



Halvårsredogörelse 2026

IKC Europa Flexibel

Fonden är en aktivt förvaltnad blandfond med särskild inriktning mot Europa som huvudsakligen placerar i fondandelar och överlåtbara värdepapper utan branschspecifik begränsning.

Fond
IKC Europa Flexibel

ORG.NR
515602-3748

PERIOD
2026-01-01 – 2026-06-30

ISEC Services AB
Vattugatan 17
111 52 Stockholm
Tel: 08-509 31 300
www.isec.com/funds

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse.....	2
Allmänt om verksamheten.....	2
Fondens utveckling under första halvåret 2026.....	2
Förvaltarkommentarer till resultatet	2
Derivatinstrument.....	5
Organisatoriska eller andra väsentliga händelser	5
Händelser efter halvårets utgång.....	5
Hållbarhet.....	5
Övrigt	5
Ekonomisk översikt	6
Balansräkning.....	7
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	8
Not 1. Finansiella instrument	9
Not 2. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.....	11
Not 3. Övriga skulder	11
Not 4. Förändring av fondförmögenhet	11

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542–2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2026-01-01 - 2026-06-30 avseende IKC Europa Flexibel, 515602-3748.

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

Förvaltningen av IKC Avkastningsfond utförs av IKC Capital AB baserat på ett uppdragsavtal mellan IKC Capital AB och ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling under första halvåret 2026

Fondförmögenheten ökade under perioden från 1 067,5 miljoner kronor till 1 715,3 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöden i fonden under perioden uppgick till 483,5 miljoner kronor. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 12,40 procent i andelsklass A och 12,20 procent i andelsklass B.

Fondens jämförelseindex, vilket består till 70 procent av STOXX Europe 600 EUR Net Return Index och till 30 procent av Bloomberg Euro-Aggregate Bond Index ökade i värde med 10,33 procent under samma period.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Aktiemarknaderna steg i inledningen av året med stöd av stabil sysselsättningsstatistik och lägre än förväntad inflation i USA. Utvecklingen präglades emellertid av ökad osäkerhet kring amerikansk handelspolitik sedan president Donald Trump annonserat tullar mot flera handelspartners, liksom av återkommande oro kring de stora teknologibolagens omfattande investeringar i artificiell intelligens. Under februari och mars försvagades sentimentet ytterligare till följd av ökade geopolitiska spänningar i Mellanöstern och det efterföljande kriget mellan USA, Israel och Iran. Konflikten bidrog till stigande oljepriser, högre marknadsräntor och minskad riskaptit. Samtidigt bidrog den amerikanska centralbankens beslut att lämna styrräntan oförändrad till en mer avvaktande aktiemarknad. Mot slutet av kvartalet återhämtade sig aktiemarknaderna delvis på förhoppningar om en snar nedtrappning av konflikten.

Aktiemarknaderna utvecklades positivt under det andra kvartalet. Inledningsvis stärktes sentimentet av en vapenvila mellan USA och Iran, minskad geopolitisk oro och en stark amerikansk rapportsäsong där flera bolag överträffade marknadens förväntningar. Förnyad optimism kring investeringar i artificiell intelligens fortsatte också att företrädesvis gynna teknologisektorn. Under perioden uppstod tillfälliga bakslag kopplade till inflation, ränteoro och osäkerhet kring utvecklingen i Mellanöstern, men marknaderna återhämtade sig successivt till en positiv utveckling. Framåt slutet av första halvåret bidrog förväntningar om en mer stabil geopolitisk utveckling, tillsammans med fortsatt starka bolagsrapporter, till att de amerikanska aktiemarknaderna nådde nya rekordnivåer. Samtidigt påverkades utvecklingen periodvis negativt av stigande ränteförväntningar efter signaler från den amerikanska centralbanken om en mer restriktiv penningpolitik.

Under första halvåret 2026 steg världsindex MSCI ACWI Net Total Return cirka 17,1 procent i SEK medan det svenska aktieindexet SIX Return Index (SIXRX) steg cirka 8,5 procent inklusive återinvesterade utdelningar.

Kommentar till resultatutfallet

Fondens andelsvärde ökade med 12,4 procent (andelsklass A) medan fondens jämförelseindex ökade med 10,3 procent under första halvåret. Både aktie- och räntedelen bidrog positivt till fondens värdeutveckling under perioden. En relativt hög aktieandel under första halvåret påverkade fondens värdeutveckling positivt i takt med att aktiemarknaderna steg. Då konjunkturutsikterna förbättrades i inledningen av året ökades andelen aktier och aktieinnehav inom industri, råvaror och teknologi viktades upp medan fastighet och allmännyttigheter viktades ned. I samband med att kriget mellan USA och Iran inleddes i slutet av februari reducerades andelen aktier och aktieinnehav inom energi, hälsovård och

dagligvaror viktades upp medan finans, råvaror och industri viktades ned. I räntedelen utökades bland annat innehaven i svenska statsobligationer. Senare under våren när konflikten i Mellanöstern trappades ned viktades aktieinnehav inom energi ned medan finans, i synnerhet banker, viktades upp. Framåt slutet av första halvåret i samband med att marknadsräntorna steg viktades aktieinnehav inom bland annat industri och allmännyttigheter ned medan bland annat sällanköpsvaror och kommunikation viktades upp. Tematisk aktieexponering mot bolag som gynnades av investeringar inom elektrifiering, automatisering och AI-infrastruktur bidrog positivt till fondens värdeutveckling under första halvåret. Relativ fondens jämförelseindex bidrog främst övervikt i finans positivt till fondens värdeutveckling under perioden. Fondens allokering mot räntemarknaden, bland annat statsobligationer och räntefonder bidrog positivt under första halvåret. I aktiedelen bidrog bland annat Industri, teknologi och finans positivt till fondens värdeutveckling medan kommunikationstjänster, fastighet och sällanköpsvaror gav ett negativt bidrag under perioden. De innehav som bidrog positivt under första halvåret var bland annat Prysmian, ASML, ABB, BNP Paribas och Siemens Energy. De innehav som bidrog negativt var bl.a. Deutsche Telekom, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Boliden, Weir Group och Fresenius.

En stor andel av fondens tillgångar har under perioden varit exponerad mot utländska valutor vilka påverkats av valutakursförändringar. Euron stärktes cirka 2,4 procent, brittiska pundet stärktes cirka 3,7 procent, schweiziska franc stärktes cirka 3,3 procent, danska kronan stärktes cirka 2,4 procent och norska kronan stärktes cirka 7,2 procent mot den svenska kronan vilket bidrog positivt 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. ASML, Rio Tinto, Schneider Electric, Unicredit, AstraZeneca, Legrand, Air Liquide, Cie Financiere Richemont, Tesco, Deutsche Telekom, DNB Bank, Gaztransport & Technigaz och Technip Energies. Alla var bolag med goda förutsättningar för värdetillväxt. Innehaven i bland annat BE Semiconductors och BNP Paribas viktades upp medan innehaven i bland annat National Grid, EON, Siemens Energy och Prysmian viktades ned under första halvåret. Innehaven i bland annat Unibail-Rodamco, Klepierre, CTP, Acciona, Allianz, Siemens, Santander, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Gea Group, Intesa Sanpaolo, Caixabank, ING Groep, ACS Actividades och Enel såldes under första halvåret pga. svagare utsikter för värdetillväxt. I räntedelen köptes bland annat svenska statsobligationer med olika löptider under första halvåret.

Fondens placeringar

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

Fonden hade vid periodens slut cirka 77 procent i nettoexponering mot aktiemarknaden, cirka 18 procent i ränteinstrument och cirka 5 procent i likvida medel. Antalet innehav i portföljen uppgick till 37 stycken fördelade på aktier, fondplaceringar och räntebärande värdepapper med olika inriktning, vilket gav fonden en god riskspridning i portföljen. Räntedelen bestod företrädesvis av en nordisk räntefond denominerad i svenska kronor samt fem svenska statsobligationer. En stor andel av aktieinnehaven var bolag med inriktning mot finans, industri, hälsovård och teknologi. Vid periodens slut var Frankrike, Schweiz, Storbritannien, Italien, Nederländerna, Tyskland och Sverige största länder för fondens placeringar. Största innehav i portföljen vid periodens slut var ASML 5,7 procent, IKC Avkastningsfond 5,1 procent, BNP Paribas 4,7 procent, ABB 4,4procent och Novartis 3,8 procent. Fondens väsentliga risker på balansdagen var marknadsrisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk.

ASML är ett teknikföretag som är världsledande inom produktionsutrustning för halvledarindustrin. Företaget utvecklar och producerar avancerade maskiner som används vid chiptillverkning, med särskilt fokus på extrema ultraviolettera och djup ultraviolettera litografisystem. ASML erbjuder chiptillverkare ett komplett utbud av hårdvara, mjukvara och tjänster för att stödja hela processen, från forskning och utveckling till produktion av högteknologiska halvledare.

BNP Paribas är en fransk universalbank och en av Europas största banker. Banken bedriver verksamhet i tre divisioner, Corporate & Institutional Banking, Commercial, Personal Banking & Services samt Investment & Protection Services, med retailbanking på hemmamarknaderna Frankrike, Belgien, Italien och Luxemburg. BNP Paribas erbjuder företag, institutioner och privatpersoner ett komplett utbud av finansiella tjänster, från in- och utlåning och kapitalmarknadstjänster till kapitalförvaltning, försäkring via BNP Paribas Cardif, billeasing genom Arval och konsumentkrediter genom BNP Paribas Personal Finance.

ABB är en svensk-schweizisk koncern som levererar ett digitaliserat utbud av elektrifierings-, rörelse- och automationslösningar. Drygt hälften av ABB:s kunder är industrikunder som sköter produktionsanläggningar och fabriker över hela världen, från olja och gas, massa och papper samt gruvdrift, fordonsindustri och konsumentelektronik. Exempel på bolagets produkter innefattar kontrollsystem, mjukvara samt batterisystem

Novartis är ett schweiziskt läkemedelsbolag och ett av världens största inom innovativa receptbelagda läkemedel. Företaget utvecklar och säljer läkemedel inom fyra terapiområden, kardiovaskulära, renala och metabola sjukdomar, immunologi, neurovetenskap och onkologi, sedan generikaverksamheten Sandoz knoppats av. Novartis täcker hela kedjan från forskning och klinisk utveckling till tillverkning och global kommersialisering, med storsäljande läkemedel som Cosentyx, Kisqali, Kesimpta och Pluvicto.

Väsentliga risker

Fonden är en aktivt förvaltnad blandfond med särskild inriktning mot Europa som huvudsakligen placerar i fondandelar och överlåtbara värdepapper utan branschspecifik begränsning. Fondens mål är att genom en aktiv förvaltning åstadkomma en avkastning som överstiger Fondens jämförelseindex, 70 procent av STOXX Europe 600 EUR Net Return Index (SXXR) och till 30 procent av Bloomberg Euro-Aggregate Bond Index (LBEATREU). Fonden påverkas av en mängd olika risker varav fyra värda att lyfta fram här: marknadsrisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk.

Marknadsrisk: Fondens marknadsrisk är primärt relaterad till värdeförändring och volatilitet i de värdepapper som fonden placerar i. Marknadsrisken i underliggande tillgångar kan variera beroende på förändrade marknadsfaktorer och/eller bolagsspecifika händelser. Fondens marknadsrisk kan även påverkas av förändringar av fondens exponering, diversifiering och portföljkoncentration. Marknadsrisken reduceras dock genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika sektorer och branscher.

Kreditrisk: Fondens kreditrisk är primärt relaterad till risken för förlust på grund av att en motpart eller emittent inte fullgör sina finansiella förpliktelser. I detta fall risken att utgivaren av de räntebärande instrument som fonden investerar i, inte kan fullgöra de betalningar som det räntebärande instrumentet ger rätt till.

Valutarisk: Eftersom Fonden främst placerar sina tillgångar i Europa är fonden exponerad mot valutarisk. När Fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än fondens basvaluta, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fonden använder sig inte av valutasäkring.

Vid utgången av halvåret 2026 var fondens fem största valutaexponeringar: Vid utgången av halvåret 2026 var fondens fem största valutaexponeringar: 47,57 procent mot EUR, 10,34 procent mot CHF, 9,43 procent mot GBP, 3,55 procent mot NOK och 1,62 procent mot DKK

Likviditetsrisk: Fonden kan placera i värdepapper vilka skulle kunna uppvisa svag likviditet och kan därför vara exponerad mot likviditetsrisk. Med likviditetsrisk menas den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i aktier med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner.

Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

Derivatinstrument

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. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden.

Fonden har inte handlat eller använt derivat under perioden.

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

Under perioden överläts förvaltningen av IKC Strategifond från Coeli Asset Management AB till ISEC Services AB. Överlåtelsen, som godkändes av Finansinspektionen, trädde i kraft den 17 mars 2026. I samband med överlåtelsen ändrades även fondbestämmelserna, bland annat avseende överlåtelse och pantsättning av fondandelar samt tillåtna investerare i fonden.

Händelser efter halvårets utgång

Efter periodens slut har inga väsentliga förändringar skett i fråga om personal eller organisation. Inte heller har några förändringar skett avseende fonden eller dess placeringsinriktning.

Hållbarhet

Analys sker kontinuerligt på fondens innehav ur ett ESG-perspektiv, i första hand genom verktyget Clarity AI, där bolagen bedöms och screenas utifrån hållbarhetsrelaterade faktorer. ESG-bedömningen är en integrerad del av investeringsprocessen och påverkar både vilka bolag som utmynnar i investeringar och deras vikt i fonden. Screeningen sker löpande mot fondens exkluderingskriterier, där bolag vars omsättning till mer än fem procent utgörs av produktion och/eller distribution inom utpekade branscher, bland annat fossila bränslen, uran, tobak, alkohol, pornografi samt vapen och krigsmateriel, väljs bort, liksom bolag som bryter mot internationella normer såsom FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

Förändringar i bolagens arbete med ägarstyrning, miljö eller sociala frågor kan leda till att deras ESG-bedömning justeras, vilket i sin tur kan påverka fondens innehav. Eftersom fondens investeringsuniversum är relativt begränsat handlar anpassningarna oftast om att öka eller minska innehavens vikter snarare än att helt välja bort eller lägga till bolag.

Övrigt

Under perioden var ansvarig förvaltare Niklas Hultqvist.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kr	Andels värde	Antal andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	1 715 296 806	-	10 767 880	-	-	-	-
2025-12-31	1 067 483 808	-	7 056 897	-	-	-	-
2024-12-31	335 574 968	-	1 550 575	-	-	-	-
2023-12-31	293 442 828	173,75	1 688 921	-	1,89	12,26	6,72
2022-12-31	413 533 571	170,52	2 425 086	-	-9,59	-6,96	8,72
2021-12-31	520 486 053	188,60	2 759 765	-	27,80	20,28	8,72
2020-12-31	428 641 168	147,57	2 904 634	-	24,25	3,60	7,42
2019-12-31	374 609 726	118,77	3 154 000	-	13,10	20,11	6,24
2018-12-31	282 723 983	105,01	2 692 235	-	-1,08	-1,87	5,10
2017-12-31	575 046 128	106,16	5 416 621	-	11,22	6,22	3,89
2016-12-31	611 939 117	95,45	6 411 257	-	1,20	8,04	3,88

IKC Europa Flexibel A

	Fond- förmögenhet kr	Andels värde	Antal andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	-	253,89	3 510 338	-	12,40	10,33	7,41
2025-12-31	-	225,89	2 833 541	-	4,36	7,79	7,24
2024-12-31	-	216,45	1 550 175	-	24,58	-0,14	8,44
2022-12-31							

IKC Europa Flexibel B

	Fond- förmögenhet kr	Andels värde	Antal andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	-	113,55	7 257 542	-	12,20	10,33	6,91
2025-12-31	-	101,20	4 223 356	-	4,24	7,79	7,24
2024-12-31	-	97,08	400	-	-2,92	-0,14	8,44

Jämförelseindex: Bloomberg Euro-Aggregate Bond Index (LBEATREU Index) - EUR 30%, STOXX Europe 600 (Net Return) EUR (SXXR Index) - EUR 70%. Tidigare var Indexet MSCI World ACWI 40%, SIX PRX 20%, OMRX T-bill 40%

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		1 510 516 165	945 062 618
Fondandelar		115 118 738	75 933 381
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 625 634 903	1 020 995 999
 Bankmedel och övriga likvida medel		129 513 759	47 660 730
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1 281 865	979 712
Övriga tillgångar		115 630 347	-
Summa tillgångar		1 872 060 874	1 069 636 441
 Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 649 398	1 649 527
Övriga skulder	3	154 114 670	503 106
Summa skulder		156 764 068	2 152 633
 Fondförmögenhet	1,4	1 715 296 806	1 067 483 808
 Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar, samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1. Finansiella instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper**Bransch**

Antal Marknadsvärde Andel %

Överlåtbara värdepapper**Kategori 1**

GAZTRANSPORT, France, EUR/SEK	7 610	15 672 743	0,91
Technip Energies NV, France, EUR/SEK	40 560	14 882 272	0,87
Energi		30 555 015	1,78
AIR LIQUIDE SA, France, EUR/SEK	25 400	48 759 935	2,84
RIO TINTO PLC, Great Britain, GBP/SEK	36 910	33 806 522	1,97
Material		82 566 457	4,81
ABB LTD, Switzerland, CHF/SEK	70 910	74 522 953	4,34
FLSMIDTH & CO A/S, Denmark, DKK/SEK	39 180	27 758 701	1,62
LEGRAND SA, France, EUR/SEK	33 660	55 077 671	3,21
PRYSMIAN SPA, Italy, EUR/SEK	39 290	63 571 806	3,71
SCHNEIDER ELECTRIC SE, France, EUR/SEK	18 290	57 829 393	3,37
SIEMENS ENERGY AG, Germany, EUR/SEK	28 600	52 532 918	3,06
Industri		331 293 442	19,31
CIE FINANCI-REG, Switzerland, CHF/SEK	17 300	38 727 457	2,26
Sällanköpsvaror		38 727 457	2,26
TESCO PLC, Great Britain, GBP/SEK	868 050	51 206 838	2,99
Dagligvaror		51 206 838	2,99
ASTRAZENECA PLC GBP, Great Britain, GBP/SEK	34 780	63 067 144	3,68
FRESENIUS SE & CO KGAA, Germany, EUR/SEK	71 720	31 758 164	1,85
NOVARTIS AG, Switzerland, CHF/SEK	42 210	64 114 767	3,74
Hälsovård		158 940 076	9,27
AGEAS SA/NV, Belgium, EUR/SEK	38 840	30 120 226	1,76
BNP PARIBAS SA, France, EUR/SEK	70 290	79 537 211	4,64
DNB BANK ASA, Norway, NOK/SEK	104 930	30 288 952	1,77
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA, Norway, NOK/SEK	116 550	30 572 242	1,78
NORDEA BANK ABP, Finland, EUR/SEK	274 840	50 543 928	2,95
SAMPO OYJ, Finland, EUR/SEK	312 360	31 815 656	1,85
SWEDBANK AB	137 790	49 879 980	2,91
UNICREDIT SPA, Italy, EUR/SEK	73 510	63 733 421	3,72
Finans		366 491 615	21,37
ASML HOLDING NV, Netherlands, EUR/SEK	5 130	97 831 818	5,70
BE SEMICONDUCTOR, Netherlands, EUR/SEK	14 640	46 564 531	2,71
Informationsteknik		144 396 349	8,42
DEUTSCHE TELEKOM AG, Germany, EUR/SEK	135 360	35 765 120	2,09
Kommunikationstjänst		35 765 120	2,09
E.ON SE, Germany, EUR/SEK	88 160	17 604 667	1,03
NATIONAL GRID PLC, Great Britain, GBP/SEK	85 680	13 751 451	0,80
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE, Italy, EUR/SEK	197 070	22 356 378	1,30
Kraftförsörjning		53 712 495	3,13

SGB 0 1/8 05/12/31	45 000 000	40 535 100	2,36
SGB 0 3/4 05/12/28	45 000 000	43 888 950	2,56
SGB 0 3/4 11/12/29	45 000 000	42 897 600	2,50
SGB 1 11/12/26	45 000 000	44 847 450	2,61
SGB 2 1/4 06/01/32	45 000 000	44 692 200	2,61
Räntebärande		216 861 300	12,64
Summa Kategori 1		1 510 516 165	88,06
Summa Överlåtbara värdepapper		1 510 516 165	88,06

Fondandelar**Kategori 7**

IKC Fastighetsfond B	28 463	6 248 992	0,36
IKC Sverige Flexibel A	39 893	21 740 893	1,27
Aktiefond		27 989 885	1,63
IKC Avkastningsfond B	514 459	87 128 853	5,08
Räntefond		87 128 853	5,08
Summa Kategori 7		115 118 738	6,71
Summa Fondandelar		115 118 738	6,71
Summa värdepapper		1 625 634 903	94,77
Övriga tillgångar och skulder		89 661 903	5,23
Fondförmögenhet		1 715 296 806	100,00

Exponering av finansiella tillgångar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp

IKC Avkastningsfond B	514 459	87 128 853	5,08
IKC Fastighetsfond B	28 463	6 248 992	0,36
IKC Sverige Flexibel A	39 893	21 740 893	1,27
ISEC Services AB			6,71
SGB 0 3/4 05/12/28	45 000 000	43 888 950	2,56
SGB 0 3/4 11/12/29	45 000 000	42 897 600	2,50
SGB 0 1/8 05/12/31	45 000 000	40 535 100	2,36
SGB 2 1/4 06/01/32	45 000 000	44 692 200	2,61
SGB 1 11/12/26	45 000 000	44 847 450	2,61
SWEDISH GOVERNMENT			12,64

Fondens innehav av värdepapper har indelats 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.

Not 2. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2026-06-30	2025-12-31
Upplupna ränteintäkter *	-	19 684
Upplupna utdelningar *	609 873	224 395
Upplupen värdepappersränta	632 813	699 583
Upplupen provision	39 179	36 050
Summa	1 281 865	979 712

* Tidigare år presenterades dessa poster under Övriga tillgångar

Not 3. Övriga skulder

	2026-06-30	2025-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	153 377 755	-
Upplupet kunduttag	736 915	467 030
Övrigt	-	36 076
Summa	154 114 670	503 106

Not 4. Förändring av fondförmögenhet

	2026-01-01- 2026-06-30	2025-01-01- 2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 067 483 808	335 574 968
IKC Europa Flexibel A		
Andelsutgivning	209 587 363	336 404 366
Andelsinlösen	-49 101 379	-55 246 878
IKC Europa Flexibel B		
Andelsutgivning	329 934 813	418 177 485
Andelsinlösen	-6 902 424	-1 650 440
Periodens resultat enligt resultaträkning	164 294 625	34 224 307
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 715 296 806	1 067 483 808