

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 Global Flexibel (Org.nr 515602-6022)

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

IKC Global Flexibel

Årsberättelse 2025

orgnr 515602-6022

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

IKC Global Flexibel

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 sväpande 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 Global Flexibel ökade i värde under helåret 2025 med 4,44 procent (andelsklass A) respektive 4,39 procent (andelsklass B) efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader. Fondens jämförelseindex, vilket består till 70 procent av MSCI ACWI Net Total Return USD och till 30 procent av OMRX T-BILL ökade i värde med 2,14 procent under samma period.

Kommentar till resultatutfallet

Fondens andelsvärde ökade med 4,44 procent medan fondens jämförelseindex ökade 2,14 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 globala aktiemarknaderna steg. I samband med att konjunkturutsikterna ljusnade i Eurozonen i inledningen av året ökades exponeringen mot den europeiska aktiemarknaden medan exponeringen mot den amerikanska aktiemarknaden reducerades. Aktieinnehav inom finans och industri viktades upp medan teknologi viktades ned. I april efter att de amerikanska tullarna pausades och aktiemarknaderna rekylerade upp ökades andelen aktier och aktieinnehav inom teknologi och kommunikationstjänster viktades upp. Framåt sommaren i samband med att den amerikanska budgeten godkändes ökades exponeringen mot den amerikanska aktiemarknaden medan exponeringen mot den europeiska aktiemarknaden reducerades. Aktieinnehav inom teknologi, industri och kommunikationstjänster viktades upp medan finans, sällanköpsvaror och dagligvaror viktades ned och aktieinnehav inom råvaror avyttrades. Under hösten ökades andelen aktier i samband med att den amerikanska centralbanken signalerade nya räntesänkningar och aktieinnehav inom industri, finans och sällanköpsvaror viktades upp medan aktieinnehav inom teknologi reducerades. I inledningen av oktober utökades exponeringen mot konjunkturkänsliga bolag och aktieinnehav inom råvaror, främst ädelmetallbolag viktades upp medan aktieinnehav inom hälsovård viktades ned. I inledningen av november reducerades andelen aktier och aktieinnehav inom teknologi 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 den amerikanska ekonomin ljusnade och aktieinnehav inom finans, i synnerhet banker viktades upp medan aktieinnehav inom teknologi, i synnerhet mjukvarubolag viktades ned. Överlag ökade aktieexponeringen mot konjunkturkänsliga bolag under året, bl.a. kommersiella banker, industri- och gruvbolag. Relativt fondens jämförelseindex bidrog främst övervikt teknologi och kommunikation positivt medan undervikt finans bidrog negativt till fondens värdeutveckling under perioden. I aktiedelen bidrog bl.a. teknologi, kommunikation och industri positivt medan bl.a. hälsovård, sällanköpsvaror och dagligvaror bidrog negativt till fondens värdeutveckling under perioden. De innehav som bidrog positivt under året var bl.a. Alphabet, Fabrinet, Taiwan Semiconductor Manufacturing, Rambus och Nvidia. De innehav som bidrog negativt under året var bl.a. Apple, UnitedHealth Group, Amazon, Progressive och Constellation Software.

En stor andel av fondens tillgångar har under perioden varit exponerad mot utländska valutor vilka påverkats av valutakursförändringar. Den amerikanska dollarn försvagades ca -16,8 procent, euron försvagades ca -5,6 procent, schweiziska franc försvagades ca 4,7 procent, danska kronan försvagades ca -5,8 procent och kanadensiska dollar försvagades ca -12,8 procent mot den svenska kronan vilket bidrog negativt till fondens resultat. Övriga valutakursförändringar påverkade fondens utveckling marginellt.

Omsättningen i portföljen var relativt hög under perioden. Nya aktieinnehav under första halvåret var bl.a. Oracle, Uber, KLA Corp, Fabrinet, Rambus, EMCOR Group, Mercadolibre och Booking Holdings. Alla är bolag med attraktiv värdering. Innehaven i bl.a. Taiwan Semiconductor Manufacturing, Nvidia, Meta Platforms, Heico och Progressive viktades upp medan innehaven i bl.a. Broadcom, Costco, Amazon, Arthur J. Gallagher och Autozone viktades ned under första halvåret. Innehaven i bl.a. Eli Lilly, Novo Nordisk, UnitedHealth Group, Commerzbank, Ferrari och S&P Global såldes under första halvåret pga. svagare utsikter för värdetillväxt. I räntedelen köptes

bl.a. svenska statsobligationer med längre löptider. Därutöver köptes räntefonden IKC Avkastningsfond medan fondinnehaven i AMF Räntefond Kort, Storebrand Kortränta och Swedbank Robur Räntefond Kort såldes under första halvåret. Nya aktieinnehav under andra halvåret var bl.a. bankerna Goldman Sachs, JP Morgan & Co och Citigroup. Andra nya innehav var bl.a. Newmont, Agnico Eagle Mines, Kinross Gold, Franco-Nevada och Wheaton Precious Metals. Alla är bolag som gynnas av stigande ädelmetallpriser. Innehaven i bl.a. Amazon, Microsoft och Heico viktades upp medan innehaven i bl.a. Nvidia och Taiwan Semiconductor Manufacturing viktades ned under andra halvåret. Innehaven i bl.a. EMCOR Group, Progressive, Arthur J. Gallagher, Visa, Mastercard, Paychex, Fabrinet, Rambus, Oracle och Constellation Software såldes under andra halvåret pga. svagare utsikter för värdetillväxt.

Fondens placeringar

Fonden är en globalfond som främst placerar i fondandelar samt i överlåtbara värdepapper, exempelvis aktier och obligationer på den globala 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 75 procent i nettoexponering mot aktiemarknaden, ca 21 procent i ränteinstrument och ca 4 procent i likvida medel. Antalet innehav i portföljen uppgick till 35 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 teknologi, råvaror kommunikation, finans, sällanköpsvaror, industri och hälsovård. Vid periodens slut var Nordamerika och Europa största regioner för fondens placeringar. Största innehav i portföljen vid årets slut var Alphabet 6,6 %, Microsoft 5,9 %, Amazon 5,1 %, IKC Avkastningsfond 4,8 % och Taiwan Semiconductor Manufacturing 4,2 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen var marknadsrisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk.

Alphabet är holdingbolag till bland annat dotterbolaget Google med tjänster som Google sökmotor och Youtube. Alphabet utvecklar och erbjuder tjänster inom främst kommunikation, däribland Android operativsystem för mobiltelefoner och surfplattor. Man utvecklar även mjukvaru- och hårdvaruprodukter samt cloud-infrastruktur och data-analys. Alphabet genererar drygt hälften av intäkterna utanför USA.

Microsoft är ett amerikanskt teknikbolag som utvecklar, tillverkar, licensierar, säljer och bedriver support till främst mjukvara. Bland produkterna finns operativsystem, server-applikationer, företags- och konsument-applikationer och mjukvaruverktyg till Internet och Intranät. Bolaget utvecklar även spelkonsoler och mjukvara för digital musik. Microsoft har bland annat stark tillväxt inom cloud-tjänster.

Amazon är ett e-handels- och molntjänstföretag. Företaget erbjuder ett brett utbud av konsumentvaror via sin online-plattform. Utöver detta har man utvecklat Amazon Web Services (AWS), som är en av världens största leverantör av molntjänster till företag. Bolaget arbetar även aktivt inom områdena artificiell intelligens och

automatisering, i syfte att effektivisera både kundupplevelse och interna processer. Ytterligare verksamheter finns inom digital underhållning och smarta enheter.

Taiwan Semiconductor Manufacturing är världens största tillverkare av högteknologiska halvledare. Bolaget tillverkar chip på kontraktbasis till kunder som bl.a. Apple, Nvidia, AMD och Broadcom. TSMC tillverkar chip för en mängd olika användningsområden och har under sin långa historik utvecklat en avancerad tillverknings teknik vilket gett företaget en stark marknadsposition och tydlig nyckelroll i den globala halvledarindustrin. Bolaget har sitt huvudkontor i Taiwan.

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. Eftersom fonden placerar i både aktier och räntebärande värdepapper, är aktivitetsmåttet för fonden generellt lägre än för en aktivt förvaldat aktiefond men generellt högre än för en aktivt förvaldat räntefond. 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 avvikelserna. Fondens aktivitetsgrad kan komma att variera över tid.

Aktivitetsmättet aktiv risk för den senaste 24-månaders perioden ökade marginellt från föregående år. Jämfört med fondens historik var den aktiva risken högre baserat på genomsnittet för en längre tidsperiod. Förklaringen till fondens högre aktiva risk under den senaste perioden beror bl.a. på att andelen aktierelaterade värdepapper var högre än föregående år, vilket bidrog till större avvikelser pga. en mindre andel ränterelaterade placeringar med lägre volatilitet i värdeförändringar. 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

Fonden har ett sammansatt jämförelseindex bestående av 70% MSCI ACWI Net Total Return USD och till 30 procent Bloomberg Multiverse Index Total Return USD. 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	6 449 088 630	4 149 162 211	2 031 070 072	1 456 270 333	2 025 928 948
Antal utelöpande fondandelar	48 298 379	15 161 777	9 307 951	6 705 070	8 711 107
- Andelsklass A	8 129 605	15 142 487			
- Andelsklass B	40 168 774	19 290			
Andelsvärde, kr			218,21	217,19	232,57
- Andelsklass A	286,05	273,88			
- Andelsklass B	102,66	98,34			
Fondens totalavkastning, %			0,47	-6,61	19,73
- Andelsklass A	4,44	25,51			
- Andelsklass B	4,39	-1,66			
Aktiv risk %	8,04	7,98	9,22	10,86	10,53

Jämförelseindex

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Total*	2,14%	21,83%	13,43%	-4,27%	21,80%
Indexet består av MSCI World ACWI 70%, Bloomberg Multiverse Index Total Return USD 30 %					

*2021-08-10 ändrades index från MSCI World 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	1 431 045 961	880 149 763	877 878 874	936 325 242	968 894 711
Antal utelöpande fondandelar	7 367 208	5 978 033	6 636 619	7 067 360	7 984 221
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	194,25	147,23	132,28	132,49	121,35
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Fondens totalavkastning, %	31,94	11,30	-0,16	9,18	1,98
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Aktiv risk %	9,48	6,55	5,07	4,20	3,83

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%
Indexet består av MSCI World ACWI 70%, Bloomberg Multiverse Index Total Return USD 30 %					

*2021-08-10 ändrades index från MSCI World 40%, SIX PRX 20%, OMRX T-bill 40%

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden, %	
- Andelsklass A	14,47
- Andelsklass B	-
Totalrisk jmf index, %	8,71
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	
- Andelsklass A	14,98
- Andelsklass B	1,37
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	
- Andelsklass A	8,71
- Andelsklass B	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %

- Andelsklass A 1,50

- Andelsklass B 1,60

Förvaltningsavgift, rörlig %

- Andelsklass A 0,00

- Andelsklass B 0,00

Transaktionskostnader 958 812

- varav analyskostnader, tkr 0

Transaktionskostnader, % av oms. 0,01

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

- Andelsklass A 1,50

- Andelsklass B 1,60

Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)

- Andelsklass A Ingen

- Andelsklass B Ingen

Utagsavgift (tillfaller fonden)

- Andelsklass A Ingen

- Andelsklass B Ingen

Förvaltningskostnad 1 år, kr

- Engångsinsättning 10 000 kr

- Andelsklass A 229,46

- Andelsklass B 244,79

- Löpande sparande 100 kr/mån

- Andelsklass A 10,45

- Andelsklass B 11,15

Omsättning

Fondens omsättningshastighet, ggr/år 0,80

Omsättning genom närstående värdepappersbolag
% 6,62**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	397 840 723	631 969 116
Värdeförändring på fondandelar	17 134 650	14 452 166
Ränteintäkter	10 642 709	6 779 259
Utdelningar (Not 1)	25 987 493	18 167 830
Valutakursvinster och -förluster netto	-249 031	390 514
Övriga finansiella intäkter (Not 2)	2 782 992	1 816 423
Övriga intäkter	0	1 106
Summa intäkter och värdeförändring	454 139 536	673 576 414

Kostnader

Förvaltningskostnader	-84 085 526	-48 230 737
Övriga finansiella kostnader (Not 3)	-467 473	-6 941
Övriga kostnader (Not 4)	-958 812	-745 951
Summa kostnader	-85 511 811	-48 983 628

Årets resultat

368 627 725	624 592 786
--------------------	--------------------

Balansräkning

	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 671 550 115	3 570 258 378
Fondandelar	543 219 912	287 605 643
Summa placeringar med positivt MV	6 214 770 027	3 857 864 021
Bankmedel och övriga likvida medel	238 595 897	294 531 362
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 5)	4 489 386	1 944 712
Övriga tillgångar (Not 6)	967 291	626 006
Summa tillgångar	6 458 822 600	4 154 966 101

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 7)	-9 087 797	-5 466 117
Övriga skulder (Not 8)	-646 174	-337 773
Summa skulder	-9 733 971	-5 803 890

Fondförmögenhet

6 449 088 630	4 149 162 211
----------------------	----------------------

Poster inom linjen

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

Förändring av fondförmögenhet

	2025-12-31	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	4 149 162 211	2 031 070 072
Andelsutgivning	4 630 700 758	1 548 626 275
Andelsinlösen	-2 699 402 064	-55 126 922
Resultat enligt resultaträkning	368 627 725	624 592 786
Fondförmögenhet vid årets slut	6 449 088 630	4 149 162 211

Not 1. Utdelningar

	2025-12-31	2024-12-31
Utdelningar	25 987 493	18 167 830
Summa Utdelningar	25 987 493	18 167 830

Not 2. Övriga finansiella intäkter

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

Övriga finansiella intäkter	2 782 992	1 816 423
Summa Övriga finansiella intäkter	2 782 992	1 816 423
Not 3. Övriga finansiella kostnader	2025-12-31	2024-12-31
Utdelning aktielån	-467 473	-6 941
Summa Övriga finansiella kostnader	-467 473	-6 941
Not 4. Övriga kostnader	2025-12-31	2024-12-31
Transaktionskostnader	-958 812	-745 951
Summa Övriga kostnader	-958 812	-745 951
Not 5. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 489 386	1 944 712
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 489 386	1 944 712
Not 6. Övriga tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Fondlikvidfordran	967 291	626 006
Summa Övriga tillgångar	967 291	626 006
Not 7. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2025-12-31	2024-12-31
Förvaltningsarvode	-9 087 797	-5 466 117
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-9 087 797	-5 466 117
Not 8. Övriga skulder	2025-12-31	2024-12-31
Fondlikvidskuld	-646 174	-337 773
Summa Övriga skulder	-646 174	-337 773

Fondens innehav per 31 12 2025

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Marknadsvärde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1			
Costco Wholesale Corp	6270	49 836 219	0,8%
Dagligvaror		49 836 219	0,8%
JPMorgan Chase & Co	76300	226 608 420	3,5%
Citigroup Inc	177800	191 233 691	3,0%
Goldman Sachs Group Inc/The	27950	226 448 630	3,5%
Finans		644 290 741	10,0%
McKesson Corp	23400	176 922 182	2,7%
Cencora INC	26200	81 563 464	1,3%
Hälsovård		258 485 645	4,0%
Rollins Inc	133360	73 776 932	1,1%
HEICO Corp	24550	73 222 677	1,1%
Mueller Industries Inc	105600	111 739 010	1,7%
Industri		258 738 618	4,0%
Microsoft	85330	380 368 908	5,9%
TW Semiconductor Manufactu	97580	273 323 035	4,2%
ASML Holding NV	11270	112 324 615	1,7%
NVIDIA Corp	148770	255 736 790	4,0%
Broadcom Inc	43500	138 768 172	2,2%
Uber Technologies Inc	200400	150 928 737	2,3%
Informationsteknik		1 311 450 257	20,3%
Newmont Corp	249400	229 532 153	3,6%
Agnico Eagle Mines Ltd	131200	205 219 166	3,2%
Franco-Nevada Corp	68800	131 541 173	2,0%
Wheaton Precious Metals	131200	142 267 420	2,2%
Kinross Gold Corp	872900	226 778 605	3,5%
Material		935 338 517	14,5%
Kingdom of Sweden 14/26 1.00%	180000000	178 511 400	2,8%
Kingdom of Sweden 16/28 0.75%	180000000	174 531 600	2,7%
Kingdom of Sweden 2033-11-11	180000000	169 111 800	2,6%
Kingdom of Sweden 2.25 2032-06-01	180000000	177 499 800	2,8%
Kingdom of Sweden 0.125 2031-05-12	180000000	159 708 600	2,5%
Kingdom of Sweden 0.75 2029-11-12	180000000	170 154 000	2,6%
Räntebärande instrument		1 029 517 200	16,0%
O'Reilly Automotive Inc	68550	57 630 041	0,9%
Hermes International	2210	50 727 151	0,8%
Amazon.com Inc	153800	327 211 669	5,1%
AutoZone Inc	2120	66 271 484	1,0%
Sällanköpsvaror		501 840 344	7,8%
Alphabet Inc (C)	147800	427 490 418	6,6%
Meta Platforms Inc	41840	254 562 156	3,9%
Telekomoperatörer		682 052 574	10,6%
Summa Kategori 1		5 671 550 115	88,0%

Kategori 4

IKC Fastighetsfond B	239802,98	55 780 572	0,9%
IKC Sverige Flexibel A	360929,22	179 273 542	2,8%
IKC Avkastningsfond B	1868690,8	308 165 799	4,8%

Fond	543 219 912	8,4%
Summa Kategori 4	543 219 912	8,4%
 Summa överlåtbara värdepapper	 5 671 550 115	 88,0%
 Summa fondandelar	 543 219 912	 8,4%
 Summa värdepapper	 6 214 770 027	 96,4%
 Bankmedel		
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder	234 318 604	3,6%
Summa bankmedel	234 318 604	3,6%
 Fondförmögenhet	 6 449 088 630	 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

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

31

32

33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

46

47

48

49

50

51

52

53

54

55

56

57

58

59

60

61

62

63

64

65

66

67

68

69

70

71

72

73

74

75

76

77

78

79

80

81

82

83

84

85

86

87

88

89

90

91

92

93

94

95

96

97

98

99

100

101

102

103

104

105

106

107

108

109

110

111

112

113

114

115

116

117

118

119

120

121

122

123

124

125

126

127

128

129

130

131

132

133

134

135

136

137

138

139

140

141

142

143

144

145

146

147

148

149

150

151

152

153

154

155

156

157

158

159

160

161

162

163

164

165

166

167

168

169

170

171

172

173

174

175

176

177

178

179

180

181

182

183

184

185

186

187

188

189

190

191

192

193

194

195

196

197

198

199

200

201

202

203

204

205

206

207

208

209

210

211

212

213

214

215

216

217

218

219

220

221

222

223

224

225

226

227

228

229

230

231

232

233

234

235

236

237

238

239

240

241

242

243

244

245

246

247

248

249

250

251

252

253

254

255

256

257

258

259

260

261

262

263

264

265

266

267

268

269

270

271

272

273

274

275

276

277

278

279

280

281

282

283

284

285

286

287

288

289

290

291

292

293

294

295

296

297

298

299

300

301

302

303

304

305

306

307

308

309

310

311

312

313

314

315

316

317

318

319

320

321

322

<

- 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 123,43 (t/Mio EUR)
2. Andel investeringar i bolag vars verksamhet är kopplade till fossila bränslen: 0% exponering enligt fonden 5% omsättningsgröns.
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 107,07(t/Mio EUR)
2. Andel investeringar i bolag vars verksamhet är kopplade till fossila bränslen: 0% exponering enligt fonden 5% omsättningsgröns.
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.

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.

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.

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.

*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	4.360,03t	2.139,00t	108,12t	Täckning 2023: 79,91% Täckning 2024: 99,42% Täckning 2025: 97,45%
Scope 2- växthusgasutsläpp	2.866,68t	2.912,53t	181,85t	Täckning 2023: 79,91% Täckning 2024: 99,42% Täckning 2025: 97,45%
Scope 3- växthusgasutsläpp	54.799,95t	86.072,04t	19 910,00t	Täckning 2023: 79,91% Täckning 2024: 99,42%

				Täckning 2025: 97,45%
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	60.849,50t	92.228,08t	20 199,97t	Täckning 2023: 79,91% Täckning 2024: 99,42%
Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,63%	1,88%	1,53%	Täckning 2023: 79,91% Täckning 2024: 99,40% Täckning 2025: 97,30%
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: 79,91% Täckning 2024: 99,38% Täckning 2025: 97,47%
Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0%	0%	0%	Täckning 2023: 79,91% Täckning 2024: 99,40% Täckning 2025: 97,16%

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Största investeringarna

Sektor

% Tillgångar

Land

Alphabet Inc (C)	Telekomoperatörer	6,60%	USA
Microsoft	Informationsteknik	5,90%	USA
Amazon.com Inc	Sällanköpsvaror	5,10%	USA
IKC Avkastningsfond B	Fond	4,70%	Sverige
TW Semiconductor Manufactu	Informationsteknik	4,20%	USA
NVIDIA Corp	Informationsteknik	4,00%	USA
Meta Platforms Inc	Telekomoperatörer	3,90%	USA
Newmont Corp	Material	3,60%	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	3,50%	USA
Goldman Sachs Group Inc/The	Finans	3,50%	USA
Kinross Gold Corp	Material	3,50%	Kanada

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden som är följande: 2023-12-31

Agnico Eagle Mines Ltd	Material	3,20%	Kanada
Citigroup Inc	Finans	3,00%	USA
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

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.

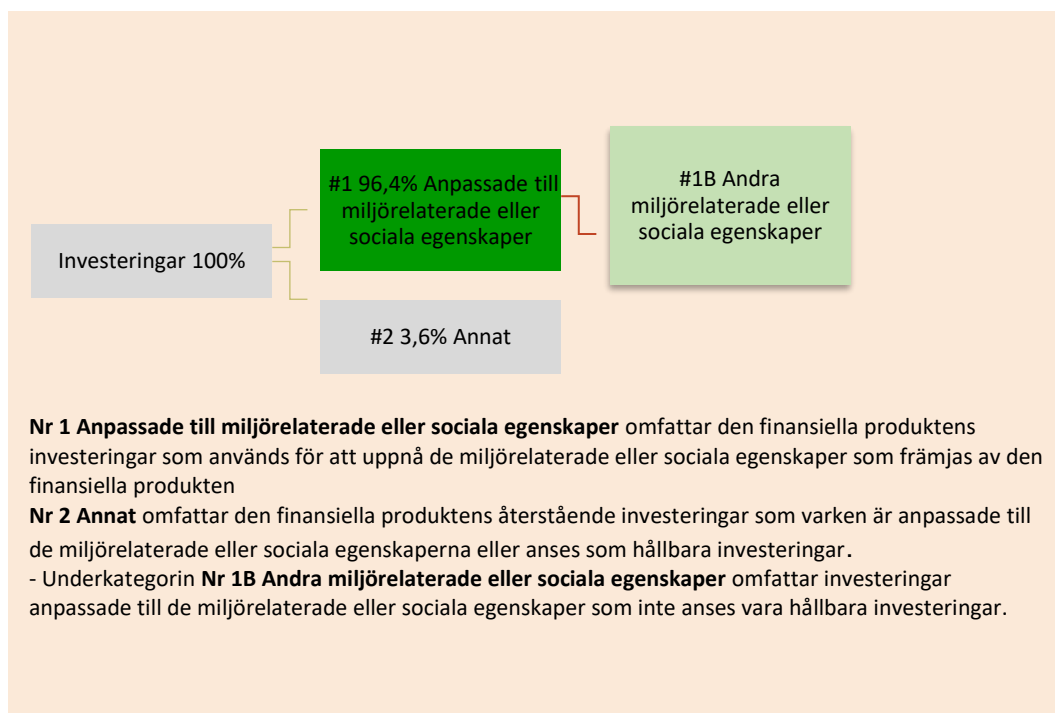
Vad var tillgångsallokeringen?

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 96,4% av tillgångsallokeringen var i linje med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

#2 3,6% 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



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 investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekt ens gröns operative verksamheter.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Informationsteknik	20,30%
Räntebärande instrument	16,00%
Material	14,50%
Telekomoperatörer	10,60%
Finans	10,00%
Fond	8,40%
Sällanköpsvaror	7,80%
Hälsovård	4,00%
Industri	4,00%
Dagligvaror	0,80%



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

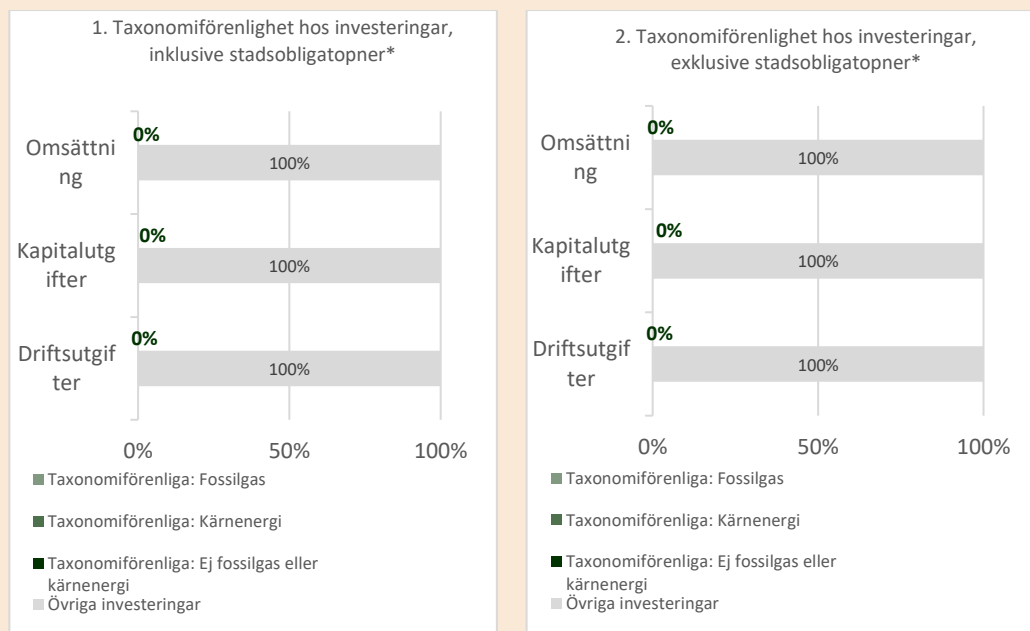
☒

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.

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

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



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

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

0%

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

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



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 förvaltnad 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.

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

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