

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 Sverige Flexibel (Org.nr 515602-3722)

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

IKC Sverige Flexibel

Årsberättelse 2025

orgnr 515602-3722

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

IKC Sverige 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.

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.

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 Sverige Flexibel ökade i värde under helåret 2025 med 3,30 procent (andelsklass A) respektive 3,17 procent (andelsklass B) efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader. Fondens jämförelseindex, vilket består till 70 procent av SIXPRX och till 30 procent av OMRX T-BILL ökade i värde med 9,51 procent.

Kommentar till resultatutfallet

Fondens andelsvärde ökade med 3,30 procent medan fondens jämförelseindex ökade med 9,51 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 den svenska aktiemarknaden steg. I samband med att konjunktursiktterna i den svenska ekonomin ljusnade i inledningen av året viktades aktieinnehav inom industri och kommunikationstjänster upp medan dagligvaror viktades ned. Under våren i samband med att tullar annonserades och oron kring amerikansk handelspolitik ökade så reducerades andelen aktier och aktieinnehav inom industri och finans viktades ned. I april efter att de amerikanska tullarna pausades och aktiemarknaderna rekylerade upp ökades andelen aktier och aktieinnehav inom industri viktades upp medan teknologi viktades ned. Framåt sommaren viktades aktieinnehav inom företrädesvis sällanköpsvaror upp medan bl.a. hälsovård, teknologi och industri viktades ned. Under hösten ökades andelen aktier i samband med tecken på stigande svensk konjunktur och aktieinnehav inom främst finans och industri viktades upp, i synnerhet bank och verkstadsbolag med inriktning mot gruvindustrin. I inledningen av november reducerades andelen aktier och aktieinnehav inom teknologi och industri 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 konjunktursiktterna för den svenska ekonomin ljusnade ytterligare och aktieinnehav inom råvaror, finans och industri viktades upp medan sällanköpsvaror och fastighet viktades ned. Överlag ökade aktieexponeringen mot konjunktur känsliga bolag under året, bl.a. industri-, gruv- och byggrelaterade bolag. Relativt fondens jämförelseindex bidrog främst övervikt teknologi positivt medan undervikt kommunikation och hälsovård bidrog negativt till fondens värdeutveckling under perioden. I aktiedelen bidrog bl.a. finans, industri och teknologi positivt medan bl.a. dagligvaror, kommunikation och hälsovård bidrog negativt till fondens värdeutveckling under perioden. I fondens allokering mot räntemarknaden bidrog både företagsobligationer och svenska statsobligationer positivt till fondens värdeutveckling under perioden. De innehav som bidrog positivt under året var bl.a. Swedbank, SEB, Fortnox, ABB och Investor. De innehav som bidrog negativt under året var bl.a. AAK, Hemnet Group, Balder, Novo Nordisk och Bonesupport.

Fondens tillgångar har under perioden företrädesvis varit svenska och har därmed inte direkt påverkats av valutakursförändringar. En mindre andel av fondens tillgångar har varit placerade i utländska aktier som påverkats av valutakursförändringar. Under året försvagades danska kronan ca -5,8 procent och norska kronan försvagades ca -6,1 procent vilket bidrog negativt till fondens resultat.

Omsättningen i fonden var relativt hög under perioden. Nya aktieinnehav under första halvåret var bl.a. Asker Healthcare, OEM International, Clas Ohlsson, Rejlers, Academedia, Storytel och SATS. Alla är bolag med attraktiv tillväxtprofil. Innehaven i bl.a. Lagercrantz Group, Addtech och ABB viktades upp medan innehaven i bl.a. Volvo, Balder och Atlas Copco viktades ned under första halvåret. Innehaven i bl.a. Essity, Novo Nordisk, Fortnox,

Trelleborg, Mycronic och Bonesupport såldes pga. svagare utsikter för värdetillväxt. I räntedelen köptes bl.a. räntefonden IKC Avkastningsfond samt svenska statsobligationer med olika löptider under första halvåret. Nya aktieinnehav under andra halvåret var bl.a. Swedbank, Nordea, Handelsbanken, Sandvik, Epiroc, Ericsson, Lundin Mining och Lundin Gold. Alla är bolag som gynnas av en stigande konjunktur. Innehaven i bl.a. Atlas Copco, Investor och SEB viktades upp medan innehaven i bl.a. Alfa Laval, Lifco, Addtech och Lagercrantz viktades ned under andra halvåret. Innehaven i bl.a. AAK, Securitas, Balder, Beijer Ref, Clas Ohlsson, OEM, Latour och Indutrade såldes under andra halvåret pga. svagare utsikter för värdetillväxt. I räntedelen såldes bl.a. svenska statsobligationer med olika löptider samt ett par företagsobligationer med kort tid till förfall under andra halvåret.

Fondens placeringar

Fonden är en värdepappersfond som investerar huvudsakligen på den svenska aktie- och räntemarknaden. Fondens målsättning är att skapa god riskjusterad avkastning över tid och överträffa fondens jämförelseindex. Fonden kan variera andelen exponering mot aktie- och räntemarknaden beroende på förvaltarens bedömning av marknadsläge. Fonden förvaltas aktivt och investeringar sker oberoende av sektor och bolagsstorlek. Fonden placerar minst 90 procent av tillgångarna i finansiella instrument som är föremål för handel i Sverige.

Fonden hade vid årsskiftet ca 82 procent i nettoexponering mot aktiemarknaden, ca 15 procent i räntebärande innehav och ca 3 procent i likvida medel. Antalet innehav i portföljen uppgick till 36 stycken fördelade på aktier och fondplaceringar med olika inriktning samt svenska statsobligationer och en företagsobligation. En stor andel av aktieinnehaven var bolag med inriktning mot industri, finans, råvaror, teknologi och hälsovård. Största innehav i portföljen vid årets slut var Atlas Copco 8,0%, Investor 6,7%, Sandvik 5,5%, Swedbank 5,4% och SEB 5,3%. Fondens väsentliga risker på balansdagen var marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Atlas Copco är en svensk industrikoncern som utvecklar och tillverkar kompressorer, vakuumlösningar, industriverktyg och monteringssystem. Verksamheten består av affärsområdena kompressor-, vakuum-, industriell- och kraftteknik. Bolaget har en ledande marknadsposition inom flera segment, i synnerhet mot halvledarindustrin genom sin vakuumteknik. Affärsmodellen har av en betydande andel eftermarknadsintäkter från service och reservdelar, vilket bidrar till stabila intäkter över en konjunkturcykel.

Investor är ett svenskt investmentbolag. Verksamheten delas in i tre huvudsakliga rörelsegränar. Största delen av portföljen består av andelar i ledande noterade företag som ABB, Astra Zeneca, Atlas Copco och SEB m.fl. Koncernens andra rörelsegren består av Patricia Industries som investerar i och utvecklar helägda onoterade företag. Investor har även stora investeringar i riskkapitalbolaget EQT som ger exponering mot onoterade bolag, krediter och realtillgångar i olika sektorer globalt.

Sandvik är en svensk verkstadskoncern som är specialiserad på verktyg för metallbearbetning, gruv- och bergbrytningsteknik samt materialteknik. Bolaget har en väletablerad global närvaro med kunder inom tillverknings-, gruv- och anläggningsindustrin. En väsentlig del av intäkterna kommer från förbrukningsvaror och eftermarknadstjänster, vilket ger en stabilitet i verksamheten.

Swedbank är en av Sveriges största finanskoncerner med rötter i de första svenska sparbankerna. Banken erbjuder ett brett utbud av finansiella tjänster, inklusive privat- och företagsbanktjänster, bolån, kapitalförvaltning och försäkringar. Swedbank är verksamt i Sverige, Norge, Finland och Baltikum och har en stark närvaro i länder som bland annat Estland, Lettland och Litauen.

Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) är en svensk finanskoncern grundad av Wallenberg 1856. Banken erbjuder företag, institutioner och privatpersoner banktjänster som sparkonton, finansiell rådgivning, investment banking, värdepappershandel, lån, pensioner och försäkringsprodukter. SEB har filialer i de nordiska länderna, Baltikum och finns representerad i flera andra länder internationellt.

Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med hjälp av aktivitetsmåttet aktiv risk (tracking error), som visar hur mycket differensen mellan fondens och dess jämförelseindex utveckling varierat över tid. Eftersom fonden placerar i både aktier och räntebärande värdepapper, är aktivitetsmåten för fonden generellt lägre än för en aktivt förvaltat aktiefond men generellt högre än för en aktivt förvaltat räntefond. Aktivitetsmåttet 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.

Aktivitetsmåttet aktiv risk för den senaste 24-månaders perioden minskade marginellt 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 att den bolagsspecifika avvikelserna i exponering relativt jämförelseindex minskade pga. fondens ökade fokus på de svenska storbolagen under året. Förklaringen till fondens lägre aktiva risk relativt det historiska genomsnittet beror bl.a. på att andelen aktierelaterade innehav med exponering mot främst mindre och medelstora bolag avvek i mindre utsträckning från exponeringen i motsvarande jämförelseindex.

Förklaring till Jämförelseindex

Fonden har ett sammansatt jämförelseindex bestående av 70% SIX Portfolio Return Index och 30% OMRX T-BILL. 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 2024 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	2 077 886 038	1 997 047 109	1 448 456 117	1 097 824 514	1 535 496 261
Antal utelöpande fondandelar	12 091 608	4 158 480	3 154 148	2 659 363	2 561 492
- Andelsklass A	2 185 596	4 152 068			
- Andelsklass B	9 906 012	6 411			
Andelsvärde, kr			459,22	412,81	599,45
- Andelsklass A	496,68	480,83			
- Andelsklass B	100,18	97,10			
Fondens totalavkastning, %			11,24	-31,14	48,79
- Andelsklass A	3,30	4,71			
- Andelsklass B	3,17	-2,90			
Aktiv risk %	3,16	3,33	9,51	17,56	17,79

Jämförelseindex

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Total	9,51%	7,10%	14,42%	-15,89%	27,48%

Indexet består av SIXPRX 70%, OMRX T-bill 30%

Fondens utveckling

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet	891 427 345	433 759 032	830 146 128	794 480 254	704 403 569
Antal utelöpande fondandelar	2 212 668	1 681 544	4 030 817	3 968 500	3 909 420
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	402,87	257,95	205,95	200,20	180,18
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Fondens totalavkastning, %	56,18	25,25	2,87	11,11	0,77
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Aktiv risk %	14,23	8,68	5,28	5,68	7,16

Jämförelseindex

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Total	10,32%	24,32%	-3,33%	6,40%	6,56%

Indexet består av SIXPRX 70%, OMRX T-bill 30%

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden, %	
- Andelsklass A	8,90
- Andelsklass B	-
Totalrisk jmf index, %	7,47
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	
- Andelsklass A	4,00
- Andelsklass B	0,14
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	
- Andelsklass A	7,38
- Andelsklass B	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,2
- Andelsklass A	1,3
- Andelsklass B	
Förvaltningsavgift, rörlig %	
- Andelsklass A	0
- Andelsklass B	0
Transaktionskostnader	2 236 385
- varav analyskostnader, tkr	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,06
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	
- Andelsklass A	1,2
- Andelsklass B	1,3
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	
- Andelsklass A	Ingen
- Andelsklass B	Ingen
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	
- Andelsklass A	Ingen
- Andelsklass B	Ingen
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
-Engångsinsättning 10 000 kr	
- Andelsklass A	182,70
- Andelsklass B	197,91
-Löpande sparande 100 kr/mån	
- Andelsklass A	8,03
- Andelsklass B	8,7

Omsättning

Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,89
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	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	48 696 031	32 204 258
Värdeförändring på fondandelar	3 201 866	65 615
Ränteintäkter	8 342 630	11 377 897
Utdelningar (Not 1)	33 776 662	41 255 887
Övriga finansiella intäkter (Not 2)	146 729	0
Övriga intäkter	272	8 798
Summa intäkter och värdeförändring	94 164 189	84 912 455
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-25 835 869	-21 544 554
Övriga kostnader (Not 3)	-2 236 385	-1 783 429
Summa kostnader	-28 072 253	-23 327 983
Årets resultat	66 091 935	61 584 472

Balansräkning

	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 914 407 178	1 893 816 131
Fondandelar	109 201 866	0
Summa placeringar med positivt MV	2 023 609 044	1 893 816 131
Bankmedel och övriga likvida medel	56 942 845	106 341 773
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 4)	536 797	1 140 812
Övriga tillgångar (Not 5)	52 239	3 314
Summa tillgångar	2 081 140 924	2 001 302 030
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 6)	-2 332 374	-2 121 814
Övriga skulder (Not 7)	-922 511	-2 133 107
Summa skulder	-3 254 886	-4 254 921

Fondförmögenhet	2 077 886 038	1 997 047 109
------------------------	----------------------	----------------------

Poster inom linjen

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

Förändring av fondförmögenhet

	2025-12-31	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 997 047 109	1 448 456 117
Andelsutgivning	1 250 904 182	644 874 734
IKC Sverige Flexibel A	175 098 564	644 249 261
IKC Sverige Flexibel B	1 075 805 618	625 473
Andelsinlösen	-1 236 157 189	-157 868 213
IKC Sverige Flexibel A	-1 111 091 507	-157 868 213
IKC Sverige Flexibel B	-125 065 682	0
Resultat enligt resultaträkning	66 091 935	61 584 472
Fondförmögenhet vid årets slut	2 077 886 038	1 997 047 109

Not 1. Utdelningar

	2025-12-31	2024-12-31
Utdelningar	33 776 662	41 255 887
Summa Utdelningar	33 776 662	41 255 887

Not 2. Övriga finansiella intäkter

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

Övriga finansiella intäkter	146 729	0
Summa Övriga finansiella intäkter	146 729	0
 Not 3. Övriga kostnader	2025-12-31	2024-12-31
Transaktionskostnader	-2 236 385	-1 783 429
Summa Övriga kostnader	-2 236 385	-1 783 429
 Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	536 797	1 140 812
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	536 797	1 140 812
 Not 5. Övriga tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Fondlikvidfordran	52 239	3 314
Summa Övriga tillgångar	52 239	3 314
 Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2025-12-31	2024-12-31
Förvaltningsarvode	-2 332 374	-2 121 814
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 332 374	-2 121 814
 Not 7. Övriga skulder	2025-12-31	2024-12-31
Fondlikvidskuld	-922 511	-2 133 107
Summa Övriga skulder	-922 511	-2 133 107

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			
Essity AB B	130000	34 476 000	1,7%
Dagligvaror		34 476 000	1,7%
Investor AB (B)	420000	138 768 000	6,7%
Svenska Handelsbanken AB	594500	79 871 075	3,8%
Nordea Bank	401000	69 753 950	3,4%
Skandinaviska Enskilda Banken A	566000	110 426 600	5,3%
Swedbank (A)	346000	111 100 600	5,3%
EQT AB	130300	47 403 140	2,3%
Nordnet AB	35000	9 457 000	0,5%
Finans		566 780 365	27,3%
AstraZeneca	34800	59 281 800	2,9%
Asker Healthcare Group AB	150000	12 660 000	0,6%
Hälsovård		71 941 800	3,5%
SKF B	77500	19 049 500	0,9%
Nibe Industrier AB	390500	13 909 610	0,7%
Atlas Copco AB (B)	1117000	166 433 000	8,0%
Lifco AB	50000	17 600 000	0,8%
ABB Ltd	83000	57 087 400	2,7%
AddTech AB	38000	12 441 200	0,6%
Assa Abloy AB	221000	79 316 900	3,8%
Sandvik AB	378500	113 777 100	5,5%
Skanska AB (B)	78600	19 830 780	1,0%
Alfa Laval AB	65500	30 503 350	1,5%
Epiroc (A)	280000	58 772 000	2,8%
Volvo AB (B)	344600	101 967 140	4,9%
Industri		690 687 980	33,2%
Ericsson AB (B)	617500	55 945 500	2,7%
Lagercrantz Group AB	52000	11 065 600	0,5%
Hexagon AB	482400	52 822 800	2,5%
Informationsteknik		119 833 900	5,8%
Boliden AB	61100	31 478 720	1,5%
Lundin Mining Corp	441400	87 971 020	4,2%
Lundin Gold Inc	55700	43 863 750	2,1%
Material		163 313 490	7,9%
Kingdom of Sweden 14/26 1.00%	65000000	64 462 450	3,1%
Kingdom of Sweden 16/28 0.75%	65000000	63 025 300	3,0%
Investment AB Latour FRN 2029-11-29	20000000	20 186 658	1,0%
Kingdom of Sweden 0.75 2029-11-12	65000000	61 444 500	3,0%
Räntebärande instrument		209 118 908	10,1%
Hennes & Mauritz AB (B)	102400	19 036 160	0,9%
Sällanköpsvaror		19 036 160	0,9%
Tele2 AB (B)	123300	19 056 015	0,9%
Telia Company AB	512000	20 162 560	1,0%
Telekomoperatörer		39 218 575	1,9%
Summa Kategori 1		1 914 407 178	92,2%

Kategori 4

IKC Avkastningsfond B	662190,68	109 201 866	5,3%
Fond		109 201 866	5,3%
Summa Kategori 4		109 201 866	5,3%
 Summa överlåtbara värdepapper		 1 914 407 178	 92,2%
 Summa fondandelar		 109 201 866	 5,3%
 Summa värdepapper		 2 023 609 044	 97,4%
 Bankmedel			
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder		54 276 994	2,6%
Summa bankmedel		54 276 994	2,6%
 Fondförmögenhet		 2 077 886 038	 100,0%

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
7. Övriga finansiella instrument

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Redovisning

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, vilket främst är fallet beträffande överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF, fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Till grund för den särskilda värderingen läggs exempelvis marknadspriser från en icke reglerad marknad, oberoende mäklare, andra externa oberoende källor, annat noterat finansiellt instrument, index, anskaffningsvärdet eller bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet. Fondandelens värde beräknas av Fondbolaget varje bankdag. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

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

ANNEX IV

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1–8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Product name: IKC Sverige Flexibel Legal entity identifier: 21380084ZIMFBS8NC783

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 338,02 (t/Mio EUR)
2. Andel investeringar i bolag vars verksamhet är kopplade till fossila bränslen: 0% exponering enligt fonden 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 270,02 (t/Mio EUR)
2. Andel investeringar i bolag vars verksamhet är kopplade till fossila bränslen: 0% exponering enligt fonden 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 bekämpning av korruption och mutor.

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.

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

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

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-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.



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

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Kommentar
Scope 1-växthusgasutsläpp	1.296,46t	5.583,20t	302,85t	Täckning: 2023:88,81% Täckning: 2024: 100% Täckning: 2025: 97,21%

Scope 2-växthusgasutsläpp	969,39t	2.920,69t	614,26t	Täckning 2023: 88,81% Täckning: 2024: 100% Täckning: 2025: 97,21%
Scope 3-växthusgasutsläpp	56.393,64t	232.177,33t	61 225,66t	Täckning 2023: 88,81% Täckning: 2024: 100% Täckning: 2025: 97,24%
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	58.736,94t	240.681,22t	62 142,78t	Täckning 2023: 88,81% Täckning: 2024: 100% Täckning: 2025: 97,24%
Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,05%	0%	0%	Täckning 2023: 94,48% Täckning: 2024: 100% Täckning: 2025: 97,11%
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: 94,48% Täckning: 2024: 100% Täckning: 2025: 97,88%
Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0%	0%	0%	Täckning 2023: 94,48% Täckning: 2024: 100% Täckning: 2025: 97,84%



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna Sektor % Tillgångar Land

Atlas Copco AB (B)	Industri	8,00%	Sverige
Investor AB (B)	Finans	6,70%	Sverige
Sandvik AB	Industri	5,50%	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.

Skandinaviska Enskilda Banken A	Finans	5,30%	Sverige
IKC Avkastningsfond B	Fond	5,30%	Sverige
Swedbank (A)	Finans	5,30%	Sverige
Volvo AB (B)	Industri	4,90%	Sverige
Lundin Mining Corp	Industri	4,20%	Sverige
Svenska Handelsbanken AB	Finans	3,80%	Sverige
Assa Abloy AB	Industri	3,80%	Sverige
Nordea Bank	Finans	3,40%	Sverige
Kingdom of Sweden 14/26 1.00%	Räntebärande instrument	3,10%	Sverige
Kingdom of Sweden 16/28 0.75%	Räntebärande instrument	3,00%	Sverige
Kingdom of Sweden 0.75 2029-11-12	Räntebärande instrument	3,00%	Sverige
AstraZeneca	Hälsovård	2,90%	Sverige

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?

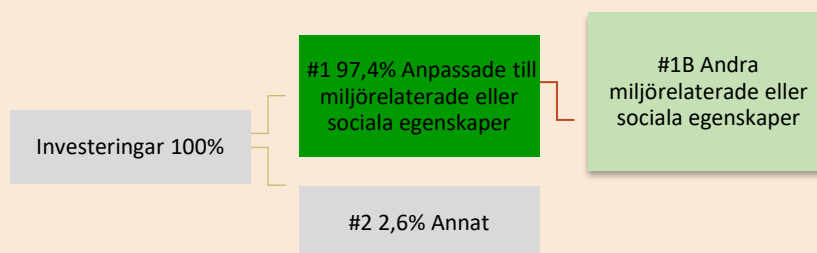
Fonden investerade huvudsakligen i aktier, räntebärande instrument samt fondandelar med motsvarande karaktär. I syfte att främja miljörelaterade och sociala egenskaper har fonden:

- 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 97,4% av tillgångsallokeringen var i linje med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

#2 2,5% 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?

Industri	33,20%
Finans	27,30%
Räntebärande instrument	10,10%
Material	7,90%
Informationsteknik	5,80%
Fond	5,30%
Hälsovård	3,50%
Telekomoperatörer	1,90%
Dagligvaror	1,70%
Sällanköpsvaror	0,90%



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



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.

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 gröna operativa verksamheter.

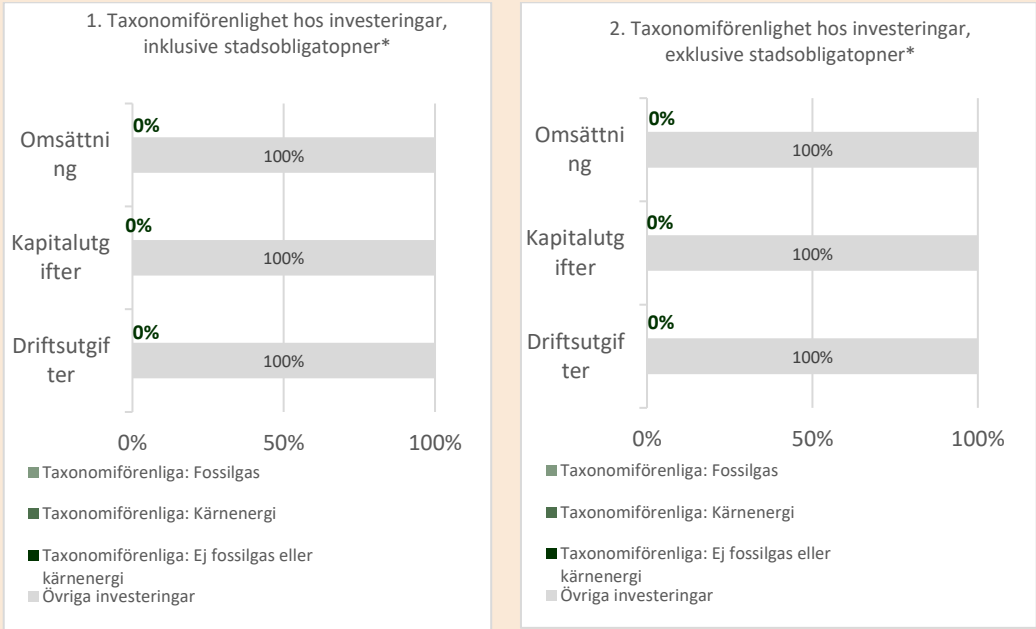
● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

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



* 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?**

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.

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.



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

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

- ***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