software AS FRN 2030-07-15	8200000	7 118 367	0,1%
Bellman Group AB FRN 2029-04-07	30000000	27 543 750	0,4%
JOBSSS 9 1/2 04/07/28	10000000	11 250 000	0,2%
Tryg Forsikring A/S FRN PERP	12000000	11 338 799	0,2%
Titania Holding AB FRN 2026-12-21	15000000	15 435 375	0,2%
Titania Holding AB FRN 2027-11-26	12500000	12 390 625	0,2%

Esmailzadeh Holding AB 11.00 2028-04-28	27905400	21 277 868	0,3%
AB Stena Metall Finans FRN 2030-05-20	25000000	25 351 250	0,4%
Avanza Bank Holding AB FRN PERP	7500000	7 696 500	0,1%
Prisjakt Group AB FRN 2029-05-22	15000000	15 543 750	0,2%
SYDBANK A/S Float PERP	30000000	30 533 712	0,4%
Stadshypotek AB FRN 2030-05-23	40000000	40 246 204	0,6%
ADDvise Group AB FRN 2028-11-28	13750000	13 921 875	0,2%
Landshypotek Bank AB FRN 2030-03-14	30000000	30 168 807	0,4%
DNB Boligkreditt AS FRN 2030-01-21	10000000	10 046 997	0,1%
Stendörren Fastigheter AB FRN 2028-09-30	17500000	17 775 231	0,2%
NIBE Industrier AB FRN 2030-06-05	12000000	12 167 182	0,2%
DLR KREDIT A/S Float 2029-07-02	18000000	18 316 966	0,3%
Green Landscaping Group AB FRN 2028-12-02	25000000	25 000 000	0,3%
Sveafastigheter AB FRN 2030-06-02	23750000	23 852 522	0,3%
Sveafastigheter AB FRN 2028-06-02	10000000	10 029 704	0,1%
Avonova Bidco AB FRN 2028-06-03	15000000	15 143 511	0,2%
Eolus Vind AB FRN 2029-05-30	22500000	22 682 813	0,3%
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 2035-12-03	23000000	23 319 829	0,3%
Arjo AB FRN 2030-06-05	10000000	10 179 327	0,1%
Arion Banki hf FRN 2027-12-04	23000000	23 187 114	0,3%
Conapto Holding AB FRN 2028-06-03	32500000	33 247 029	0,5%
Storskogen Group AB FRN 2029-06-04	23750000	24 240 618	0,3%
Munters Group AB FRN 2030-06-12	7500000	7 622 432	0,1%
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2029-12-11	20000000	20 132 428	0,3%
Hoist Finance AB FRN 2030-06-12	16250000	16 600 924	0,2%
Meko AB FRN 2030-06-18	25000000	24 731 063	0,3%
Advanzia Bank SA Float PERP	2500000	2 390 889	0,0%
Nyfosa AB FRN 2028-10-16	41250000	41 499 563	0,6%
Klarna Bank AB FRN 2028-06-18	20000000	20 132 100	0,3%
Andfjord Salmon Group Float 2028-06-23	11250000	10 069 133	0,1%
Heimstaden Bostad AB FRN 2029-06-19	32000000	32 210 611	0,4%
Bulk Infrastructure GR Float 2029-12-20	10000000	9 403 184	0,1%
Hoist Finance AB FRN 2028-06-26	20000000	20 246 000	0,3%
Jefast Borrower II AB Float 2027-12-27	7500000	7 635 938	0,1%
XPartners Samhällsbyggnad AB FRN 2029-06-26	21250000	21 858 281	0,3%
Stockwik Förvaltning AB FRN 2029-06-26	1250000	1 325 000	0,0%
Jyske Bank A/S FRN 2027-02-02	30000000	30 034 200	0,4%
Heimstaden Bostad AB FRN 2026-11-23	16000000	16 035 722	0,2%
NP3 Fastigheter AB FRN 2027-08-21	15000000	15 350 475	0,2%
Catena AB FRN 2030-07-03	10000000	10 065 514	0,1%
Catena AB FRN 2028-07-03	8000000	8 034 359	0,1%
MAGLE Chemoswed FRN 07/04/28	11250000	10 968 750	0,2%
Fastighets AB Balder FRN 2027-02-22	12000000	12 174 109	0,2%
Diös Fastigheter AB FRN 2027-07-03	20000000	20 082 696	0,3%
Diös Fastigheter AB FRN 2028-07-03	13750000	13 831 641	0,2%
K-Fast Holding AB FRN 2028-07-03	28750000	29 181 250	0,4%
Ringkjøbing Landbobank Float 2035-07-08	20000000	20 237 600	0,3%
Duett Software Group AS Float 2028-07-14	8750000	8 171 181	0,1%
Dooba Finance AB 0% 2049-12-31	351977	351 977	0,0%
Platzer Fastigheter Holding AB FRN 2029-08-27	10000000	10 021 114	0,1%
Nordea Bank Abp 25/PERP FRN SEK C HYBRID	36000000	36 213 113	0,5%
Genova Property Group AB FRN 2029-09-03	20000000	20 080 780	0,3%
NP3 Fastigheter AB FRN 2028-12-03	13750000	13 765 102	0,2%
Svea Bank AB FRN 2035-12-10	11250000	11 379 625	0,2%
ALM Equity AB FRN 2029-03-03	25000000	25 000 000	0,3%

Realkredit Danmark A/S FRN 2029-10-01	18079000	18 155 836	0,3%
Länsförsäkringar Bank AB FRN PERP	10000000	10 003 686	0,1%
Sveafastigheter AB FRN 2031-01-15	20000000	19 984 086	0,3%
Sehlhall Fastigheter AB FRN 2029-09-15	15000000	15 206 250	0,2%
Norion Bank AB FRN 2035-12-10	16250000	16 610 588	0,2%
Bonheur ASA FRN 2030-09-17	3000000	2 746 750	0,0%
Nivika Fastigheter AB FRN 2029-01-15	12500000	12 563 563	0,2%
Compactor Fastigheter AB FRN 2029-01-12	6250000	6 286 430	0,1%
Fastpartner AB FRN 2028-09-12	15000000	15 029 774	0,2%
Hexagon AB FC 2026-01-16	30000000	29 962 958	0,4%
SBAB Bank AB FRN PERP	14000000	13 992 325	0,2%
Oatly Group AB FRN 2029-09-30	33750000	34 302 501	0,5%
Corem Property Group AB FRN 2028-09-25	25000000	25 028 505	0,3%
Klövern AB FRN 2029-01-01	30000000	30 280 500	0,4%
Keyto Group AB FRN 2030-10-03	10000000	10 250 000	0,1%
Storskogen Group AB FRN 2030-04-07	22500000	22 672 838	0,3%
Enity Bank Group AB FRN 2029-11-08	36000000	35 971 204	0,5%
Panther Bidco AS FRN 2028-10-28	8750000	8 171 181	0,1%
Sinch AB FC 2026-01-30	30000000	29 928 303	0,4%
Wallenstam AB FC 2026-01-29	30000000	29 936 833	0,4%
Stenhus Fastigheter i Norden AB 2028-12-15	25000000	25 093 125	0,3%
Intea Fastigheter AB FC 2026-03-02	30000000	29 873 436	0,4%
NOBA Bank Group AB FRN 2028-10-06	16000000	16 052 016	0,2%
Hexagon AB FC 2026-04-07	30000000	29 795 924	0,4%
Pandox AB FC 2026-03-09	30000000	29 828 486	0,4%
FastPartner AB FC 2026-02-13	30000000	29 885 873	0,4%
M2 Asset Management AB FRN 2028-10-16	33750000	33 834 375	0,5%
Diös Fastigheter AB FC 2026-03-16	30000000	29 829 844	0,4%
Hawk Infinity Software AS FRN 2030-07-15	5800000	5 034 942	0,1%
Diös Fastigheter AB FC 2026-04-21	30000000	29 735 146	0,4%
Norion Bank AB FRN PERP	10000000	10 064 049	0,1%
AHLENS AB FRN 2029-04-29	13750000	13 977 734	0,2%
Burlöv Center Fastighets AB FRN 2028-11-07	10000000	10 050 000	0,1%
Platzer Fastigheter Holding AB FRN 2030-10-30	10000000	9 965 352	0,1%
AB Bonnier Fastigheter Finans FC 2026-02-04	20000000	19 950 642	0,3%
Sinch AB FC 2026-03-03	20000000	19 905 147	0,3%
Intl Personal Finance PL FRN 2028-11-10	7500000	7 612 500	0,1%
AB Bonnier Fastigheter Finans FC 2026-02-06	20000000	19 948 831	0,3%
AB Bonnier Fastigheter Finans FC 2026-04-20	20000000	19 837 908	0,3%
Medicover AB FC 2026-03-03	10000000	9 955 747	0,1%
Scatec ASA FRN 2030-02-12	8500000	7 780 841	0,1%
Resurs Holding AB FRN 2036-02-12	4000000	4 027 500	0,1%
Corem Property Group AB FC 2026-05-13	20000000	19 761 674	0,3%
Pandox AB FC 2026-05-15	20000000	19 762 143	0,3%
HLL Bondco AB FRN 2028-11-18	15000000	15 206 250	0,2%
Swedavia AB 25/PERP FRN	13750000	13 890 559	0,2%
PRIPRO FRN 2029-05-29	7500000	7 518 689	0,1%
Dooba Finance AB 0.00 PERP	345038	345 038	0,0%
NOBA Bank Group AB FRN PERP	10000000	10 061 050	0,1%
TF Bank AB FRN 2036-02-27	2500000	2 512 500	0,0%
Beijer Ref AB FC 2026-03-19	30000000	29 835 077	0,4%
Ambea AB FC 2026-02-20	10000000	9 965 109	0,1%
Islandsbanki hf FRN 25/PERP	12500000	12 508 750	0,2%
NP3 Fastigheter AB FC 2026-05-21	30000000	29 654 469	0,4%
Stendörren Fastigheter FRN 2029-06-04	16250000	16 307 403	0,2%

Ålandsbanken Abp FRN 25/PERP	14000000	14 104 199	0,2%
Platzer Fastigheter Holding AB FC 2026-02-26	30000000	29 881 282	0,4%
Fabege AB FC 2026-02-27	30000000	29 886 805	0,4%
NP3 Fastigheter AB FC 2026-05-28	30000000	29 638 854	0,4%
Hexagon AB FC 2026-05-28	20000000	19 795 661	0,3%
Sinch AB FC 2026-03-31	20000000	19 865 273	0,3%
Dometic Group AB FC 2026-02-27	20000000	19 912 800	0,3%
Corem Property Group AB FC 2026-06-01	30000000	29 598 219	0,4%
Medicover AB FC 2026-03-09	30000000	29 851 241	0,4%
EcoDC Holding AB FRN 2029-12-04	18750000	18 796 875	0,3%
Sporty BidCo AS FRN 2030-12-11	6250000	5 788 990	0,1%
FastPartner AB FC 2026-03-04	30000000	29 846 654	0,4%
TRENUM AB FC 2026-06-04	40000000	39 486 504	0,5%
Beijer Ref AB FC 2026-04-10	20000000	19 857 656	0,3%
Stenhus Fastigheter i Norden AB FC 2026-03-04	20000000	19 892 492	0,3%
Platzer Fastigheter Holding AB FC 2026-03-05	30000000	29 868 789	0,4%
Trophä Fastighets AB FC 2026-04-07	30000000	29 806 723	0,4%
Ambea AB FC 2026-03-05	30000000	29 869 863	0,4%
Diös Fastigheter AB FC 2026-03-05	30000000	29 861 810	0,4%
Sinch AB FC 2026-03-09	30000000	29 851 014	0,4%
Ax VII INV1 Holding AS FRN 2030-12-19	3750000	3 439 859	0,0%
Pandox AB FC 2026-03-12	20000000	19 886 765	0,3%
Munters Group AB FC 2026-03-10	20000000	19 907 293	0,3%
BEWI Invest AS FRN 2029-03-19	10000000	9 247 163	0,1%
Smart Eye AB FRN 2028-12-18	7500000	7 603 125	0,1%
JIGBID Float 12/19/28	5000000	4 600 749	0,1%
Ambea AB FC 2026-03-19	20000000	19 897 607	0,3%
Bravida Holding AB FC 2026-03-19	30000000	29 830 130	0,4%
Pandox AB FC 2026-06-22	30000000	29 563 612	0,4%
Räntebärande instrument		6 856 442 718	94,9%
Desenio Group AB	22232782	1 489 596	0,0%
Desenio equity from writedown	30602381	512 590	0,0%
CABON /SEK/	58355924	0	
Fulgora equity from writedown	13222108	10 787 786	0,2%
CABON SHARE UNIT	2057062	0	
Jotul equity from writedown	8272	3 304 699	0,0%
CABON UNIT SECURITY	1732346	0	
North Investment Group from Writedown	690368	0	
Sällanköpsvaror		16 094 671	0,2%
Moment Group AB	150000	852 000	0,0%
Telekomoperatörer		852 000	0,0%
Summa Kategori 1		6 885 344 885	95,3%
Summa överlåtbara värdepapper		6 885 344 885	95,3%
Summa värdepapper		6 885 344 885	95,3%
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		338 486 663	4,7%
Summa bankmedel		338 486 663	4,7%
Fondförmögenhet		7 223 831 548	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

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 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 eller inte

Mall som avser regelbundna uppgifter 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-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ 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-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 gjorde inte några hållbara investeringar.



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

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

- 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 förvaltnad 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 164,44 (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 204,16 (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.

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

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i SFDR, men har inte hållbara investeringar som investeringsmål och fastställer därmed inte heller några specifika mål för hållbara investeringar.

● **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?**

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i SFDR, men har inte hållbara investeringar som investeringsmål och fastställer därmed inte heller några specifika mål för hållbara investeringar. Kravet på att visa hur hållbara investeringar inte orsakar betydande skada (DNSH) är därför inte tillämpligt.

— **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) beaktades inom ramen för fondens investeringsprocess genom analys och uppföljning av relevanta hållbarhetsindikatorer. Resultatet av analysen användes som en del av investeringsbesluten samt för att tillämpa fondens exkluderingsskriterier och riskbedömningar.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande

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

Fonden har inte hållbara investeringar enligt artikel 2(17) i SFDR och gör inte några åtaganden om en minimiandel hållbara investeringar. Kravet att redovisa om sådana investeringar är förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter är därför inte tillämpligt. Fonden beaktar dock internationella normer inom ramen för sin investeringsprocess, exempelvis genom normbaserad screening och uppföljning av överträdelser.

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 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.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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 2025	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Kommentar
Scope 1-växthusgasutsläpp	1.491,93t	2.223,34t	534,20t	Täckning 2023: 57,86% Täckning 2024: 57,10% Täckning 2025: 54,52%
Scope 2-växthusgasutsläpp	1.555,26t	1.887,78t	1077,18t	Täckning 2023: 57,86% Täckning 2024: 57,10% Täckning 2025: 54,52%
Scope 3-växthusgasutsläpp	94.595,06t	155.809,91t	28.220,85t	Täckning 2023: 57,86%

				Täckning 2024: 57,10% Täckning 2025: 54,52%
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	101.710,91t	161.322,50t	29.832,23t	Täckning 2023: 57,86% Täckning 2024: 57,10%
Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,96%	0,68%	1,53%	Täckning 2023: 79,91% Täckning 2024: 52,48% Täckning 2025: 54,44%
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	0%	0%	0%	Täckning 2023: 77,54% Täckning 2024: 58,45% Täckning 2025: 54,77%
Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0%	0%	0%	Täckning 2023: 77,54% Täckning 2024: 59,75% Täckning 2025: 53,92%

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden som är följande: 2025-12-31



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Sirius International Group, Ltd. FRN 2047-09-22	Räntebärande instrument	1,00%	Sweden
Heimstaden AB FRN PERP	Räntebärande instrument	0,90%	Sweden
Heimstaden AB FRN 2028-07-29	Räntebärande instrument	0,90%	Sweden
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB FRN PERP	Räntebärande instrument	0,80%	Sweden
KLARNA O PERP	Räntebärande instrument	0,80%	Sweden
Storskogen Group AB FRN 2027-12-07	Räntebärande instrument	0,70%	Finland
Nordea Bank Abp FRN PERP 24	Räntebärande instrument	0,70%	Sweden
Landshypotek Bank AB FRN 2029-09-04	Räntebärande instrument	0,70%	Sweden
SBAB Bank AB FRN PERP	Räntebärande instrument	0,60%	Sweden
Nordax Holding AB FRN PERP	Räntebärande instrument	0,60%	Sweden

FastPartner AB FRN 2026-06-22	Räntebärande instrument	0,60%	Sweden
Sdiptech 2027-08-31	Räntebärande instrument	0,60%	Sweden
Corem Property Group AB FRN 2026-05-07	Räntebärande instrument	0,60%	Sweden
Corem Kelly AB FRN 2027-01-19	Räntebärande instrument	0,60%	Sweden
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN PERP	Räntebärande instrument	0,60%	Sweden



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper enligt artikel 8 i SFDR, men har inte hållbara investeringar som investeringsmål och fastställer därför inga specifika mål för hållbara investeringar. Därmed redovisas ingen andel hållbarhetsrelaterade investeringar.

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 96,54% av tillgångsallokeringen var i linje med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

#2 3,46% 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

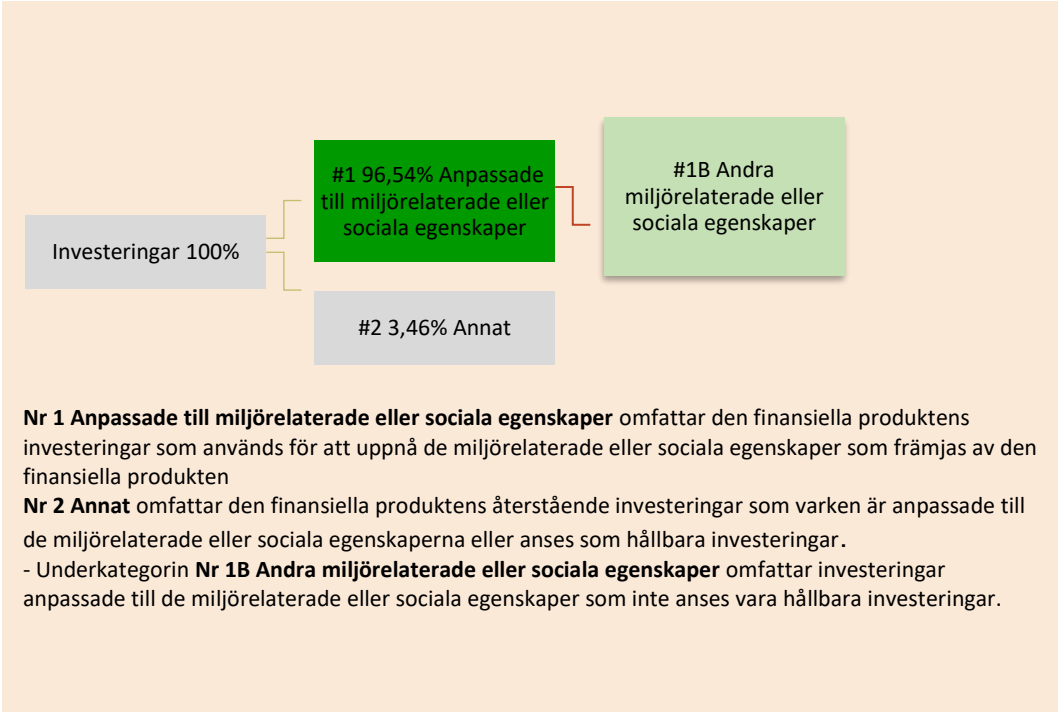
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekten s gröna verksamheter.
- **Kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekt ens gröns operative verksamheter.

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.



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Räntebärande instrument	94,9%
Sällanköpsvaror	0,2%
Informationsteknik	0,1%



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

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper enligt artikel 8 i SFDR, men har inte hållbara investeringar som investeringsmål och fastställer därför inga specifika mål för hållbara investeringar. Frågan om i vilken utsträckning hållbara investeringar med ett miljömål är förenliga med EU-taxonomin är därför inte tillämplig.

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



är hållbara

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

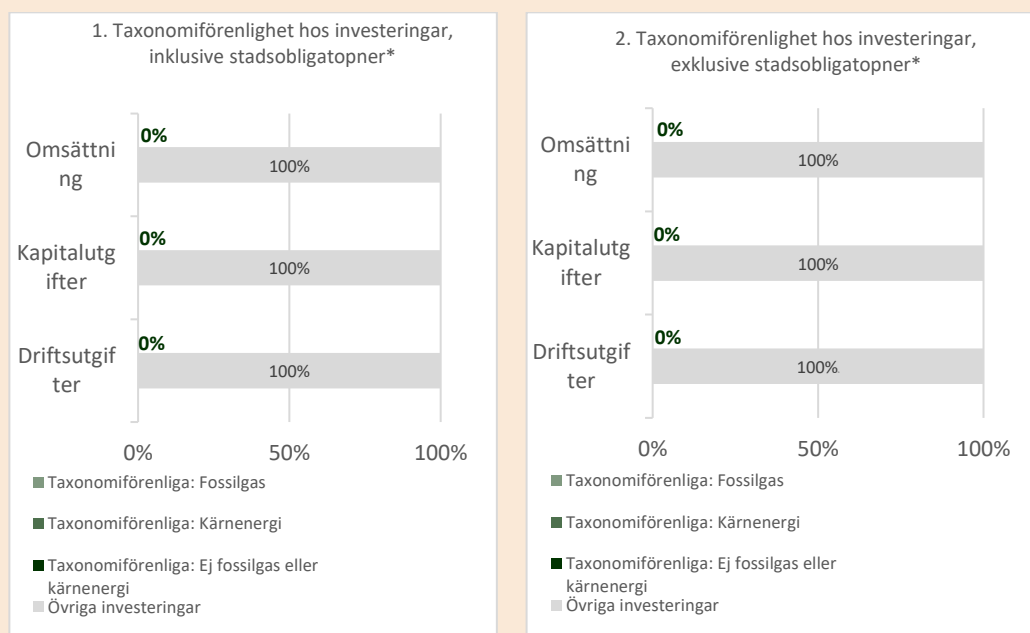
☐ Yes:

☐ In fossil gas

☐ In nuclear energy

☒ No

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.

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

0%

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

Fonden har inga hållbara investeringar och har inte gjort några åtaganden om investeringar i ekonomiska verksamheter som kvalificerar som miljömässigt hållbara enligt EU:s taxonomiförordning.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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 hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper enligt artikel 8 i SFDR, men har inte hållbara investeringar som investeringsmål och fastställer därför inga specifika mål för hållbara investeringar. Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin redovisas därför inte.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper enligt artikel 8 i SFDR, men har inte hållbara investeringar som investeringsmål och fastställer därför inga specifika mål för hållbara investeringar. Andelen socialt hållbara investeringar redovisas därför inte.



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.

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?

Fonden har inte utsett något referensvärde i syfte att uppnå eller mäta de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.



Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden har inget referensvärde, och frågan om hur referensvärdet skiljer sig från ett brett marknadsindex är därför inte tillämplig.



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

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

Fonden har inte hållbara investeringar som investeringsmål och har inget referensvärde. Frågan om fondens resultat när det gäller hållbarhetsindikationerna för referensvärdets anpassning till de främjade miljörelaterade eller sociala egenskaperna är därför inte tillämplig.

● ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?***

Fonden har inget referensvärde, och frågan om fondens resultat jämfört med referensvärdet är därför inte tillämplig.

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

Fonden jämförs inte med något brett marknadsindex, frågan om fondens resultat jämfört med ett sådant index är därför inte tillämplig.

STOCKHOLM
2026-

Stefan Renno
Ordförande

Jan Birkmanis
Ledamot

Kristin Holmström
VD

Lukas Lindkvist
Ledamot

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor