

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 Europa Flexibel (fd IKC-0-100) (Org.nr 515602-3748)

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

IKC Europa Flexibel (fd IKC 0-100)

Årsberättelse 2025

orgnr 515602-3748

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

IKC Europa Flexibel (fd IKC -0-100)

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 Niklas Hultqvist. 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.

Under helåret 2025 steg världsindex MSCI ACWI mätt i SEK ca 1,9 procent inklusive återinvesterade utdelningar medan den svenska aktiemarknadens index OMXSGI steg ca 12,8 procent inklusive återinvesterade utdelningar. Den svenska kronan stärktes mot de större valutorna under året, i synnerhet amerikanska dollarn som försvagades ca -16,8 procent.

Fondens utveckling

IKC Europa Flexibel ökade i värde under helåret 2025 med 4,36 procent (andelsklass A) respektive 4,24 procent (andelsklass B) efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader. Fondens jämförelseindex, vilket består till 70 procent av STOXX Europe 600 EUR Net Return Index och till 30 procent av Bloomberg Euro-Aggregate Bond Index ökade i värde med 7,79 procent under samma period.

Kommentar till resultatutfallet

Fondens andelsvärde ökade med 4,36 procent medan fondens jämförelseindex ökade 7,79 procent under året. Både aktie- och räntedelen bidrog positivt till fondens värdeutveckling under perioden. En relativt hög aktieandel under året påverkade fondens värdeutveckling positivt i takt med att de europeiska aktiemarknaderna steg. I samband med att konjunkturutsikterna ljusnade i Eurozonen i inledningen av året viktades aktieinnehav inom industri och finans upp medan dagligvaror och hälsovård viktades ned. Under våren i samband med att tullarna annonserades och oron kring amerikansk handelspolitik ökade så reducerades andelen aktier och aktieinnehav inom hälsovård och finans viktades ned. I april efter att de amerikanska tullarna pausades och aktiemarknaderna rekylade upp ökades andel aktier och aktieinnehav inom finans och industri viktades upp. Framåt sommaren viktades aktieinnehav inom industri och fastighet upp medan hälsovård viktades ned. Under hösten ökades andelen aktier i samband med tecken på stigande europeisk konjunktur och aktieinnehav inom främst finans, industri och allmännyttigheter viktades upp, i synnerhet bank, verkstadsbolag med inriktning mot gruvindustrin samt infrastrukturrelaterade bolag. I inledningen av november reducerades andelen aktier och aktieinnehav inom finans, främst bank och försäkring, viktades ned i samband med att oro kring höga värderingar och stora AI-investeringar för de amerikanska teknologibolagen påverkade aktiemarknaderna negativt. Framåt slutet av året ökades andelen aktier i samband med att konjunkturutsikterna för Eurozonen ljusnade ytterligare och aktieinnehav inom finans viktades upp medan aktieinnehav inom fastighet viktades ned. Överlag ökade aktieexponeringen mot konjunkturkänsliga bolag under året, bl.a. kommersiella banker, industri- och gruvbolag. Relativt fondens jämförelseindex bidrog främst övervikt finans positivt medan övervikt industri och undervikt hälsovård bidrog negativt till fondens värdeutveckling under perioden. I aktiedelen bidrog bl.a. finans, industri och allmännyttigheter positivt medan bl.a. hälsovård, sällanköpsvaror och fastighet bidrog negativt till fondens värdeutveckling under perioden. De innehav som bidrog positivt under året var bl.a. Commerzbank, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Banco Santander, Siemens Energy och Euronext. De innehav som bidrog negativt under året var bl.a. Novo Nordisk, BNP Paribas, LSEG, AXA och FLSmidth & Co.

En stor andel av fondens tillgångar har under perioden varit exponerad mot utländska valutor vilka påverkats av valutakursförändringar. Euron försvagades ca -5,6 procent, brittiska pundet försvagades ca -10,4 procent, schweiziska franc försvagades ca -4,7 procent, danska kronan försvagades ca -5,8 procent mot den svenska kronan vilket bidrog negativt. Övriga valutakursförändringar påverkade fondens utveckling marginellt.

Omsättningen i portföljen var relativt hög under perioden. Nytt aktieinnehav under första halvåret var bl.a. Vitec Software vilket är ett svensk mjukvarubolag som levererar affärskritiska system. Innehaven i bl.a. Euronext, DNB Bank och Deutsche Boerse viktades upp medan innehaven i bl.a. Commerzbank och Novo Nordisk viktades ned under första halvåret. Innehavet i bl.a. Fortnox såldes under första halvåret i samband med att uppköpsbudet på bolaget löpte ut. I räntedelen köptes bl.a. svenska statsobligationer med olika löptider. Därutöver viktades innehavet i räntefonden IKC Avkastningsfond upp under första halvåret. Nya aktieinnehav under andra halvåret var bl.a. Banco Santander, BBVA, Caixabank, ING Groep, Swedbank, Nordea, Novartis, Siemens Energy, Siemens, Prysmian, ACS Group, FLSmidth, CTP och Enel. Alla är bolag som gynnas av ljusare konjunkturutsikter. Innehaven i bl.a. ABB, Caixabank och ING Groep viktades upp medan innehavet i bl.a. CTP viktades ned under andra halvåret. Innehaven i bl.a. Commerzbank, Euronext, SAP, AstraZeneca, Deutsche Boerse, 3i Group,

Schneider Electric, Hermes, Cie de Saint-Gobain och Ashtead Group såldes under andra halvåret pga. svagare utsikter för värdetillväxt.

Fondens placeringar

Fonden är en blandfond som placerar i fondandelar och överlåtbara värdepapper, exempelvis aktier och obligationer på den europeiska aktie- och räntemarknaden. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning skapa långsiktig värdetillväxt och överträffa fondens jämförelseindex. Fonden kan variera vikten mellan olika tillgångsslag, marknader, sektorer och bolagsstorlek beroende på förvaltarens bedömning av marknadsläget, vilket skapar flexibilitet i förvaltningen. Fonden kan ha en hög andel aktier när förutsättningarna på aktiemarknaderna är gynnsamma och en hög andel räntor när förutsättningarna på aktiemarknaderna är mindre gynnsamma.

Fonden hade vid årsskiftet ca 74 procent i nettoexponering mot aktiemarknaden, ca 22 procent i ränteinstrument och ca 4 procent i likvida medel. Antalet innehav i portföljen uppgick till 38 stycken fördelade på aktier och fondplaceringar med olika inriktning samt svenska statsobligationer, vilket gav fonden en god riskspridning i portföljen. En stor andel av aktieinnehaven var bolag med inriktning mot finans, industri, allmännyttigheter, hälsovård och fastighet. Vid periodens slut var Tyskland, Spanien, Italien, Schweiz, Sverige, Frankrike och Nederländerna största regioner för fondens placeringar. Största innehav i portföljen vid årets slut var IKC Avkastningsfond 4,6 %, Banco Santander 4,2 %, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4,0 %, CaixaBank 3,7 % och Siemens Energy 3,7 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen var marknadsrisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk.

Banco Santander är en spansk finanskoncern som erbjuder ett brett utbud av finansiella tjänster med fokus på privat- och företagsbanktjänster, investment banking, kapitalförvaltning och betalningslösningar. Banken har en stark geografisk diversifierad kundbas med betydande närvaro på ett antal olika marknader i Europa, Nord- och Sydamerika.

BBVA (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria) är en spansk finanskoncern med säte i Bilbao. Banken erbjuder ett brett utbud av finansiella tjänster, inklusive privat- och företagsbanktjänster, bolån, kapitalförvaltning och försäkringar. BBVA har en stark geografisk exponeringen mot tillväxtmarknader, där speciellt Mexiko, utgör en stor tillväxtmöjlighet jämfört med majoriteten av de andra europeiska storbankerna.

CaixaBank är en spansk finanskoncern med huvudkontor i Valencia. Banken erbjuder ett brett utbud av finansiella tjänster, inklusive privat- och företagsbanktjänster, kapitalförvaltning och försäkringar genom dotterbolaget VidaCaixa, där man har en stark marknadsposition inom liv- och pensionsförsäkringar i Spanien. Banken har även en betydande närvaro i Portugal genom helägda Banco BPI, vilket är landets fjärde största bank.

Siemens Energy är en tysk energiteknikkoncern som knoppades av från Siemens AG under 2020. Bolaget erbjuder bl.a. gas- och ångturbiner, generatorer, transformatorer, högspänningsutrustning och digitala lösningar för kraftgenerering samt lösningar inom elektrifiering, automation och vattenrening för industriella applikationer.

Kundbasen är bl.a. energibolag, olje- och gasbolag, distributionsoperatörer samt industri- och infrastrukturkunder. Bolaget gynnas även av datacenterexpansionen som driver ökad efterfrågan på gasturbiner.

Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med hjälp av aktivitetsmålet aktiv risk (tracking error), som visar hur mycket differensen mellan fondens och dess jämförelseindex utveckling varierat över tid. Eftersom fonden placerar i både aktier och räntebärande värdepapper, är aktivitetsmåten för fonden generellt lägre än för en aktivt förvaltnad aktiefond men generellt högre än för en aktivt förvaltnad räntefond. Aktivitetsmålet beror på hur fonden varierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut jämfört mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till innehavet av ett enskilt värdepapper. Ju högre aktivitetsgrad fonden uppvisar, desto större är den genomsnittliga avvikelser. Fondens aktivitetsgrad kan komma att variera över tid.

Aktivitetsmålet aktiv risk för den senaste 24-månaders perioden minskade från föregående år. Jämfört med fondens historik var den aktiva risken marginellt högre baserat på genomsnittet för en längre tidsperiod. Förklaringen till fondens lägre aktiva risk under den senaste perioden beror bl.a. på att antalet innehav i fonden ökade och den bolagsspecifika avvikelser i exponering relativt jämförelseindex minskade från föregående år. Förklaringen till fondens högre aktiva risk relativt det historiska genomsnittet beror bl.a. på att andelen aktierelaterade värdepapper var större än historiskt, vilket bidrog till större avvikelser pga. en mindre andel ränterelaterade placeringar med lägre volatilitet i värdeförändringar.

Förklaring till Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 70 procent av STOXX Europe 600 EUR Net Return Index och till 30 procent av Bloomberg Euro-Aggregate Bond Index. Detta index bedöms vara relevant då det överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag, marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil. Fonden har som målsättning att överträffa sitt jämförelseindex.

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.

Avgifter i underliggande fonder

Utöver de avgifter som fondbolaget tar ut tillkommer avgifter i de underliggande fonder som fonden placerar i. För flera av de fonder som fonden investerat i erhålls rabatter på förvaltningsavgiften. I de fall då fonden placerar i några av fondbolagets egna fonder rabatteras förvaltningsavgiften med 100 procent. Rabatterna medför att delar av förvaltningsavgiften i de underliggande fonderna betalas tillbaka till fonden och kommer fondandelsägarna tillgodo. Högsta fasta förvaltningsavgift som får tas ut före eventuell rabatt i underliggande fond är 3 % av

underliggande fonds värde. Högsta prestationsbaserade avgift som får tas ut i underliggande fond är 20 % av underliggande fonds överavkastning.

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	1 067 483 808	335 574 968	293 442 828	413 533 571	520 486 053
Antal utelöpande fondandelar	7 056 897	1 550 575	1 688 921	2 425 086	2 759 765
- Andelsklass A	2 833 541	1 550 175			
- Andelsklass B	4 223 356	400			
Andelsvärde, kr			173,75	170,52	188,60
- Andelsklass A	225,89	216,45			
- Andelsklass B	101,20	97,08			
Fondens totalavkastning, %			1,89	-9,59	27,80
- Andelsklass A	4,36	24,58			
- Andelsklass B	4,24	-2,92			
Aktiv risk %	7,24	8,44	6,72	8,72	8,72

Jämförelseindex

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Total	7,79%	-0,14%	12,26%	-6,96%	20,28%
Index är Bloomberg Euro-Aggregate Bond Index (LBEATREU Index) - EUR 30%, STOXX Europe 600 (Net Return) EUR (SXXR Index) - EUR 70%. Tidigare var Indexet MSCI World ACWI 40%, SIX PRX 20%, OMRX T-bill 40%					

Fondens utveckling

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet	428 641 168	374 609 726	282 723 983	575 046 128	611 939 117
Antal utelöpande fondandelar	2 904 634	3 154 000	2 692 235	5 416 621	6 411 257
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	147,57	118,77	105,01	106,16	95,45
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Fondens totalavkastning, %	24,25	13,10	-1,08	11,22	1,20
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Aktiv risk %	7,42	6,24	5,10	3,89	3,88

Jämförelseindex

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Total	3,60%	20,11%	-1,87%	6,22%	8,04%
Index är Bloomberg Euro-Aggregate Bond Index (LBEATREU Index) - EUR 30%, STOXX Europe 600 (Net Return) EUR (SXXR Index) - EUR 70%. Tidigare var Indexet MSCI World ACWI 40%, SIX PRX 20%, OMRX T-bill 40%					

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden, %	
- Andelsklass A	11,08
- Andelsklass B	-
Totalrisk jmf index, %	7,73
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	
- Andelsklass A	14,47
- Andelsklass B	0,66
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	
- Andelsklass A	9,81
- Andelsklass B	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	
- Andelsklass A	1,70
- Andelsklass B	2,00
Transaktionskostnader	1 986 903
- varav analyskostnader, tkr	0
Transaktionskostnader, % av oms.	0,11
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	
- Andelsklass A	1,72
- Andelsklass B	2,02
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	274,23
- Andelsklass B	306,24 -
- Löpande sparande 100 kr/mån	
- Andelsklass A	13,36
- Andelsklass B	

Omsättning

Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,95
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	2,12%

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	-
Lägst hävstång %	-
Genomsnittlig hävstång %	-

Belopp i kronor

Resultaträkning

	2025-12-31	2024-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	34 013 248	68 370 499
Värdeförändring på fondandelar	3 316 384	5 228 343
Ränteintäkter	659 605	532 602
Utdelningar (Not 1)	9 441 613	1 874 787
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 342	19 140
Övriga finansiella intäkter (Not 2)	365 329	339 629
Övriga intäkter	8 407	4 864
Summa intäkter och värdeförändring	47 802 245	76 369 864
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-11 456 739	-5 989 109
Övriga finansiella kostnader (Not 3)	-134 296	0
Övriga kostnader (Not 4)	-1 986 903	-537 368
Summa kostnader	-13 577 938	-6 526 477
Årets resultat	34 224 307	69 843 387

Balansräkning

	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	945 062 618	250 537 218
Fondandelar	75 933 381	59 616 998
Summa placeringar med positivt MV	1 020 995 999	310 154 215
Bankmedel och övriga likvida medel	47 660 731	26 219 574
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 5)	735 572	27 952
Övriga tillgångar (Not 6)	244 140	139 374
Summa tillgångar	1 069 636 442	336 541 115
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 7)	-1 649 527	-847 638
Övriga skulder (Not 8)	-503 106	-118 509
Summa skulder	-2 152 634	-966 147
Fondförmögenhet	1 067 483 808	335 574 968

Poster inom linjen

	2025-12-31	2024-12-31
	0	0

Förändring av fondförmögenhet	2025-12-31	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	335 574 968	293 442 829
Andelsutgivning	754 581 851	25 361 891
IKC Europa Flexibel B	418 177 485	40 000
IKC Europa Flexibel A	336 404 366	25 321 891
Andelsinlösen	-56 897 318	-53 073 139
IKC Europa Flexibel B	-1 650 439	0
IKC Europa Flexibel A	-55 246 878	-53 073 139
Resultat enligt resultaträkning	34 224 307	69 843 387
Fondförmögenhet vid årets slut	1 067 483 808	335 574 968

Not 1. Utdelningar	2025-12-31	2024-12-31
---------------------------	-------------------	-------------------

Utdelningar	9 441 613	1 874 787
Summa Utdelningar	9 441 613	1 874 787
Not 2. Övriga finansiella intäkter	2025-12-31	2024-12-31
Övriga finansiella intäkter	365 329	339 629
Summa Övriga finansiella intäkter	365 329	339 629
Not 3. Övriga finansiella kostnader	2025-12-31	2024-12-31
Utdelning aktielån	-134 296	0
Summa Övriga finansiella kostnader	-134 296	0
Not 4. Övriga kostnader	2025-12-31	2024-12-31
Transaktionskostnader	-1 986 903	-537 368
Summa Övriga kostnader	-1 986 903	-537 368
Not 5. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	735 572	27 952
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	735 572	27 952
Not 6. Övriga tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Fondlikvidfordran	244 140	139 374
Summa Övriga tillgångar	244 140	139 374
Not 7. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2025-12-31	2024-12-31
Förvaltningsarvode	-1 649 527	-847 638
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 649 527	-847 638
Not 8. Övriga skulder	2025-12-31	2024-12-31
Fondlikvidskuld	-503 106	-118 509
Summa Övriga skulder	-503 106	-118 509

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			
Siemens Energy AG	30480	39 695 773	3,7%
Energi		39 695 773	3,7%
Klepierre SA	34820	12 707 984	1,2%
Unibail-Rodamco-Westfield	17770	17 829 985	1,7%
CTP NV	49600	9 571 485	0,9%
Fastighet		40 109 455	3,8%
ING Groep NV	144640	37 565 000	3,5%
Allianz SE	7910	33 411 836	3,1%
Banco Santander SA	411450	44 817 678	4,2%
Gjensidige Forsikring ASA	100000	27 581 660	2,6%
Sampo Oyj	261890	29 263 216	2,7%
Nordea Bank (FI)	167090	29 071 962	2,7%
Swedbank (A)	83770	26 898 547	2,5%
Ageas SA/NV	29250	18 920 381	1,8%
Banco Bilbao VIZCAYA SA	195510	42 401 983	4,0%
CaixaBank SA	351940	39 763 068	3,7%
Intesa Sanpaolo SpA	447640	28 669 939	2,7%
Finans		358 365 268	33,6%
Novartis AG	29760	37 904 169	3,6%
Fresenius SE & Co KGaA	50960	26 999 207	2,5%
Hälsovård		64 903 377	6,1%
Siemens AG	13080	33 836 150	3,2%
Vinci SA	17670	22 945 711	2,2%
GEA Group AG	31720	19 831 878	1,9%
FLSmidth & Co A/S	34900	22 513 013	2,1%
Prysmian SpA	25140	23 489 906	2,2%
ABB Ltd	55290	38 050 336	3,6%
ACS Actividades de Construccio	32820	30 122 654	2,8%
Industri		190 789 649	17,9%
Terna Rete Elettrica Nazionale	132360	12 962 837	1,2%
National Grid PLC	132590	18 779 692	1,8%
Enel SpA	226760	21 773 863	2,0%
Acciona SA	5460	10 979 305	1,0%
E.ON SE	86670	15 117 199	1,4%
Kraftförsörjning		79 612 896	7,5%
Kingdom of Sweden 14/26 1.00%	30000000	29 751 900	2,8%
Kingdom of Sweden 16/28 0.75%	30000000	29 088 600	2,7%
Kingdom of Sweden 2033-11-11	30000000	28 185 300	2,6%
Kingdom of Sweden 2.25 2032-06-01	30000000	29 583 300	2,8%
Kingdom of Sweden 0.125 2031-05-12	30000000	26 618 100	2,5%
Kingdom of Sweden 0.75 2029-11-12	30000000	28 359 000	2,7%
Räntebärande instrument		171 586 200	16,1%
Summa Kategori 1		945 062 618	88,6%

Kategori 4

IKC Fastighetsfond B	28462,732	6 620 716	0,6%
IKC Sverige Flexibel A	39893,013	19 814 859	1,9%
IKC Avkastningsfond B	300150,42	49 497 806	4,6%
Fond		75 933 381	7,1%
Summa Kategori 4		75 933 381	7,1%
Summa överlåtbara värdepapper		945 062 618	88,6%
Summa fondandelar		75 933 381	7,1%
Summa värdepapper		1 020 995 999	95,7%
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		46 487 809	4,3%
Summa bankmedel		46 487 809	4,3%
Fondförmögenhet		1 067 483 808	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 Europa Flexibel Legal entity identifier: 213800IQ8B4O6WYLYL80

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.

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.



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 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 346,75 (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 105,20 (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 exkluderingskriterier 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 bekämpning av korruption och mutor.

- — — 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	592,33t	5.745,18t	15,02t	Täckning 2023: 75,12% Täckning 2024: 95,36% Täckning 2025: 97,66%
Scope 2-växthusgasutsläpp	420,17t	2.732,23tt	5,19t	Täckning 2023: 75,12% Täckning 2024: 95,36% Täckning 2025: 97,66%
Scope 3-växthusgasutsläpp	26.989,29t	109.689,37t	2742,09t	Täckning 2023: 75,12% Täckning 2024: 95,36%

				Täckning 2025: 97,66%
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	28.018,39	117.886,00t	2782,31t	Täckning 2023: 75,12% Täckning 2024: 95,36% Täckning 2025: 97,66%
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: 75,12% Täckning 2024: 95,25% Täckning 2025: 97,63%
Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0%	0%	0%	Täckning 2023: 75,12% Täckning 2024: 95,55% Täckning 2025: 97,60%

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



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

Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar	Land
IKC Avkastningsfond B	Finans	4,64%	Sverige
Banco Santander SA	Finans	4,20%	Spanien
Banco Bilbao VIZCAYA SA	Finans	4,00%	Spanien
Siemens Energy AG	Energi	3,70%	Tyskland
CaixaBank SA	Finans	3,70%	Spanien
Novartis AG	Hälsovård	3,60%	Schweiz
ABB Ltd	Industri	3,60%	Schweiz
ING Groep NV	Finans	3,50%	Nederländerna
Siemens AG	Industri	3,20%	Tyskland
Allianz SE	Finans	3,10%	Tyskland
ACS Actividades de Construccio	Industri	2,80%	Spanien
Kingdom of Sweden 14/26 1.00%	Räntebärande instrument	2,80%	Sverige

Kingdom of Sweden 2.25 2032-06-01	Räntebärande instrument	2,80%	Sverige
Sampo Oyj	Finans	2,70%	Finland
Nordea Bank (FI)	Finans	2,70%	Finland



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?

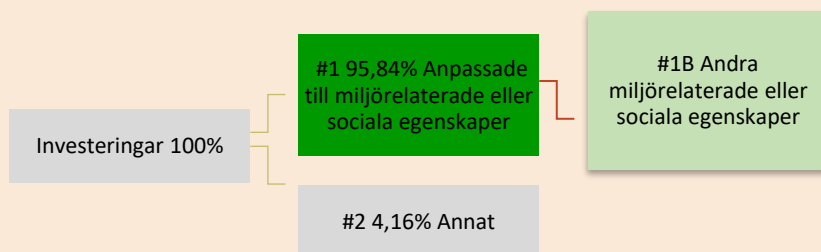
Fonden investerade huvudsakligen i aktier, räntebärande instrument samt fondandelar med motsvarande karaktär. I syfte att främja miljörelaterade och sociala egenskaper har fonden:

- 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: 95,84% av tillgångsallokeringen var i linje med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

#2: 4,16% 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

Tillgångsallokering
beskriver andelen
investeringar i
specifika tillgångar.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

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.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Finans	33,6%
Industri	17,9%
Räntebärande Instrument	16,1%
Kraftförsörjning	7,5%
Fond	7,1%
Hälsovård	6,1%
Fastighet	3,8%
Energi	3,7%



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.

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.

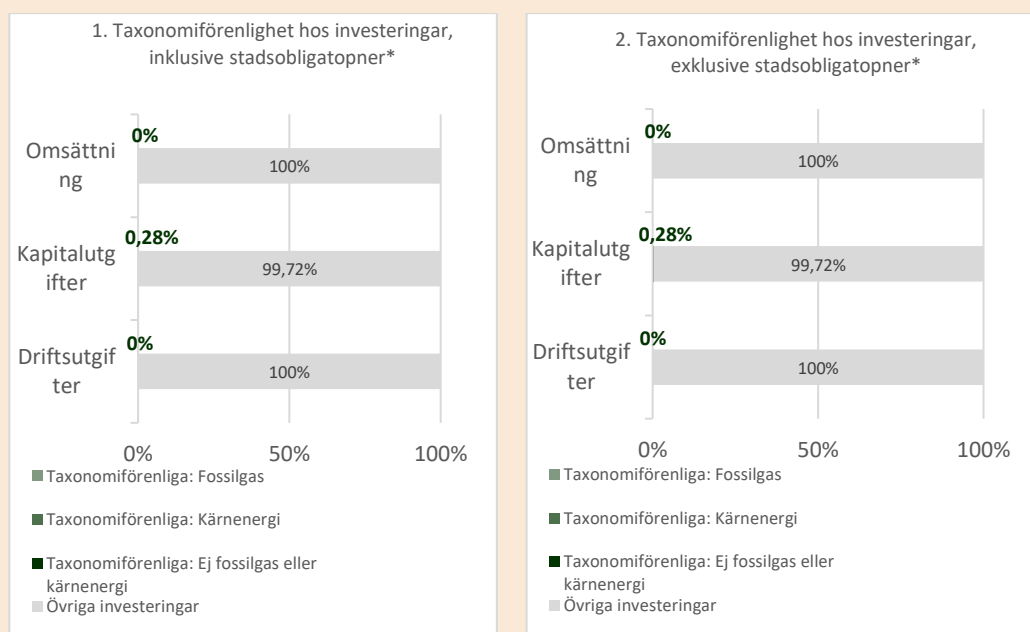
Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

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

- ☐ 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.



● 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 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 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?**

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