

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 Fastighetsfond (Org.nr 515602-7285)

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

IKC Fastighetsfond

Årsberättelse 2025

orgnr 515602-7285

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

IKC Fastighetsfond

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 Fastighetsfond minskade i värde under helåret 2025 med -6,33 procent (andelsklass A) respektive -6,01 procent (andelsklass B) respektive -3,78 procent (andelsklass C) efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader. Fondens jämförelseindex, vilket består till 100 procent av SIX Nordic Real Estate Index minskade i värde med -3,90 procent under samma period.

Kommentar till resultatutfallet

Svenska fastighetsaktier utvecklades negativt trots lägre marknadsräntor och stabila fastighetsvärden under året. Oro kring stigande vakanser och svagare tillväxtutsikter bidrog till ett negativt sentiment i den svenska fastighetssektorn under perioden. Emellertid utvecklades fastighetsbolagen stabilt operationellt med i stort sett oförändrad nettouthyrning samtidigt som både förvaltningsresultat och kassaflöden förbättrades jämfört med föregående år. Möjligheterna till finansiering via kreditmarknaden förbättrades och räntorna pressades ned till låga nivåer under året, vilket påverkade många av fastighetsbolagen positivt. Operationell effektivitet och återkomst till tillväxt präglade fastighetsbolagens arbete i kontrast till föregående år då utmaningar kopplade till refinansiering och fallande fastighetsvärden tyngde verksamheten. I takt med att den svenska konjunkturen mattades av under året ökade vakanserna, i synnerhet på kontorslokaler i storstadsregionerna medan bostäder överlag bibehöll låga vakanser. Inom segmenten för industri, lager och logistik var efterfrågan på lokaler relativt god även om vakanserna ökade något under året. Aktiviteten på transaktionsmarknaden för svenska fastigheter ökade ca 26 procent från föregående år och transaktioner genomfördes överlag till bokförda värden under året.

Fondens andelsvärde minskade med -6,33 procent medan fondens jämförelseindex minskade med -3,90 procent under året. Fondens innehav i fastighetsbolag med inriktning mot hotell, logistik/lager, lätt industri, samhällsfastigheter och byggbolag bidrog positivt medan fondens innehav i fastighetsbolag med inriktning mot kontor, bostäder och detaljhandel bidrog negativt till fondens värdeutveckling under perioden. Främst bidrog fondens exponering mot fastighetsbolag med inriktning mot kontor negativt till fondens värdeutveckling under året. Under första halvåret viktades fastighetsbolag med inriktning mot kontorslokaler ned pga. ökade vakanser medan fastighetsbolag med inriktning mot lätt industri, lager och logistik viktades upp pga. stabil efterfrågan på lokaler och bättre förväntad kassaflödestillväxt. Under andra halvåret viktades exponeringen mot konjunkturkänsliga bolag upp, bl.a. hotell och byggbolag medan exponeringen mot fastighetsbolag med inriktning mot bostäder viktades ned pga. lägre konjunkturkänslighet och svagare utsikter för kassaflödestillväxt. Överlag missgynnades fastighetsbolagen av en nedåtgående konjunktur och företrädesvis svagare efterfrågan på kommersiella lokaler och nya projekt. De innehav som bidrog positivt under året var bl.a. Emilshus, Intea Fastigheter, Pandox, NP3 Fastigheter och Swedish Logistic Property. De innehav som bidrog negativt under året var bl.a. Nyfosa Fastigheter, Sagax, Balder, Fastpartner och Cibus Nordic Real Estate.

Fondens tillgångar har under perioden uteslutande varit svenska och har därmed inte direkt påverkats av valutakursförändringar.

Omsättningen i portföljen var relativt låg under perioden. Innehaven i bl.a. Emilshus, Intea Fastigheter, Swedish Logistic Property och Cibus Nordic Real Estate viktades upp under första halvåret pga. attraktiv värdering och goda tillväxtmöjligheter medan innehaven i bl.a. Fastpartner, Nyfosa och Diös Fastigheter viktades ned pga. ökade vakanser främst relaterat till segmentet för kontorslokaler. Under våren deltog fonden i nyemissioner i bl.a. Cibus Nordic Real Estate. Nya aktieinnehav under andra halvåret var bl.a. hotellkoncernen Scandic Hotels Group, byggbolagen NCC och Peab samt fastighetsbolaget Eastnine. Innehaven i bl.a. Intea Fastigheter, Prisma Properties och Cibus Nordic Real Estate viktades upp under hösten pga. bolagens offensiva tillväxtagenda och konjunkturokänsliga inriktning medan bl.a. Pandox viktades ned efter stark kursutveckling. Innehaven i bl.a.

Wallenstam, Atrium Ljungberg, Heba och Klarabo avyttrades under andra halvåret pga. svagare utsikter för värdetillväxt. Under hösten deltog fonden i nyemissioner i bl.a. Intea Fastigheter och Swedish Logistic Property.

Fondens placeringar

Fonden är en aktiefond som investerar i överlåtbara värdepapper med särskild inriktning mot den nordiska fastighetsmarknaden. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning och ett balanserat risktagande överträffa utvecklingen för fondens jämförelseindex SIX Nordic Real Estate. Minst 90 procent av fondens tillgångar placeras i aktier eller aktierelaterade finansiella instrument med koppling till bygg-, fastighets- och/eller hotellverksamhet på den nordiska marknaden.

Fonden hade vid årsskiftet ca 96 procent i nettoexponering mot aktiemarknaden och ca 4 procent i likvida medel. Fonden hade vid årets slut innehav i 29 bolag vilket ger en bred exponering mot företrädesvis den svenska fastighetssektorn. En stor andel av innehaven är fastighetsbolag med inriktning mot logistik/lager, kontor, handel, hotell, industri, bostäder, samhällsfastigheter och bygg. En mindre andel av innehaven är hotell och byggbolag. Största innehav i portföljen vid årets slut var Balder 8,6 %, NP3 Fastigheter 7,4 %, Sagax 7,2 %, Catena 6,9 % och Swedish Logistic Property 6,6 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen var marknadsrisk och likviditetsrisk.

Balder är ett fastighetsbolag med ett brett fastighetsbestånd omfattande bostäder, kommersiella lokaler och hotell. Fastigheterna är belägna främst i Sveriges och övriga Nordens storstadsregioner. Vidare är Balder delägare i ett antal fastighetsförvaltande och projektutvecklande företag samt i Norion Bank AB med verksamhet inom bland annat finans- och inkassotjänster.

NP3 Fastigheter är ett fastighetsbolag vars fastighetsbestånd huvudsakligen består av kommersiella fastigheter i norra Sverige. En stor del av fastigheterna används inom industri, handel, kontor och logistik. NP3 Fastigheter har ett fokus på högvakastande fastigheter med stabila kassaflöden och en väldiversifierad kundbas.

Sagax är ett fastighetsbolag med inriktning mot företrädesvis kommersiella lager- och industrilokaler. Bolaget äger fastigheter i Sverige, Finland, Frankrike, Nederländerna, Spanien, Tyskland och Danmark. Fokus ligger på högvakastande kommersiella fastigheter med långa hyreskontrakt, låga vakanser och stabila kassaflöden.

Catena är ett fastighetsbolag som utvecklar och förvaltar lager- och logistikanläggningar. Fastighetsbeståndet består av strategiskt placerade anläggningar som försörjer Skandinavien storstadsregioner. Catena har moderna högvakastande fastigheter med låga vakanser i bl.a. Göteborg, Helsingborg, Stockholm, Jönköping och Malmö.

Swedish Logistic Property är ett fastighetsbolag med fokus på att utveckla, äga och förvalta moderna logistik- och industrifastigheter. Bolaget riktar sig främst till aktörer inom e-handel, distribution och tillverkning. SLP har ett bestånd av högvakastande fastigheter strategiskt placerade nära transportleder i flera orter i Sverige. Bolaget har en tydlig tillväxtstrategi genom både nyutveckling och förvärv.

Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med hjälp av aktivitetsmättet aktiv risk (tracking error), som visar hur mycket differensen mellan fondens och dess jämförelseindex utveckling varierat över tid. Aktivitetsmättet 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 avvikelsen. Fondens aktivitetsgrad kan komma att variera över tid.

Aktivitetsmättet aktiv risk för den senaste 24-månaders perioden minskade från föregående år. Jämfört med fondens historik var den aktiva risken lägre baserat på genomsnittet för en längre tidsperiod. Förklaringen till fondens lägre aktiva risk under den senaste perioden beror bl.a. på den bolagsspecifika avvikelsen i exponering relativt jämförelseindex minskade något från föregående år. Flera av de större fastighetsbolagen i fondens jämförelseindex framstod som attraktivt värderade och utgjorde en stor andel av fondens exponeringen under året. Förklaringen till fondens lägre aktiva risk relativt det historiska genomsnittet beror bl.a. på den bolagsspecifika avvikelsen i exponering relativt jämförelseindex minskade något under perioden med samma motivering som ovan angivet.

Förklaring till Jämförelseindex

Fonden har ett jämförelseindex som består till 100 procent av SIX Nordic Real Estate 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.

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	717 147 314	592 785 661	350 145 873	316 937 561	794 117 952
Antal utelöpande fondandelar	3 250 485	2 476 388	1 487 944	1 493 995	2 096 878
- Andelsklass A	2 767 296	2 084 871	1 091 967	1 090 619	1 798 958
- Andelsklass B	396 737	391 517	395 977	403 376	297 920
- Andelsklass C	86 452				
Andelsvärde, kr					
- Andelsklass A	222,80	237,85	233,07	210,29	377,19
- Andelsklass B	232,61	247,48	241,55	217,14	387,95
- Andelsklass C	96,22				
Fondens totalavkastning, %					
- Andelsklass A	-6,33	2,05	10,83	-44,25	70,47
- Andelsklass B	-6,01	2,45	11,24	-44,03	71,21
- Andelsklass C	-3,78				
Aktiv risk %	4,12	6,75	9,16	9,88	8,28

Jämförelseindex	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Total	-3,90%	1,15%	13,27%	-35,50%	46,43%
Indexet är SIX Nordic Real Estate GI (SIXNRLGI) - SEK. Tidigare index var MSCI ACWI Real Estate GICS Level 1 Index 30%, Carnegie Real Estate Index 70%. Förändringen utfördes under år 2024.					

Fondens utveckling	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet	147 846 858	113 567 778	89 967 388	197 438 365	219 860 139
Antal utelöpande fondandelar	657 984	553 616	827 654	1 670 189	1 957 582
- Andelsklass A	233 846	129 528	619 143	1 455 421	1 732 975
- Andelsklass B	424 138	424 088	208 511	214 768	224 607
- Andelsklass C					
Andelsvärde, kr					
- Andelsklass A	221,27	201,99	143,70	134,27	125,93
- Andelsklass B	226,59	206,10	146,13	135,90	127,01
- Andelsklass C					
Fondens totalavkastning, %					
- Andelsklass A	9,55	40,56	7,02	6,62	12,62
- Andelsklass B	9,94	41,04	7,53	7,00	13,20
- Andelsklass C					
Aktiv risk %	9,08	6,8	6,7	12,53	

Jämförelseindex	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Total	-7,38%	50,01%	10,76%	9,86%	12,00%
Indexet är SIX Nordic Real Estate GI (SIXNRLGI) - SEK. Tidigare index var MSCI ACWI Real Estate GICS Level 1 Index 30%, Carnegie Real Estate Index 70%. Förändringen utfördes år 2024					

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden, %	
- Andelsklass A	18,73
- Andelsklass B	18,73
- Andelsklass C	-
Totalrisk jmf index, %	25,98
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	
- Andelsklass A	-2,14

- Andelsklass B	-1,78
- Andelsklass C	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	
- Andelsklass A	6,55
- Andelsklass B	6,97
- Andelsklass C	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %

- Andelsklass A	1,00
- Andelsklass B	0,60
- Andelsklass C	0,90

Förvaltningsavgift, rörlig %

- Andelsklass A	0,00
- Andelsklass B	0,00
- Andelsklass C	0,01

Transaktionskostnader 276 633

- varav analyskostnader, tkr -

Transaktionskostnader, % av oms. 0,09

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

- Andelsklass A	1,00
- Andelsklass B	0,60
- Andelsklass C	0,90

Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)

- Andelsklass A	Ingen
- Andelsklass B	Ingen
- Andelsklass C	

Uttagsavgift (tillfaller fonden)

- Andelsklass A	Ingen
- Andelsklass B	Ingen
- Andelsklass C	

Förvaltningskostnad 1 år, kr

-Engångsinsättning 10 000 kr

- Andelsklass A	88,38
- Andelsklass B	134,58
- Andelsklass C	-

-Löpande sparande 100 kr/mån

- Andelsklass A	6,33
- Andelsklass B	3,8
- Andelsklass C	-

Omsättning

Fondens omsättningshastighet, ggr/år 0,12

Omsättning genom närstående värdepappersbolag kr Ingen

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	-42 115 490	-5 283 431
Ränteintäkter	361 672	602 506
Utdelningar (Not 1)	9 704 019	4 967 319
Valutakursvinster och -förluster netto	-32	50 771
Övriga intäkter	597	0
Summa intäkter och värdeförändring	-32 049 233	337 165
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6 035 089	-4 387 247
Övriga finansiella kostnader (Not 2)	0	-197 518
Övriga kostnader (Not 3)	-276 633	-434 876
Summa kostnader	-6 311 721	-5 019 641
Årets resultat	-38 360 955	-4 682 476

Balansräkning

	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	690 561 039	572 790 500
Summa placeringar med positivt MV	690 561 039	572 790 500
Bankmedel och övriga likvida medel	27 467 551	22 001 356
Övriga tillgångar (Not 4)	584 549	136 306
Summa tillgångar	718 613 139	594 928 162
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 5)	-593 014	-484 003
Övriga skulder (Not 6)	-872 812	-1 658 498
Summa skulder	-1 465 826	-2 142 501
Fondförmögenhet	717 147 313	592 785 661

Poster inom linjen

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

Förändring av fondförmögenhet

	2025-12-31	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	592 785 661	350 145 873
Andelsutgivning	287 608 755	410 167 826
IKC Fastighetsfond A	261 758 850	400 660 501
IKC Fastighetsfond B	16 503 000	9 507 325
IKC Fastighetsfond C	9 346 905	0
Andelsinlösen	-124 886 147	-162 845 562
IKC Fastighetsfond A	-108 520 928	-152 285 953
IKC Fastighetsfond B	-15 381 471	-10 559 609
IKC Fastighetsfond C	-983 748	0
Resultat enligt resultaträkning	-38 360 955	-4 682 476
Fondförmögenhet vid årets slut	717 147 313	592 785 661

Not 1. Utdelningar

	2025-12-31	2024-12-31
Utdelningar	9 704 019	4 967 319
Summa Utdelningar	9 704 019	4 967 319

Not 2. Övriga finansiella kostnader	2025-12-31	2024-12-31
Utdelning aktielån	0	-197 518
Summa Övriga finansiella kostnader	0	-197 518
 Not 3. Övriga kostnader	 2025-12-31	 2024-12-31
Transaktionskostnader	-276 633	-434 876
Summa Övriga kostnader	-276 633	-434 876
 Not 4. Övriga tillgångar	 2025-12-31	 2024-12-31
Fondlikvidfordran	584 549	136 306
Summa Övriga tillgångar	584 549	136 306
 Not 5. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	 2025-12-31	 2024-12-31
Förvaltningsarvode	-593 014	-484 003
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-593 014	-484 003
 Not 6. Övriga skulder	 2025-12-31	 2024-12-31
Fondlikvidskuld	-872 812	-1 658 498
Summa Övriga skulder	-872 812	-1 658 498

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			
Castellum AB	272000	28 940 800	4,0%
Fastighets AB Balder	905000	61 721 000	8,6%
Hufvudstaden AB	38000	4 712 000	0,7%
Fabege AB	290000	23 939 500	3,3%
Catena AB	109000	49 137 200	6,9%
NP3 Fastigheter AB	206000	53 354 000	7,4%
Pandox AB	147000	29 841 000	4,2%
Sagax AB B	261000	51 573 600	7,2%
Wihlborgs Fastigheter AB	328000	29 930 000	4,2%
Platzer Fastigheter Holding AB	324000	24 138 000	3,4%
Eastnine AB	612000	30 783 600	4,3%
Dios Fastigheter AB	138000	9 059 700	1,3%
Cibus Nordic	176000	25 863 200	3,6%
FastPartner AB A	211000	10 011 950	1,4%
Stendorren Fastigheter AB	148000	29 896 000	4,2%
Brinova Fastigheter AB	346887	5 515 503	0,8%
Nyfosa Fastigheter AB	358000	26 599 400	3,7%
Fastighets AB Trianon	630000	12 562 200	1,8%
John Mattson Fastighetsforetag AB	27436	1 920 520	0,3%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB B	293608	1 460 700	0,2%
K-fast Holding AB B	416979	5 387 369	0,8%
Stenhus Fastigheter I Norden A	1583000	18 077 860	2,5%
Swedish Logistic Property AB	1141500	47 315 175	6,6%
Fastighetsbolag Emilshus AB B	562000	30 348 000	4,2%
Prisma Properties AB	513000	13 081 500	1,8%
Intea Fastigheter AB	356250	23 530 313	3,3%
Fastighet		648 700 089	90,5%
NCC (B)	32000	7 046 400	1,0%
Peab AB (B)	83000	7 084 050	1,0%
Industri		14 130 450	2,0%
Scandic Hotels Group AB	285000	27 730 500	3,9%
Sällanköpsvaror		27 730 500	3,9%
Summa Kategori 1		690 561 039	96,3%
Summa överlåtbara värdepapper		690 561 039	96,3%
Summa värdepapper		690 561 039	96,3%
Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		26 586 274	3,7%
Summa bankmedel		26 586 274	3,7%
Fondförmögenhet		717 147 314	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

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 Fastighetsfond Legal entity identifier: 213800Z7H2O36NYRDH47

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.

- 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 52,10 (t/MioEUR)
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 22,31 (t/MioEUR)
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?

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

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.

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

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

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

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.

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	119,74t	146,64t	11,42t	Täckning 2023: 89,77% Täckning 2024: 78,01% Täckning 2025: 77,09%
Scope 2-växthusgasutsläpp	104,58t	1.513,26t	50,97t	Täckning 2023: 89,77% Täckning 2024: 78,01% Täckning 2025: 77,09%
Scope 3-växthusgasutsläpp	3.204,48t	19.888,44t	508,26t	Täckning 2023: 89,77%

				Täckning 2024: 78,01% Täckning 2025: 77,09%
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	3.488,07t	21.548,34t	570,65t	Täckning 2023: 89,77% Täckning 2024: 78,01% Täckning 2025: 77,09%
Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0%	0%	0%	Täckning 2023: 99,69% Täckning 2024: 77,21% Täckning 2025: 73,41%
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: 99,69% Täckning 2024: 77,21% Täckning 2025: 76,03%
Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0%	0%	0%	Täckning 2023: 99,69% Täckning 2024: 77,21% Täckning 2025: 76,81%

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
Fastighets AB Balder	Fastighet	8,60%	Sverige
NP3 Fastigheter AB	Fastighet	7,40%	Sverige
Sagax AB B	Fastighet	7,20%	Sverige
Catena AB	Fastighet	6,90%	Sverige
Swedish Logistic Property AB	Fastighet	6,60%	Sverige
Eastnine AB	Fastighet	4,30%	Sverige
Pandox AB	Fastighet	4,20%	Sverige
Wihlborgs Fastigheter AB	Fastighet	4,20%	Sverige
Stendorren Fastigheter AB	Fastighet	4,20%	Sverige
Fastighetsbolag Emilshus AB B	Fastighet	4,20%	Sverige
Castellum AB	Fastighet	4,00%	Sverige

Scandic Hotels Group AB	Sällanköpsvaror	3,90%	Sverige
Nyfosa Fastigheter AB	Fastighet	3,70%	Sverige
Cibus Nordic	Fastighet	3,60%	Sverige
Platzer Fastigheter Holding AB	Fastighet	3,40%	Sverige

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.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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.

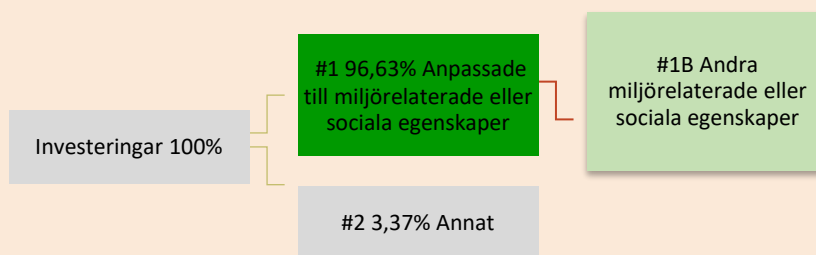
● Vad var tillgångsallokeringen?

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 96,6% av tillgångsallokeringen var i linje med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

#2 3,4% 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.



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.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Fastighet	90,5%
Sällanköpsvaror	3,9%



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?**

☐

Yes:

☐

In fossil gas

☐

In nuclear energy

☒

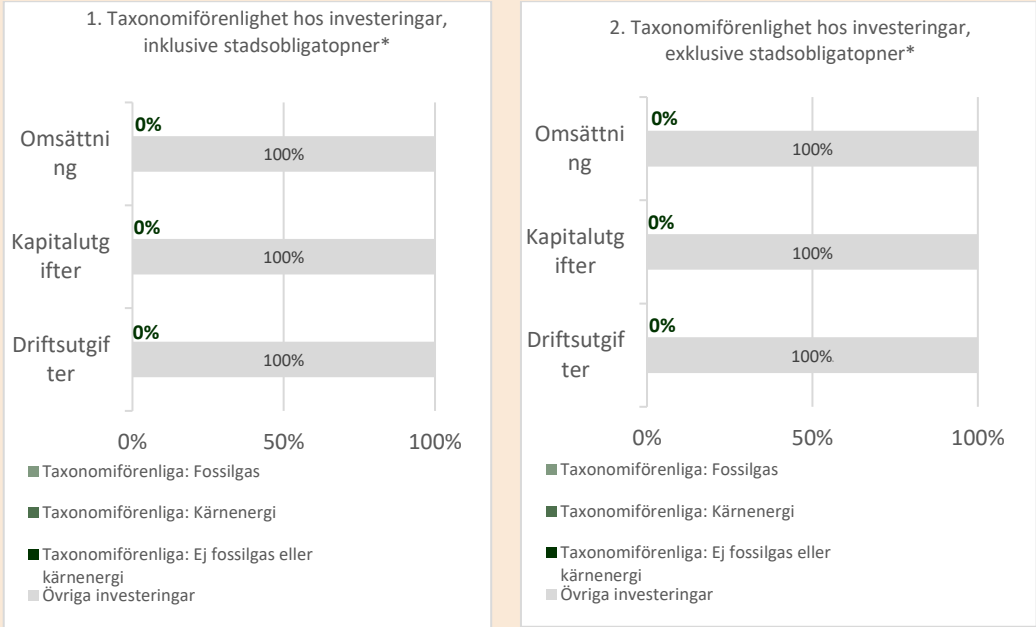
No

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.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin 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 investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröns operative verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



* I dessa grafer avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

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

● 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.



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.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller 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