



Halvårsredogörelse 2026

IKC Strategifond

Fonden är en blandfond som huvudsakligen investerar i penningmarknadsinstrument och obligationer samt fondandelar med motsvarande karaktär. Dessutom får Fondens medel investeras i andra överlåtbara värdepapper såsom aktier, derivatinstrument och på konto i kreditinstitut.

Fond
IKC Strategifond

ORG.NR
515602-6006

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.....	4
Organisatoriska eller andra väsentliga händelser	4
Händelser efter halvårets utgång	4
Hållbarhet.....	4
Övrigt	4
Ekonomisk översikt	5
Balansräkning.....	5
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	6
Not 1. Finansiella Instrument.....	7
Not 2. Förändring av fondförmögenhet	20

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2026-01-01 - 2026-06-30 avseende IKC Strategifond, 515602-6006.

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 443,6 miljoner kronor till 588,5 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöden i fonden under perioden uppgick till 124,9 miljoner kronor. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 3,89 procent.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Den svenska företagsobligationsmarknaden hade en generellt stabil utveckling under halvåret med undantag för en stökig period i samband med att USA och Israel attackerade Iran. I omvärlden steg kreditspreadarna i samband med krigsutbrottet men föll sedan tillbaka till nivåerna som gällde före. I den lokala marknaden har det varit stor efterfrågan med positiva flöden till företagsobligationsfonder. Det har också varit en hög aktivitet med emissioner från företag som delvis har mött upp efterfrågan. Det har funnits en del problem kring några enskilda bolag vilket har viss påverkan på utvecklingen i marknaden. Sammantaget har det varit en ganska god avkastning som främst har drivits av kupongerna och i vissa fall en positiv värdeutveckling. En relativt låg styrränta och dämpade riskpremier gör att avkastningsnivåerna i marknaden är lägre än de senaste åren.

Fonden hade en bra start på året men påverkades av den turbulens som uppstod i samband med att USA och Israel attackerade Iran. Det skapade stora flöden och svängningar som medförde en negativ månadsavkastning bland i övrigt enbart positiva månadsavkastningar under halvåret. Grundavkastningen kommer från kuponger på obligationerna som har kommit ner med lägre räntor medan värdeutvecklingen har påverkats av utvecklingen för enskilda obligationer. Det allmänna ränteläget har varierat men det ger liten direkt påverkan på fonden som håller låg ränterisk. Aktieinnehaven har generellt god direktavkastning och har även bidragit med viss värdeutveckling.

Påverkan från enskilda obligationsinnehav är relativt begränsad då diversifieringen är god, men de flesta innehaven har bidragit positivt under året. Vissa enskilda bolag har haft det jobbigt och deras obligationer tappade i värde med bland annat Amwood, Ehab, Kvalitena, Magle Chemoswed och SIBS bland förlorarna. Större positiva bidrag kom från att en del obligationer som har varit nedpressade återhämtade sig, exempelvis Avida, Heimstaden och Sirius. Det var även bra bidrag från Eolus som kom med ett återköpserbjudande och Hedin Bil som förlängde sin obligation. En del högavkastande obligationer, t ex Calviks, Oatly och Pamica och efterställda obligationer från banker som Hoist, Klarna och NOBA gav också positiva bidrag som en följd av höga kuponger. Bland aktieinnehaven var exempelvis Bravida, Handelsbanken, Investor, Telia och Volvo bland de som bidrog mest positivt medan några som bidrog negativt var Afry, Axfood och Latour.

Under det första halvåret har det gjorts en del avyttringar via förfall och förtida inlösen av obligationer, bl a från Aker Biomarine, Orexo, VNV Global och Wästbygg. Några förlängningar skedde i samband med att det genomfördes refinansieringar av befintliga obligationer genom att emittera nya, t ex från Bonava, M2, NP3, Stillfront och Zengun. Fonden har köpt en del obligationer när möjligheter har uppstått och deltagit i några emissioner, bl a från Calviks, Flower, Klarna, Nordea och Storsala. Deltagande i emissioner har påverkat positivt under året då utvecklingen har varit god för de som har emitterat. Bland aktieinnehaven har det gjorts köp av bland annat Avanza, Catena, Essity, Getinge, Latour och SEB för

att justera exponeringen medan Academedia har avyttrats. I övrigt har det gjorts vissa köp och försäljningar för att hantera likviditet.

Fondens placeringar

IKC Strategifond är en blandfond med inriktning på att skapa en relativt stabil avkastning genom investeringar i företrädesvis penningmarknadsinstrument, obligationer och aktier. Större delen av fondens medel investeras i nordiska räntebärande instrument med fokus på företagsobligationer och valutaexponeringen hålls primärt till svenska kronor. Aktieinnehaven är främst i den svenska marknaden med inriktning mot stabila företag och får uppgå till maximalt 50 procent av medlen. Fondens medel placeras med få restriktioner kring bransch och emittent.

Fonden hade vid halvårsskiftet knappt 27 procent nettoexponering mot aktiemarknader, drygt 71 procent i ränterelaterade placeringar samt cirka 2 procent i likvida medel. Vid halvårsskiftet var de största aktieinnehaven Handelsbanken 2,2 procent, Essity 1,9 procent, Investor 1,6 procent, Telia 1,2 procent och AstraZeneca 1,2 procent medan de största emittentexponeringarna i ränteinstrument var Hoist 1,9 procent, Klarna 1,7 procent, Norion Bank 1,5 procent, NOBA Bank 1,4 procent, och Titania 1,3 procent. Fondens väsentliga risker på balansdagen är marknadsrisk, valutarisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Även om det fortfarande finns mycket geopolisk oro och stor osäkerhet i omvärlden är riskpremier och därmed kreditspreadarna på relativt låga nivåer. Genomförda räntesänkningar har medfört lägre underliggande räntor och tillsammans med låga kreditspreadar dämpar det den förväntade avkastningen på företagsobligationer. Det hänger ihop med att riskerna dämpas av att många företag har fått bättre tillgång till finansiering.

Väsentliga risker

Fonden är en aktivt förvaltd blandfond som har som målsättning att skapa långsiktig värdetillväxt. Fonden är en blandfond som investerar i en kombination av nordiska räntebärande instrument och nordiska aktier med fokus på svenska värdepapper. Utgångsläget i en normal marknad är 70 procent räntebärande värdepapper och 30 procent aktierelaterade finansiella instrument. Den påverkas av en mängd olika risker varav fem värda att lyfta fram här är marknadsrisk, valutarisk, ränterisk, kreditrisk 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.

Standardavvikelsen (två års historik) för fonden var vid halvårsskiftet 3,32 procent. Fondens riskklass enligt PRIIP, som ger en bedömning av marknadsrisken, är 2 på en skala 1-7.

Valutarisk: Eftersom Fonden placerar sina tillgångar på diverse nordiska marknader 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 enda valutaexponering mot NOK (5,36 procent) utöver fondens basvaluta SEK.

Ränterisk: Fondens investeringar i olika penningmarknadsinstrument medför en ränterisk, risken att investeringarna tappar i värde till följd av förändringar i marknadsräntorna. Då majoriteten av fondens innehav består av räntebärande är den exponerad mot denna risk. Fondens duration var 0,18 vid halvårsskiftet.

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.

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.

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 Lars Bredenberg.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kravkastning, %	Total - kastning, %	Jämförelse index, %
2026-06-30	588 532 584	191,68	3 070 362,77	-	3,89	-
2025-12-31	443 581 263	184,51	2 404 089,00	-	9,34	-
2024-12-31	203 252 372	168,75	1 204 493,00	-	14,50	-
2023-12-31	194 762 190	147,38	1 321 466,00	-	6,43	-
2022-12-31	219 725 275	138,47	1 586 803,00	-	-8,53	-
2021-12-31	289 733 059	151,39	1 913 875,00	-	13,14	-
2020-12-31	235 239 219	133,81	1 757 952,00	-	4,18	-
2019-12-31	249 478 354	128,44	1 942 317,00	-	10,91	-
2018-12-31	54 063 991	115,81	466 821,00	-	0,37	-
2017-12-31	52 268 339	115,38	453 016,00	-	1,56	-
2016-12-31	52 051 456	113,61	458 149,00	-	2,06	-

Jämförelseindex: Fonden har inget jämförelseindex.

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		560 427 790	396 283 847
Penningmarknadsinstrument		14 903 189	17 797 554
Fondandelar		-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	575 330 979	414 081 401
Bankmedel och övriga likvida medel		18 650 248	28 652 547
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 727 369	2 659 875
Övriga tillgångar		1 250 000	171 344
Summa tillgångar		598 958 596	445 565 167
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		463 216	352 713
Övriga skulder		9 962 796	1 631 191
Summa skulder		10 426 012	1 983 904
Fondförmögenhet	1,2	588 532 584	443 581 263
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**

HEXPOL AB	48 000	3 468 000	0,59
SVENSKA CELLULOSA AB SCA	45 000	4 459 500	0,76

Material		7 927 500	1,35
-----------------	--	------------------	-------------

AFRY AB	20 000	2 088 000	0,35
ATLAS COPCO AB	30 000	5 151 000	0,88
BRAVIDA HOLDING AB	25 000	3 090 000	0,53
COOR SERVICE MANAGEMENT HOLDIN	40 000	2 022 000	0,34
INVESTMENT AB LATOUR	25 000	4 812 500	0,82
SECURITAS AB	45 000	7 164 000	1,22
VOLVO AB	20 000	6 590 000	1,12

Industri		30 917 500	5,25
-----------------	--	-------------------	-------------

ACROUD AB	2 204 728	326 300	0,06
BILIA AB	20 000	2 898 000	0,49
DESENIO GROUP AB	3 176 112	242 655	0,04
H & M HENNES & MAURITZ AB	30 000	5 001 000	0,85
THULE GROUP AB	10 000	2 060 000	0,35

Sällanköpsvaror		10 527 955	1,79
------------------------	--	-------------------	-------------

AAK AB	18 000	4 122 000	0,70
AXFOOD AB	27 000	6 949 800	1,18
ESSITY AB	40 000	10 972 000	1,86

Dagligvaror		22 043 800	3,75
--------------------	--	-------------------	-------------

AMBEA AB	14 000	2 093 000	0,36
ARJO AB	100 000	2 458 000	0,42
ASTRAZENECA PLC, Great Britain	4 000	7 278 000	1,24
ELEKTA AB	50 000	2 471 000	0,42
GETINGE AB	25 000	4 952 500	0,84
MAGLE CHEMOSWED	8 334	8 667	0,00

Hälsovård		19 261 167	3,27
------------------	--	-------------------	-------------

AVANZA BANK HOLDING AB	9 000	3 492 000	0,59
INVESTOR AB	24 000	9 661 200	1,64
L E LUNDBERGFORETAGEN AB	4 000	2 234 000	0,38
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	16 000	3 086 400	0,52
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	90 000	12 834 000	2,18
Finans		31 307 600	5,32
KNOW IT AB	15 000	1 182 000	0,20
MIDSUMMER AB	1 151 936	1 412 274	0,24
Informationsteknik		2 594 274	0,44
TELE2 AB	30 000	5 059 500	0,86
TELIA CO AB	155 000	7 317 550	1,24
Kommunikationstjänst		12 377 050	2,10
CASTELLUM AB	35 000	4 455 500	0,76
CATENA AB	7 308	3 041 590	0,52
CIBUS NORDIC REAL ESTATE AB PU	20 000	2 952 000	0,50
DIOS FASTIGHETER AB	50 000	3 207 500	0,54
FASTATOR	458 996	114 749	0,02
FASTATOR	21 626	432 520	0,07
PLATZER FASTIGHETER HOLDING AB	25 000	1 712 500	0,29
SAGAX AB	15 000	2 313 000	0,39
Fastighet		18 229 359	3,10
AABHFH FLOAT PERP, Finland	2 000 000	1 999 972	0,34
ACROUD 10 3/4 06/30/28	557 578	462 790	0,08
ADDVSS FLOAT 11/28/28	3 750 000	3 794 063	0,64
ADVNZI FLOAT PERP, Luxembourg, NOK/SEK	1 200 000	1 240 941	0,21
AHLENS FLOAT 04/29/29	2 500 000	2 595 394	0,44
ALMSS FLOAT 03/20/28	1 250 000	1 225 000	0,21
ALMSS FLOAT 03/03/29	1 250 000	1 251 822	0,21
AMWODA FLOAT 10/25/27	3 750 000	2 531 250	0,43
ANDFNO FLOAT 06/23/28, Norway, NOK/SEK	1 500 000	1 544 549	0,26
ANDHED FLOAT 10/07/27	3 750 000	3 690 507	0,63
ANKFAS FLOAT 01/27/29	1 250 000	1 278 125	0,22
ARWFTG FLOAT PERP	2 500 000	2 561 567	0,44
ASPDTA FLOAT 03/03/28, Norway, NOK/SEK	1 500 000	1 534 231	0,26

AVIDAF FLOAT PERP	1 250 000	1 392 695	0,24
AVIDAF FLOAT 01/27/34	1 250 000	1 350 781	0,23
AVNOVA FLOAT 06/03/28	1 250 000	1 261 125	0,21
AXINVH FLOAT 02/14/30, Norway, NOK/SEK	1 250 000	1 209 238	0,21
AXVIII FLOAT 12/19/30, Norway, NOK/SEK	1 250 000	1 199 888	0,20
BEWINV FLOAT 03/19/29, Norway, NOK/SEK	2 500 000	2 557 408	0,43
BLKINF FLOAT 12/20/29, Norway, NOK/SEK	2 000 000	2 024 231	0,34
BMSTIN FLOAT 04/07/29	2 500 000	2 294 900	0,39
BONAVA FRN 291213	2 500 000	2 512 500	0,43
BORGAB FLOAT PERP	2 500 000	2 521 250	0,43
CABONL 10 03/19/28	157 486	148 824	0,03
CABONL 12 03/19/28	314 972	299 524	0,05
CABONL 7 1/2 04/19/29	617 118	239 133	0,04
CATBSS FLOAT 03/06/28	2 500 000	2 542 813	0,43
CATBSS FLOAT 03/10/29	3 750 000	3 882 375	0,66
CAYBON 4 03/03/30	642 796	64 280	0,01
CAYBON 7 06/03/27	478 262	337 175	0,06
CINISS FLOAT 11/26/27	1 250 000	6 375	0,00
CONPTO FLOAT 06/03/28	3 750 000	3 840 259	0,65
COREA FLOAT 09/26/27	1 250 000	1 240 536	0,21
CTSEUR FLOAT 11/26/29	3 750 000	3 846 188	0,65
DBAFIN FLOAT 11/13/27	439 812	175 925	0,03
DNBNO FLOAT PERP, Norway	4 000 000	4 129 054	0,70
DOOBA AB 12% 290423	1 430 626	1 394 959	0,24
DSNOSS 12 1/2 03/20/29	682 200	634 223	0,11
DUOBID FLOAT 07/14/28, Norway, NOK/SEK	1 250 000	1 235 815	0,21
DURASV FLOAT 06/30/28	2 500 000	2 528 125	0,43
ECODCA FLOAT 09/27/27	2 500 000	2 554 438	0,43
ECODCA FLOAT 12/04/29	2 500 000	2 518 750	0,43
EHABSE 11 04/28/28	2 790 540	1 827 804	0,31
EKOQMH FRN 290706, Norway, NOK/SEK	1 250 000	1 230 497	0,21
ENADGL FLOAT 02/28/28	2 500 000	2 531 250	0,43
ENITY PERP 300513	2 000 000	2 212 500	0,38
EOLUSA FLOAT 05/30/29	2 500 000	2 612 500	0,44

EQLSS FLOAT 01/24/28	1 250 000	1 262 389	0,21
EQVANO FLOAT 02/04/30, Norway, NOK/SEK	2 000 000	1 944 308	0,33
EUFLOB FLOAT 02/02/28	2 500 000	2 275 000	0,39
FASEMI FLOAT 05/25/28	1 250 000	1 261 305	0,21
FLWRIF FRN 13/02/29	2 500 000	2 583 850	0,44
FNGBB FLOAT 11/28/28	1 000 000	1 034 375	0,18
FPARSS FLOAT 08/25/27	2 000 000	1 997 558	0,34
FPARSS FLOAT 04/03/28	1 250 000	1 267 737	0,22
GLDHGT FLOAT 09/16/27	3 750 000	3 838 059	0,65
GOLDCP FLOAT 07/11/28	2 500 000	2 567 709	0,44
GPGPRE FLOAT 07/01/28	1 250 000	1 274 764	0,22
GPGPRE FLOAT PERP	1 250 000	1 285 400	0,22
GPGPRE FLOAT 09/03/29	2 500 000	2 532 313	0,43
GPGPRE FRN 300515	1 250 000	1 253 072	0,21
GREFOD FLOAT 11/13/28	2 500 000	2 627 505	0,45
HEABID FLOAT 05/08/29	2 500 000	2 587 850	0,44
HEABID FLOAT 10/03/30	2 500 000	2 559 375	0,43
HEIMST FLOAT 07/29/28	1 250 000	1 303 125	0,22
HEIMST FLOAT PERP	5 000 000	5 342 892	0,91
HLLBND FLOAT 11/18/28	2 500 000	2 555 114	0,43
HMFSTH 7 1/2 10/14/26	1 825 000	1 332 250	0,23
HOFISS FLOAT PERP	5 000 000	5 651 209	0,96
HOFISS FLOAT 05/22/34	2 500 000	2 757 618	0,47
HOFISS PERP 310520	2 500 000	2 528 125	0,43
HOSINV FLOAT 04/07/29, Norway, NOK/SEK	1 500 000	1 496 666	0,25
IBINVS FLOAT PERP	2 500 000	500 000	0,08
IMPLGR 12 10/30/27, Great Britain	1 687 185	944 824	0,16
INGRID FRN 290507	2 500 000	2 524 896	0,43
IPFLN FLOAT 11/10/28, Great Britain	1 250 000	1 278 175	0,22
FRN ISLBAN PRP 25, Iceland	1 250 000	1 261 125	0,21
ISLBAN FLOAT PERP, Iceland	2 000 000	2 022 800	0,34
JEFAST FLOAT 12/27/27	1 250 000	1 293 537	0,22
JIGBID FLOAT 12/19/28, Norway, NOK/SEK	2 500 000	2 467 101	0,42
JOBSSS 9 1/2 04/07/28	3 750 000	4 406 250	0,75

JOTGRP FLOAT 10/15/29, Norway, NOK/SEK	1 200 000	1 125 446	0,19
JOTGRP FLOAT 07/15/30, Norway, NOK/SEK	2 400 000	2 230 582	0,38
JSMIDC PIK 311201	2 500 000	2 523 698	0,43
JYHLDG FLOAT 10/25/27	2 500 000	2 559 375	0,43
KAHRSB FLOAT 11/14/28	3 600 000	3 438 000	0,58
KFASTB FLOAT 07/03/28	2 500 000	2 534 896	0,43
KLARHO FLOAT PERP	2 000 000	2 262 500	0,38
KLARHO FLOAT 08/16/33	4 000 000	4 383 195	0,74
KLARNA FLOAT PERP	2 000 000	2 070 374	0,35
KLVERN Float 02/19/30	2 500 000	2 514 563	0,43
KNAAND FLOAT 10/03/28	2 500 000	2 523 438	0,43
KNAAND FLOAT 06/18/29	1 250 000	1 268 556	0,22
KVABNK PERP, Iceland	2 500 000	2 534 154	0,43
KVALIT FLOAT 04/02/24	1 800 000	90 000	0,02
LOGIST FLOAT 11/20/27	1 250 000	1 275 123	0,22
MAGBOS FLOAT 02/11/28	2 500 000	2 143 750	0,36
MAGLE FLOAT 07/04/28	1 250 000	562 500	0,10
MASSET FLOAT 10/16/28	1 250 000	1 223 958	0,21
MASSET FLOAT 06/20/29	2 500 000	2 431 763	0,41
MEKOSS FLOAT 06/18/30	2 500 000	2 504 647	0,43
MIDAB 10 12/31/26	1 187 466	819 352	0,14
MOMENT FLOAT 03/28/27	1 092 380	1 067 801	0,18
NDAFH FLOAT PERP, Finland	4 000 000	4 115 800	0,70
NEPTIN FLOAT 03/05/28	2 500 000	2 505 256	0,43
NNBSS FLOAT PERP	1 250 000	1 305 469	0,22
NOABID FRN 290611, Norway	2 500 000	2 501 500	0,43
NOBABK FRN 310625	1 250 000	1 253 906	0,21
NOBABK FLOAT 09/15/33	1 500 000	1 631 300	0,28
NOBABK FLOAT PERP	2 500 000	2 524 331	0,43
NOHLCR FLOAT 07/04/28, Norway	3 000 000	3 082 875	0,52
NOKRED FLOAT 06/05/34	1 250 000	1 350 750	0,23
NOKRED PERP 310615	2 500 000	2 528 003	0,43
NORION FLOAT PERP	2 500 000	2 636 984	0,45
NORION FLOAT 09/05/34	2 000 000	2 181 980	0,37

NORION FLOAT 01/25/35	1 250 000	1 349 896	0,23
NORION FLOAT 12/10/35	1 250 000	1 326 862	0,23
NORION PERP 310526	1 250 000	1 260 156	0,21
NORIVG FLOAT 12/31/27	986 843	616 777	0,10
NORTHM PERP 310430	2 500 000	2 540 500	0,43
NORTUR FLOAT 06/07/50, Norway, NOK/SEK	1 500 000	1 522 962	0,26
NOVEDO 12 09/18/28	1 400 000	1 099 000	0,19
NOVEDO FLOAT 09/23/27	1 250 000	1 115 625	0,19
NPFASS Float 08/25/30	1 250 000	1 245 375	0,21
NVKFTG FLOAT 02/14/28	2 500 000	2 543 806	0,43
NYFSS FLOAT 01/03/28	3 750 000	3 787 922	0,64
NYFSS Float 10/07/29	2 500 000	2 527 513	0,43
OSCARP FLOAT 12/19/27	1 250 000	1 175 000	0,20
OSCARP FLOAT 07/05/24	1 250 000	0	0,00
OTLY FLOAT 09/30/29	2 500 000	2 588 771	0,44
OTONAB Float PERP	1 250 000	1 260 856	0,21
PAMICG FLOAT 12/05/27	3 750 000	3 846 000	0,65
PNTBDC FLOAT 10/08/28, Norway, NOK/SEK	1 250 000	1 241 100	0,21
PRICB FLOAT 12/17/27	2 500 000	2 549 511	0,43
PRIPRO FLOAT 05/19/29	1 250 000	1 263 073	0,21
PRIPRO FRN 300513	2 500 000	2 514 696	0,43
PRISJA FLOAT 05/22/29	3 750 000	3 834 097	0,65
QFLOWG FLOAT 09/25/28	3 750 000	3 821 592	0,65
QLROSS FLOAT PERP	1 250 000	1 300 000	0,22
QLROSS FLOAT 06/28/35	1 250 000	1 265 401	0,22
REBCAP FLOAT 05/08/28	3 750 000	3 510 938	0,60
RESURS FLOAT PERP	1 250 000	1 375 000	0,23
RESURS FLOAT PERP	1 250 000	1 375 000	0,23
RESURS FLOAT 02/12/36	2 000 000	2 039 797	0,35
SBBBSS FLOAT PERP	4 000 000	2 820 240	0,48
SBIDCO Float 12/11/30 2, Norway, NOK/SEK	1 250 000	1 265 602	0,22
SDIPTE FLOAT 08/31/27	3 750 000	3 820 313	0,65
SDSSS 9 12/31/27	1 250 000	868 750	0,15
SEHLHL FLOAT 09/15/29	2 500 000	2 583 333	0,44

SERAFM FLOAT PERP	2 500 000	2 553 466	0,43
SERGEL FLOAT 01/31/26	634 615	602 884	0,10
SEYESS FLOAT 12/18/28	2 500 000	2 558 181	0,43
SFAST FLOAT 12/15/28	2 500 000	2 531 757	0,43
SFSS FLOAT 09/27/28	1 250 000	1 263 938	0,21
SFSS FLOAT 09/03/29	1 250 000	1 258 075	0,21
SFSS Float 30/07/04	2 500 000	2 575 000	0,44
SIBSAB FLOAT 10/07/27	5 000 000	1 791 667	0,30
SINCH FLOAT 09/24/27	2 500 000	2 511 405	0,43
SNOLUM FLOAT 03/15/29	2 500 000	2 500 000	0,42
SPARCG FLOAT 03/03/28	3 750 000	2 748 125	0,47
SPNT FLOAT 09/22/47, Bermuda	3 000 000	3 015 460	0,51
SSCBID FLOAT 12/05/26	5 000 000	5 052 750	0,86
SSONO FLOAT 02/17/27, Norway, NOK/SEK	1 500 000	1 502 767	0,26
SSONO FLOAT 02/12/30, Norway, NOK/SEK	1 500 000	1 488 489	0,25
STBNO FLOAT PERP, Norway	2 000 000	2 082 779	0,35
STEFBS FLOAT 06/04/29	2 500 000	2 520 138	0,43
STEFBS FRN 300518	1 250 000	1 268 750	0,22
STORSK FLOAT 12/07/27	2 500 000	2 548 175	0,43
STORSK FLOAT 10/03/28	1 250 000	1 277 397	0,22
STORSK FLOAT 06/04/29	1 250 000	1 283 136	0,22
STWKSS FLOAT 06/26/29	1 250 000	1 320 342	0,22
SVEABK FLOAT PERP	1 250 000	1 304 789	0,22
SVEABK FLOAT 12/10/35	1 250 000	1 283 817	0,22
SVEABK FRN 360930	1 250 000	1 250 000	0,21
TAGHUS FLOAT 12/17/27	1 250 000	1 273 475	0,22
TAPTRV 13 10/31/28	2 197 363	1 164 602	0,20
TEMPCO FLOAT 03/28/29	1 250 000	1 292 500	0,22
TFBANK FLOAT PERP	1 250 000	1 375 006	0,23
TFBANK FLOAT 02/27/36	1 250 000	1 261 716	0,21
TINGSA FLOAT 11/04/28	2 500 000	2 552 738	0,43
TNAHOL FLOAT 12/21/26	2 500 000	2 526 250	0,43
TNAHOL FLOAT 11/26/27	2 500 000	2 487 769	0,42
TNAHOL FRN 290710	2 500 000	2 500 000	0,42

TOBPRO FLOAT 01/01/29	2 500 000	2 538 308	0,43
UNTCAM FLOAT 04/24/29	3 750 000	3 871 688	0,66
VEFAB FLOAT 12/08/26	750 000	756 563	0,13
VIEWLG FLOAT 01/31/29, Norway, NOK/SEK	1 500 000	1 483 943	0,25
XPASAM FLOAT 06/26/29	3 750 000	3 787 500	0,64
YDHDG FLOAT 06/07/27	598 958	362 370	0,06
ZENGUN FRN 240230	2 500 000	2 562 348	0,44
ZETASS FLOAT 04/04/28	2 500 000	2 506 150	0,43
Räntebärande		383 243 312	65,12
Summa Kategori 1		538 429 516	91,49
Kategori 7			
CINIS FERTILIZER AB	127 492	0	0,00
Material		0	0,00
DESENIO WRITE DOWN	4 371 769	233 802	0,04
ELLOS HOLDING AB	26 445	1 533 810	0,26
NORTH INVEST Write Down	43 148	0	0,00
Sällanköpsvaror		1 767 612	0,30
CABONLINE	5 305 084	53 051	0,01
CABONLINE SHARE UNIT	187 006	0	0,00
CABONLINE UNIT SECURITY	157 486	0	0,00
Informationsteknik		53 051	0,01
CAYBON HOLDING AB Pref aktie	560 529	0	0,00
Kommunikationstjänst		0	0,00
ANYFIN FRN 310612	2 500 000	2 500 000	0,42
CORPAB FLOAT 12/17/22	85 577	0	0,00
IPFLN FRN 281110 2, Great Britain	1 250 000	1 277 538	0,22
KLARHO FRN 310617	1 250 000	1 253 178	0,21
NEPTINFRN29/07/02	2 500 000	2 515 625	0,43
NOBABK FLOAT PERP	2 500 000	2 564 938	0,44
OSCARP FRN 12/19/27	120 727	121 331	0,02
PRIMROCK 9% 290511	2 500 000	2 366 182	0,40
SPHERE FRN 300508	2 500 000	2 540 251	0,43
STRSAL FRN 290703	2 500 000	2 512 500	0,43
STUDBO FRN 06/19/29	2 500 000	2 526 069	0,43

Räntebärande		20 177 610	3,43
Summa Kategori 7		21 998 274	3,74
Summa Överlåtbara värdepapper		560 427 790	95,22
Penningmarknadsinstrument			
COREM PROPERTY GROUP 0% CERT 183 260813	3 000 000	2 990 917	0,51
DOMETIC GROUP AB 2,961% CERT 096 260928	2 000 000	1 988 555	0,34
NP3 FASTIGHETER AB 3,069% CERT 183 261123	3 000 000	2 965 207	0,50
PANDOX AB 3,061% CERT 187 260915	3 000 000	2 982 575	0,51
SINCH AB 2,666% CERT 260903	2 000 000	1 991 265	0,34
Stenhus Fastighete AB 3,093% CERT 261005	2 000 000	1 984 670	0,34
Räntebärande		14 903 189	2,53
Summa Kategori 7		14 903 189	2,53
Summa Penningmarknadsinstrument		14 903 189	2,53
Summa värdepapper		575 330 978	97,76
Övriga tillgångar och skulder		13 201 605	2,24
Fondförmögenhet		588 532 584	100,00

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

ACROUD 10 3/4 06/30/28	557 578	462 790	0,08
ACROUD AB	2 204 728	326 300	0,06
ACROUD AB			0,13
ALMSS FLOAT 03/03/29	1 250 000	1 251 822	0,21
ALMSS FLOAT 03/20/28	1 250 000	1 225 000	0,21
ALM EQUITY AB			0,42
NYFSS FLOAT 01/03/28	3 750 000	3 787 922	0,64
NYFSS Float 10/07/29	2 500 000	2 527 513	0,43
ALTRA FASTIGHETER AB			1,07
TFBANK FLOAT 02/27/36	1 250 000	1 261 716	0,21
TFBANK FLOAT PERP	1 250 000	1 375 006	0,23
AVARDA BANK AB			0,45
AVIDAF FLOAT PERP	1 250 000	1 392 695	0,24
AVIDAF FLOAT 01/27/34	1 250 000	1 350 781	0,23

AVIDA FINANS AB			0,47
NOKRED FLOAT 06/05/34	1 250 000	1 350 750	0,23
NOKRED PERP 310615	2 500 000	2 528 003	0,43
BANKAKTIEBOLAGET NORDISK			0,66
CABONL 7 1/2 04/19/29	617 118	239 133	0,04
CABONL 10 03/19/28	157 486	148 824	0,03
CABONL 12 03/19/28	314 972	299 524	0,05
CABONLINE	5 305 084	53 051	0,01
CABONLINE SHARE UNIT	187 006	0	0,00
CABONLINE UNIT SECURITY	157 486	0	0,00
Cabonline Group Holding AB			0,13
CATBSS FLOAT 03/10/29	3 750 000	3 882 375	0,66
CATBSS FLOAT 03/06/28	2 500 000	2 542 813	0,43
CATELLA AB			1,09
CAYBON 4 03/03/30	642 796	64 280	0,01
CAYBON 7 06/03/27	478 262	337 175	0,06
CAYBON HOLDING AB			0,07
COREA FLOAT 09/26/27	1 250 000	1 240 536	0,21
COREM PROPERTY GROUP 0% CERT 183 260813	3 000 000	2 990 917	0,51
Corem Property Group AB			0,72
DESENIO GROUP AB	3 176 112	242 655	0,04
DSNOSS 12 1/2 03/20/29	682 200	634 223	0,11
DESENIO WRITE DOWN	4 371 769	233 802	0,04
DESENIO GROUP AB			0,19
DBAFIN FLOAT 11/13/27	439 812	175 925	0,03
DOOBA AB 12% 290423	1 430 626	1 394 959	0,24
DOOBA FINANCE AB			0,27
ECODCA FLOAT 12/04/29	2 500 000	2 518 750	0,43
ECODCA FLOAT 09/27/27	2 500 000	2 554 438	0,43
ECODC HOLDING AB			0,86
FASTATOR	458 996	114 749	0,02
FASTATOR	21 626	432 520	0,07
FASTATOR AB			0,09
FPARSS FLOAT 08/25/27	2 000 000	1 997 558	0,34

FPARSS FLOAT 04/03/28	1 250 000	1 267 737	0,22
FastPartner AB			0,55
GPGPRE FLOAT 09/03/29	2 500 000	2 532 313	0,43
GPGPRE FLOAT 07/01/28	1 250 000	1 274 764	0,22
GPGPRE FLOAT PERP	1 250 000	1 285 400	0,22
GPGPRE FRN 300515	1 250 000	1 253 072	0,21
Genova Property Group AB			1,08
JOTGRP FLOAT 07/15/30, Norway, NOK/SEK	2 400 000	2 230 582	0,38
JOTGRP FLOAT 10/15/29, Norway, NOK/SEK	1 200 000	1 125 446	0,19
HAWK INFINITY SOFTWARE			0,57
HEIMST FLOAT PERP	5 000 000	5 342 892	0,91
HEIMST FLOAT 07/29/28	1 250 000	1 303 125	0,22
HEIMSTADEN AB			1,13
OSCARP FRN 12/19/27	120 727	121 331	0,02
OSCARP FLOAT 12/19/27	1 250 000	1 175 000	0,20
HL18 Property Portfolio AB			0,22
HOFISS FLOAT 05/22/34	2 500 000	2 757 618	0,47
HOFISS FLOAT PERP	5 000 000	5 651 209	0,96
HOFISS PERP 310520	2 500 000	2 528 125	0,43
Hoist Finance AB			1,86
IPFLN FLOAT 11/10/28, Great Britain	1 250 000	1 278 175	0,22
IPFLN FRN 281110 2, Great Britain	1 250 000	1 277 538	0,22
INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC			0,43
ISLBAN FLOAT PERP, Iceland	2 000 000	2 022 800	0,34
FRN ISLBAN PRP 25, Iceland	1 250 000	1 261 125	0,21
ISLANDSBANKI HF.			0,56
KNAAND FLOAT 06/18/29	1 250 000	1 268 556	0,22
KNAAND FLOAT 10/03/28	2 500 000	2 523 438	0,43
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB			0,64
HEABID FLOAT 10/03/30	2 500 000	2 559 375	0,43
HEABID FLOAT 05/08/29	2 500 000	2 587 850	0,44
KEYTO GROUP AB			0,87
KLARHO FLOAT PERP	2 000 000	2 262 500	0,38
KLARHO FLOAT 08/16/33	4 000 000	4 383 195	0,74

KLARHO FRN 310617	1 250 000	1 253 178	0,21
KLARNA HOLDING AB			1,34
TOBPRO FLOAT 01/01/29	2 500 000	2 538 308	0,43
KLVERN Float 02/19/30	2 500 000	2 514 563	0,43
KLOVERN AB			0,86
MASSET FLOAT 06/20/29	2 500 000	2 431 763	0,41
MASSET FLOAT 10/16/28	1 250 000	1 223 958	0,21
M2 ASSET MANAGEMENT AB			0,62
MAGLE FLOAT 07/04/28	1 250 000	562 500	0,10
MAGLE CHEMOSWED	8 334	8 667	0,00
Magle Chemoswed Holding AB			0,10
MIDAB 10 12/31/26	1 187 466	819 352	0,14
MIDSUMMER AB	1 151 936	1 412 274	0,24
MIDSUMMER AB			0,38
NEPTIN FLOAT 03/05/28	2 500 000	2 505 256	0,43
NEPTINFRN29/07/02	2 500 000	2 515 625	0,43
NEPTUNIA INVEST AB			0,85
NOBABK FLOAT PERP	2 500 000	2 524 331	0,43
NOBABK FLOAT PERP	2 500 000	2 564 938	0,44
NOBABK FLOAT 09/15/33	1 500 000	1 631 300	0,28
NOBABK FRN 310625	1 250 000	1 253 906	0,21
NOBA BANK GROUP AB			1,35
NORION FLOAT PERP	2 500 000	2 636 984	0,45
NORION FLOAT 12/10/35	1 250 000	1 326 862	0,23
NORION FLOAT 01/25/35	1 250 000	1 349 896	0,23
NORION FLOAT 09/05/34	2 000 000	2 181 980	0,37
NORION PERP 310526	1 250 000	1 260 156	0,21
Norion Bank AB			1,49
NOVEDO 12 09/18/28	1 400 000	1 099 000	0,19
NOVEDO FLOAT 09/23/27	1 250 000	1 115 625	0,19
NOVEDO HOLDINGS AB			0,38
NPFASS Float 08/25/30	1 250 000	1 245 375	0,21
NP3 FASTIGHETER AB 3,069% CERT 183 261123	3 000 000	2 965 207	0,50
NP3 Fastigheter AB			0,72

PRIPRO FLOAT 05/19/29	1 250 000	1 263 073	0,21
PRIPRO FRN 300513	2 500 000	2 514 696	0,43
Prisma Properties AB			0,64
QLROSS FLOAT 06/28/35	1 250 000	1 265 401	0,22
QLROSS FLOAT PERP	1 250 000	1 300 000	0,22
QLIRO AB			0,44
RESURS FLOAT 02/12/36	2 000 000	2 039 797	0,35
RESURS FLOAT PERP	1 250 000	1 375 000	0,23
RESURS FLOAT PERP	1 250 000	1 375 000	0,23
Resurs Holding AB			0,81
SSONO FLOAT 02/12/30, Norway, NOK/SEK	1 500 000	1 488 489	0,25
SSONO FLOAT 02/17/27, Norway, NOK/SEK	1 500 000	1 502 767	0,26
SCATEC ASA			0,51
SINCH FLOAT 09/24/27	2 500 000	2 511 405	0,43
SINCH AB 2,666% CERT 260903	2 000 000	1 991 265	0,34
Sinch AB			0,77
STEFBS FLOAT 06/04/29	2 500 000	2 520 138	0,43
STEFBS FRN 300518	1 250 000	1 268 750	0,22
Stendorren Fastigheter AB			0,64
SFAST FLOAT 12/15/28	2 500 000	2 531 757	0,43
Stenhus Fastighete AB 3,093% CERT 261005	2 000 000	1 984 670	0,34
Stenhus Fastigheter i Norden AB (publ)			0,77
SFSS FLOAT 09/03/29	1 250 000	1 258 075	0,21
SFSS FLOAT 09/27/28	1 250 000	1 263 938	0,21
SFSS Float 30/07/04	2 500 000	2 575 000	0,44
Stillfront Group AB			0,87
STORSK FLOAT 06/04/29	1 250 000	1 283 136	0,22
STORSK FLOAT 10/03/28	1 250 000	1 277 397	0,22
STORSK FLOAT 12/07/27	2 500 000	2 548 175	0,43
Storskogen Group AB			0,87
SVEABK FLOAT 12/10/35	1 250 000	1 283 817	0,22
SVEABK FLOAT PERP	1 250 000	1 304 789	0,22
SVEABK FRN 360930	1 250 000	1 250 000	0,21
SVEA BANK AB			0,65

TNAHOL FLOAT 11/26/27	2 500 000	2 487 769	0,42
TNAHOL FLOAT 12/21/26	2 500 000	2 526 250	0,43
TNAHOL FRN 290710	2 500 000	2 500 000	0,42
TITANIA HOLDING AB			1,28

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. Förändring av fondförmögenhet

	2026-01-01- 2026-06-30	2025-01-01- 2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	443 581 263	203 240 538
Andelsutgivning	264 458 517	375 984 691
Andelsinlösen	-139 604 000	-162 274 219
Periodens resultat enligt resultaträkning	20 096 804	26 630 253
Fondförmögenhet vid periodens slut	588 532 584	443 581 263