

Årsberättelse 2023

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 2023-01-01 – 2023-12-31 för följande fonder:

IKC Global Flexibel (Org.nr 515602-6022)

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

IKC Global Flexibel

Årsberättelse 2023

orgnr 515602-6022

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

IKC Global Flexibel

Allmänt om verksamheten

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Fonden förvaltas av Coeli Asset Management AB (Bolaget), organisationsnummer 556939-1617. 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 7 är värdepappersfonder. Fondernas 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 utlagd till FCG Fonder AB.

De finansiella marknaderna

I inledningen av året steg aktiemarknaderna när tilltagande förväntningar om en mjuklandning i den amerikanska ekonomin bidrog till ökad riskaptit bland investerare. I synnerhet teknologisektorn steg i samband med att långa amerikanska räntor föll tillbaka medan den amerikanska centralbanken planenligt höjde styrräntan i inledningen av februari. Kort därefter föll aktiemarknaderna i samband med att inflationen i den amerikanska ekonomin kom in högre än förväntat, vilket minskade riskaptiten när investerare oroade sig för nya räntehöjningar från FED. Nedgången på aktiemarknaderna förstärktes i slutet av februari efter signaler om fortsatt styrka i den amerikanska ekonomin med förnyad ränteoro som följd. I inledningen av mars föll aktiemarknaderna, i synnerhet bankaktier, i samband med att de amerikanska regionala bankerna Silicon Valley Bank och Signature Bank försattes i konkurs och amerikanska myndigheter tvingades att ta över verksamheten för att garantera kundernas insatta kapital. Oron på aktiemarknaderna eskalerade när banken Credit Suisse misslyckades med att ta in nytt aktiekapital, vilket tvingade den schweiziska centralbanken att erbjuda nödlån till stöd för verksamheten. Aktiemarknaderna rekylerade upp i slutet av mars i samband med att FED höjde styrräntan och annonserade en försiktigare hållning till ytterligare höjningar framöver.

Aktiemarknaderna präglades av en oregelbunden utveckling under större delen av april när svagare inflationstryck gav investerare förhoppningar om att FED skulle vara nära slutet för ytterligare räntehöjningar, vilket blandades med oro över den amerikanska konjunkturen. I slutet av månaden steg emellertid aktiemarknaderna när bl.a. Microsoft och Alphabet släppte starkare kvartalsrapporter än förväntat. I inledningen av maj föll aktiemarknaderna i samband med att FED höjde styrräntan samtidigt som osäkerheten kring det amerikanska skuldtaket ökade. Stigande riskaptit relaterat till bolaget Nvidias kvartalsrapport och artificiell intelligens i allmänhet bidrog till att aktiemarknaderna, främst teknologisektorn, steg i slutet av maj och i inledningen av juni. I mitten av månaden föll aktiemarknaderna i samband med att FED lämnade styrräntan oförändrad. I slutet av juni steg aktiemarknaderna på nytt när statistik för den amerikanska ekonomin, i synnerhet tjänstesektorn, kom in bättre än väntat.

Tecken på fallande inflation i den amerikanska ekonomin bidrog till att aktiemarknaderna, i synnerhet teknologisektorn steg under juli. Aktiemarknaderna utvecklades oregelbundet i samband med att FED planerligt höjde styrräntan i slutet av månaden. I inledningen av augusti föll aktiemarknaderna när oro kring stigande räntor och blandade rapportresultat bidrog till ett svagare sentiment bland investerare. Nedgången förstärktes i samband med tecken på en avmattning i den kinesiska ekonomin medan amerikanska bankaktier pressades av oro för sänkta kreditbetyg. Stigande amerikanska räntor, dåliga utsikter för en politisk budgetöverenskommelse i den amerikanska kongressen och svagare tillväxtutsikter i den kinesiska ekonomin bidrog till att aktiemarknaderna föll under september. Nedgången tilltog i samband med att FED lämnade styrräntan oförändrad, men annonserade en högkäftig ton kring ytterligare räntehöjningar.

Aktiemarknaderna föll i inledningen av oktober i samband med att långa amerikanska räntor steg. Kort därefter attackerades Israel av Hamas, vilket bidrog till att energi- och försvarsrelaterade aktier steg. Efter en period av ökad geopolitisk oro och oregelbunden börsutveckling steg aktiemarknaderna i slutet av oktober i samband med bättre än förväntad orderingång i den amerikanska industrin. Aktiemarknaderna steg i inledningen av november i samband med att den amerikanska centralbanken lämnade styrräntan oförändrad. Framåt mitten av månaden steg aktiemarknaderna, i synnerhet räntekänsliga bolag, i samband med att inflationen i den amerikanska ekonomin kom in lägre än förväntat och långa räntor föll. Efter en oregelbunden utveckling i inledningen av december steg aktiemarknaderna på bred front när fallande inflationsförväntningar och starkare än förväntad statistik för den amerikanska ekonomin bidrog till stigande optimism bland investerare. I mitten av månaden lämnade den amerikanska centralbanken styrräntan oförändrad men annonserade samtidigt en prognos med räntesänkningar vilket fick aktiemarknaderna, i synnerhet räntekänsliga bolag, att stiga kraftigt medan långa räntor föll och dollarn försvagades. Efter en kort period av vinsthemtagningar steg aktiemarknaderna åter pådrivet av ränteoptimism i slutet av december.

Under helåret 2023 steg världsindex MSCI ACWI mätt i SEK ca 17,8 procent medan den svenska aktiemarknadens index SIXPRX steg ca 19,2 procent.

Fondens utveckling

IKC Global Flexibel ökade i värde under helåret 2023 med 0,47 procent efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader. Fondens jämförelseindex, vilket består till 70 procent av MSCI ACWI Net Total Return USD och till 30 procent av OMRX T-BILL ökade i värde med 13,43 procent under samma period.

Kommentar till resultatutfallet

Fondens andelsvärde ökade med 0,47 procent medan fondens jämförelseindex ökade 13,43 procent under året. Både aktie- och räntedelen bidrog positivt till fondens värdeutveckling under året. I aktiedelen bidrog undervikt i teknologi och övervikt i hälsovård negativt relativt fondens jämförelseindex under perioden. Fondens relativt höga aktieexponering utvecklades negativt i inledningen av året i samband med att aktieinnehav inom bl.a. hälsovård och dagligvaror föll medan konjunkturkänsliga sektorer steg när förväntningarna om en mjuklandning i den amerikanska ekonomin stärktes. I samband med att långa amerikanska räntor föll tillbaka viktades aktieinnehav inom bl.a. teknologi, sällanköpsvaror, finans och industri upp medan aktieinnehav inom bl.a. hälsovård och

dagligvaror viktades ned. Under våren när investerarens intresse för artificiell intelligens ökade viktades aktieinnehav inom teknologi upp ytterligare medan aktieinnehav inom råvaror viktades ned. Under hösten bidrog en relativt hög aktieexponering negativt till fondens värdeutveckling i samband med att aktiemarknaderna föll på ränte- och konjunkturoro i den amerikanska ekonomin. I fonden viktades aktieinnehav inom teknologi, företrädesvis halvledarbolag, upp medan aktieinnehav inom cykliska sektorer, bl.a. industri och sällanköpsvaror, viktades ned. Vidare viktades aktieinnehav inom diabetes- och fetma-läkemedel upp under perioden. Framåt slutet av året ökades aktieexponeringen ytterligare i samband med att den amerikanska centralbanken annonserade att räntetoppen sannolikt var nådd. Aktieinnehav inom teknologi, företrädesvis halvledarbolag, viktades upp ytterligare i slutet av året. I aktiedelen bidrog bl.a. teknologi, kommunikationstjänster och finans positivt till fondens värdeutveckling medan bl.a. dagligvaror, hälsovård och sällanköpsvaror gav ett negativt bidrag under året. De innehav som bidrog positivt under året var bl.a. Microsoft, Novo Nordisk, ABB, Alphabet och Broadcom. De innehav som bidrog negativt var bl.a. Oracle, Hershey, LVMH, Eli Lilly och Discover Financial Services.

En stor andel av fondens tillgångar har under perioden varit exponerad mot utländska valutor vilka påverkats av valutakursförändringar. Den amerikanska dollarn försvagades ca 3,4 procent, euron försvagades ca 0,2 procent, och danska kronan försvagades ca 0,5 procent mot den svenska kronan vilket bidrog negativt medan schweizerfrancen stärktes ca 6,3 procent vilket bidrog positivt till fondens resultat. Övriga valutakursförändringar påverkade fondens utveckling marginellt.

Omsättningen i portföljen har varit relativt hög under perioden. Nya aktieinnehav under första halvåret var bl.a. Microsoft, ABB, ASML, Salesforce, Apple, Broadcom, Alphabet, Evolution, Sandvik, Hermes, LVMH, Visa, Mastercard, Booking Holdings och McDonalds. Innehaven i bl.a. Microsoft, ASML, Evolution och LVMH viktades upp ytterligare medan innehaven i bl.a. UnitedHealth Group och Elevance Health viktades ned under första halvåret. Innehaven i bl.a. Bristol-Myers Squibb, Cigna, Dollar General, Coca Cola, Pepsi, Amgen, Abbvie, Humana, Kroger, Molina Healthcare, T-Mobile US och Walmart såldes under första halvåret. Nya aktieinnehav under andra halvåret var bl.a. Cadence Design Systems, Synopsys, Constellation Software, Oracle, Ferrari, Lam Research, KLA Corp och Costco. Innehavet i bl.a. Novo Nordisk viktades upp medan innehavet i bl.a. Evolution viktades ned under andra halvåret. Innehaven i bl.a. Salesforce, Sandvik, LVMH och Booking Holdings såldes under andra halvåret. Fondinnehaven i AMF Räntefond Kort, Storebrand Kortränta och Swedbank Robur Räntefond Kort viktades ned medan Öhman Kort Räntefond såldes under andra halvåret.

Fondens placeringar

Fonden är en värdepappersfond som investerar i överlåtbara värdepapper som exempelvis aktier och obligationer samt i fondandelar (aktiefonder, räntefonder och börshandlade fonder) på den globala aktie- och räntemarknaden. Fondens strategi är att allokera medel mellan olika marknader och tillgångsslag. Fonden placerar utan geografisk begränsning, men kan från tid till annan placera i en eller ett fåtal enskilda länder, regioner eller sektorer. Placeringarna syftar till att genom en aktiv förvaltning skapa långsiktig värdetillväxt. Fonden kan placera upp till 100 procent av medlen på aktiemarknaden när denna anses ha gynnsamma förutsättningar för värdestegring. När förutsättningarna för aktiemarknaden bedöms som mindre gynnsamma kan fonden placera 100 procent av medlen på räntemarknaden.

Fonden hade vid årsskiftet ca 84 procent i nettoexponering mot aktiemarknaden, ca 12 procent i ränteinstrument och ca 4 procent i likvida medel. Antalet innehav i portföljen uppgick till 34 stycken fördelade på aktier, fondplaceringar samt obligationer med olika inriktning, vilket gav fonden en god riskspridning i portföljen. Ränteinstrumenten bestod främst av korta räntefonder denominerade i svenska kronor samt svenska statsobligationer med olika löptider. En stor andel av aktieinnehaven var bolag med inriktning mot teknologi, hälsovård och sällanköpsvaror. Vid periodens slut var Nordamerika och Europa största regioner för fondens placeringar. Största innehav i portföljen vid årets slut var Microsoft 6,4 %, Novo Nordisk 6,2 %, IKC Sverige Flexibel 5,8 %, ABB 4,3 % och Broadcom 3,9 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen var marknadsrisk, valutarisk, ränterisk och kreditrisk.

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

Novo Nordisk är en dansk läkemedelskoncern som är specialiserad inom diabetesvård och behandling av andra kroniska sjukdomar. Företaget är världsledande inom produktion av insulin och erbjuder ett brett sortiment av läkemedel för att effektivt hantera diabetes. Utöver läkemedel mot diabetes har man även produkter inom obesitas (fetma), hemofili (blödarsjuka), tillväxthormoner och östrogensättning. Novo Nordisk har dotterbolag i 80 länder och deras produkter finns i 170 länder globalt.

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.

Broadcom är ett amerikanskt teknikbolag som designar, utvecklar och säljer avancerade datakomponenter och halvledaranordningar. Broadcom tillhandahåller ett brett utbud av tekniska lösningar, primärt mot områdena trådlös- och bredbandskommunikation, nätverk och lagring. Broadcoms produkter används huvudsakligen i olika företags- och datacenters nätverk, anslutningar och smartphones. Apple, Dell och Samsung är alla stora kunder till Broadcom.

Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med hjälp av aktivitetsmättet aktiv risk (tracking error), som visar hur mycket differensen mellan fondens och dess jämförelseindex utveckling varierat över tid. Eftersom fonden placerar i både aktier och räntebärande värdepapper, är aktivitetsmåttet för fonden generellt lägre än för en aktivt förvaltd aktiefond men generellt högre än för en aktivt förvaltd räntefond. Aktivitetsmättet beror på hur fonden varierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut jämfört mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till innehavet av ett enskilt värdepapper. Ju högre aktivitetsgrad fonden uppvisar, desto större är den genomsnittliga avvikelserna. Fondens aktivitetsgrad kan komma att variera över tid.

Aktivitetens mått aktiv risk för 2023 minskade från föregående år. Jämfört med fondens historik var den aktiva risken högre baserat på genomsnittet för en längre tidsperiod. Förklaringen till fondens lägre aktiva risk under året beror bl.a. på att antalet innehav i fonden ökade och den bolagsspecifika avvikelserna i exponering relativt jämförelseindex minskade från föregående år. Förklaringen till fondens högre aktiva risk relativt det historiska genomsnittet beror bl.a. på att andelen aktierelaterade värdepapper var högre än historiskt, vilket bidrog till större avvikelser pga. högre volatilitet än ränterelaterade placeringar.

Förklaring till Jämförelseindex

Fonden har ett sammansatt jämförelseindex bestående av 70% MSCI ACWI Net Total Return USD 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 2023.

Avgifter i underliggande fonder

Utöver de avgifter som fondbolaget tar ut tillkommer avgifter i de underliggande fonder som fonden placerar i. För flera av de fonder som fonden investerat i erhålls rabatter på förvaltningsavgiften. I de fall då fonden placerar i några av fondbolagets egna fonder rabatteras förvaltningsavgiften med 100 procent. Rabatterna medför att delar av förvaltningsavgiften i de underliggande fonderna betalas tillbaka till fonden och kommer fondandelsägarna tillgodo. Högsta fasta förvaltningsavgift som får tas ut före eventuell rabatt i underliggande fond är 3 % av underliggande fonds värde. Högsta prestationsbaserade avgift som får tas ut i underliggande fond är 20 % av underliggande fonds överavkastning.

Information om ersättningar

Coeli Asset Management AB (Bolaget) har fastställt Riktlinjer för ersättningar i enlighet med de gällande föreskrifter som finns upprättade av Finansinspektionen.

Riktlinjernas syfte är såväl att den ska vara förenlig med bolagets affärsstrategi, mål, värderingar och intressen samt den inte ska uppmuntra till ett överdrivet risktagande i förhållande till de begränsningar som följer av riskprofiler, fondbestämmelser, bolagsordning eller motsvarande regelverk för de av Bolaget förvaltade portföljerna.

Bolaget ersätter sina anställda genom fast och i förekommande fall rörlig ersättning. Med fast ersättning avses fastställd grundlön eller timarvode.

Samtliga anställda i Bolaget kan, om inget annat anges i ersättningspolicyn eller andra interna styrdokument, komma att erhålla rörlig ersättning. Rörlig ersättning ska baseras på relevanta och i förhand fastställda kriterier som är mätbara. Kriterierna ska återspegla en hållbar och riskjusterad prestation samt prestation utöver det som krävs för att uppfylla kraven i den anställdes arbetsbeskrivning som en del av anställningsavtalet.

Ersättningsmodeller som kan förekomma i Bolaget ska ha en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. De fasta delarna ska stå för en tillräckligt stor del av den anställdes totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. Den rörliga ersättningen får inte i något fall vara större än den fasta ersättningen. Rörlig ersättning till särskilt reglerad personal ska vara resultatbaserad och riskanpassad.

Styrelsen beslutar om all ersättning till personer inom Bolagets kontrollfunktioner. Kontrollfunktioner kan enbart erhålla fast ersättning. 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 2023 är enligt följande:

	Den verkställande ledningen	Anställda med ansvar för kontroll- funktioner	Särskild reglerad personal
- Antal anställda	8	3	26
- Utbetald total fast ersättning*	5 382	3 682	12 627
- Utbetald total rörlig ersättning*	1 009	114	825

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Fondförmögenhet	2 031 070 072	1 456 270 333	2 025 928 948	1 431 045 961	880 149 763
Antal utelöpande fondandelar	9 307 951	6 705 070	8 711 107	7 367 208	5 978 033
Andelsvärde, kr	218,21	217,19	232,57	194,25	147,23
Fondens totalavkastning, %	0,47	-6,61	19,73	31,94	11,30
Aktiv risk %	9,22	10,86	10,53	9,48	6,55

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden, %	10,68
Totalrisk jmf index, %	13,43
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	-3,07
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	11,36

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,5
Förvaltningsavgift, rörlig %	-
Transaktionskostnader	1 625 527
- varav analyskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, % av oms.	0,04
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	1,52
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	Ingen
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	Ingen
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
-Engångsinsättning 10 000 kr	226,48
-Löpande sparande 100 kr/mån	9,91

Omsättning

Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,89
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	1,64%

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	-
Lägsta hävstång %	-
Genomsnittlig hävstång %	-

Jämförelseindex

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Total*	13,43%	-4,27%	21,80%	3,60%	20,11%

Indexet består av MSCI World ACWI 70%, OMRX T-bill 30%

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

* Högsta fasta förvaltningsavgift som får tas ut i underliggande fond är 3 % av underliggande fonds värde. Högsta prestationsbaserade förvaltningsavgift som får tas ut i underliggande fond är 20 % av underliggande fonds överavkastning.

NYCKELTAL FORTS...

Fondens utveckling	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Fondförmögenhet	877 878 874	936 325 242	968 894 711	1 062 441 720	941 092 106
Antal utelöpande fondandelar	6 636 619	7 067 360	7 984 221	8 929 048	8 287 978
Andelsvärde, kr	132,28	132,49	121,35	118,99	113,55
Fondens totalavkastning, %	-0,16	9,18	1,98	4,79	12,54
Aktiv risk %	5,07	4,20	3,83	7,73	

Jämförelseindex	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Total*	-1,87%	6,22%	8,04%

Indexet består av MSCI World ACWI 70%, OMRX T-bill 30%

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

Belopp i kronor

Resultaträkning

	Not	2023	2022
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-525 620	-97 196 560
Värdeförändringar på fondandelar		22 307 803	-56 304 479
Ränteintäkter		6 672 981	1 798 336
Utdelningar	1	12 671 460	10 642 190
Valutakursvinster och –förluster netto		-66 438	25 189 574
Övriga finansiella intäkter	2	1 218 258	1 341 338
Övriga intäkter		19	0
Summa intäkter och värdeförändring		42 278 464	-114 529 603
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-26 201 173	-20 981 355
Räntekostnader		-321 250	0
Övriga kostnader	3	-1 625 527	-3 032 304
Summa kostnader		-28 147 951	-24 013 659
Årets resultat		14 130 513	-138 543 262

Balansräkning

		2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		1 668 414 339	881 130 221
Fondandelar		275 293 281	346 053 381
Summa placeringar med positivt Marknadsvärde		1 943 707 620	1 227 183 602
Bankmedel och övriga likvida medel		88 291 866	231 418 844
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	1 089 428	98 711
Övriga tillgångar	5	593 001	1 044 599
Summa tillgångar		2 033 681 915	1 459 745 755
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-2 568 952	-1 839 340
Övriga skulder	7	-42 890	-1 636 082
Summa skulder		-2 611 843	-3 475 422
Fondförmögenhet		2 031 070 072	1 456 270 333
Poster inom linjen			
		2023-12-31	2022-12-31
Ställda säkerheter			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
Summa ställda säkerheter		0	0

Förändring av fondförmögenhet

	2023	2022
Fondförmögenheten vid årets början	1 456 270 333	2 025 928 948
Andelsutgivning	<u>606 832 147</u>	<u>460 789 493</u>
Andelsinlösen	<u>-46 162 921</u>	<u>-891 904 847</u>
Resultat enligt resultaträkning	14 130 513	-138 543 262
Fondförmögenheten vid årets slut	2 031 070 072	1 456 270 333

Not 1. Utdelningar

	2023-12-31	2022-12-31
Utdelningar	14 745 527	12 413 980
Skatt på utdelningar	-2 074 067	-1 771 790
Summa utdelningar	12 671 460	10 642 190

Not 2. Övriga finansiella intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Fondrabatter	1 218 258	1 341 338
Summa övriga finansiella intäkter	1 218 258	1 341 338

Not 3. Övriga kostnader

	2023-12-31	2022-12-31
Transaktionskostnader	-1 221 750	-3 032 304
Skatt	-403 768	0
Summa övriga kostnader	-1 625 527	-3 032 304

Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupen kupongränta	965 000	0
Upplupna fondrabatter	124 428	98 711
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 089 428	98 711

Not 5. Övriga tillgångar

	2023-12-31	2022-12-31
Fondlikvidfordran	593 001	1 044 599
Summa övriga tillgångar	593 001	1 044 599

Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Förvaltningsarvode	-2 568 952	-1 839 340
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 568 952	-1 839 340

Not 7. Övriga skulder

	2023-12-31	2022-12-31
Fondlikvidskuld	-42 890	-1 636 082
Summa övriga skulder	-42 890	-1 636 082

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 december 2023, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
Kategori 1					
AutoZone Inc	1 450	26 075,62	USD	37 809 647	1,9%
Evolution AB	40 500	1 202,20	SEK	48 689 100	2,4%
Ferrari NV	8 200	3 397,30	EUR	27 857 887	1,4%
Hermes International	2 400	21 358,93	EUR	51 261 433	2,5%
McDonald's Corp	12 900	2 990,27	USD	38 574 531	1,9%
O'Reilly Automotive Inc	4 000	9 581,46	USD	38 325 847	1,9%
Sällanköpsvaror				242 518 444	12,0%
Costco Wholesale Corp	4 500	6 656,84	USD	29 955 784	1,5%
Hershey Co/The	14 400	1 880,23	USD	27 075 294	1,3%
Dagligvaror				57 031 078	2,8%
Progressive Corp/The	34 300	1 606,32	USD	55 096 875	2,7%
Finans				55 096 875	2,7%
Elevance Health Inc	6 500	4 755,64	USD	30 911 630	1,5%
Eli Lilly & Co	8 800	5 878,69	USD	51 732 471	2,6%
NOVO Nordisk B	121 400	1 042,40	DKK	126 547 714	6,2%
United Health Group	6 500	5 309,40	USD	34 511 082	1,7%
Hälsovård				243 702 899	12,0%
ABB Ltd	196 300	447,00	CHF	87 745 264	4,3%
Industri				87 745 264	4,3%
ASML Holding NV	8 800	7 588,28	EUR	66 776 823	3,3%
Apple Inc	35 700	1 941,65	USD	69 316 755	3,4%
Broadcom Inc	7 000	11 257,27	USD	78 800 887	3,9%
Cadence Design Systems Inc	21 700	2 746,82	USD	59 606 085	2,9%
Constellation Software Inc/Can	1 300	25 002,22	CAD	32 502 884	1,6%
KLA-Tencor Corp	11 500	5 862,35	USD	67 417 052	3,3%
Lam Research Corp	8 600	7 899,10	USD	67 932 249	3,4%
MasterCard Inc (A)	12 100	4 301,31	USD	52 045 859	2,6%
Microsoft	34 400	3 792,33	USD	130 456 007	6,4%
Oracle Corp	61 300	1 063,25	USD	65 177 287	3,2%
Synopsys Inc	11 000	5 192,82	USD	57 120 974	2,8%
Visa Inc	23 300	2 625,60	USD	61 176 567	3,0%
Informationsteknik				808 329 432	39,8%
Alphabet Inc Class C	41 700	1 421,26	USD	59 266 749	2,9%
Telekomoperatörer				59 266 749	2,9%
Kingdom of Sweden 14/26 1.00%	60 000 000	96,54	SEK	57 924 000	2,9%
Kingdom of Sweden 16/28 0.75%	60 000 000	94,67	SEK	56 799 600	2,8%
Fixed Income				114 723 600	5,7%
Summa Kategori 1				1 668 414 339	82,2%
Kategori 4					
AMF Räntefond Kort 0% KB	363 727	115,24	SEK	41 915 951	2,1%
IKC Fastighetsfond B	130 648	241,55	SEK	31 558 133	1,6%
IKC Sverige Flexibel	256 338	459,23	SEK	117 718 255	5,8%
SPP Korträntefond 0% KB	343 674	123,39	SEK	42 405 095	2,1%
Swedbank Robur Penningmarknad 0% KB	399 999	104,24	SEK	41 695 846	2,1%

Mutual funds	275 293 281	13,6%
Summa Kategori 4	275 293 281	13,6%
Summa överlåtbara värdepapper	1 668 414 339	82,2%
Summa fondandelar	275 293 281	13,6%
Summa värdepapper	1 943 707 620	95,7%
Bankmedel		
Likvida medel SEK	79 995 661	3,9%
Likvida medel SEK - Klientmedel	5 387 990	0,3%
Likvida medel EUR	1 095 388	0,1%
Likvida medel USD	1 549 378	0,1%
Likvida medel CHF	263 448	0,0%
Summa bankmedel	88 291 866	4,4%
Övriga tillgångar/skulder netto	-929 414	-0,1%
Fondförmögenhet	2 031 070 072	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

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomi är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomi eller inte

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 Global Flexibel **Legal entity identifier:** 213800WV7911QO2BTJ81

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-taxonomi
- i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

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-taxonomi
- med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi
- 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:

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

- 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 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 111.03(t/Mio EUR)
2. Andel investeringar i bolag vars verksamhet är kopplade till fossila bränslen: 0% exponering enligt fonden 5% omsättningsgröns.
3. Andel investeringar i bolag som är involverade i tillverkning, utveckling eller försäljning av kontroversiella vapen. 0 % exponering enligt fondens investeringsrestriktioner.
4. Andel investeringar i bolag som inte efterlever internationella normer såsom FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag: 0 % exponering enligt fondens investeringsrestriktioner.

● **... och jämfört med föregående perioderna?**

1. Utsläpp av växthusgaser: GHG Emissions - Scope 1+2+3 per Mio EUR Enterprise Value 205.28
2. Andel investeringar i bolag vars verksamhet är kopplade till fossila bränslen: 0% exponering enligt fonden 5% omsättningsgröns.
3. Andel investeringar i bolag som är involverade i tillverkning, utveckling eller försäljning av kontroversiella vapen. 0 % exponering enligt fondens investeringsrestriktioner.
4. Andel investeringar i bolag som inte efterlever internationella normer såsom FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag: 0 % exponering enligt fondens investeringsrestriktioner.

Huvudsakliga

negativa

konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

N/A

● **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?**

N/A

— — — *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

N/A

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

N/A

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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 2023	Kommentar
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER		
Scope 1-växthusgasutsläpp	108,12t	Täckning: 79,91%
Scope 2-växthusgasutsläpp	181,85t	Täckning: 79,91%
Scope 3-växthusgasutsläpp	19 910,00t	Täckning: 79,91%
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	20 199,97t	Täckning: 79,91%
Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,53%	Täckning: 79,91%
Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella	0%	Täckning: 79,91%

företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag		
Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0%	Täckning: 79,91%



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	Tillgångar %	Land
Microsoft	Informations- och kommunikationsverksamhet	6,4%	USA
NOVO Nordisk B	Sjukvård	6,2%	Danmark
IKC Sverige Flexibel	Finans- och försäkringsverksamhet	5,8%	Sverige
ABB Ltd	Tillverkning	4,3%	Schweiz
Broadcom Inc	Informations- och kommunikationsverksamhet	3,9%	USA
Apple Inc	Informations- och kommunikationsverksamhet	3,4%	USA
Lam Research Corp	Industri	3,4%	USA
KLA-Tencor Corp	Industri	3,3%	USA
ASML Holding NV	Industri	3,3%	Nederländerna
Oracle Corp	Informations- och kommunikationsverksamhet	3,2%	USA
Visa Inc	Finans- och försäkringsverksamhet	3,0%	USA
Cadence Design Systems Inc	Informations- och kommunikationsverksamhet	3,0%	USA
Alphabet Inc Class C	Tillverkning	2,9%	USA
Kingdom of Sweden 14/26 1.00%	Finans- och försäkringsverksamhet	2,9%	Sverige
Synopsys Inc	Tillverkning	2,8%	USA

Förteckning
en
innehåller
de
investeringa
r som utgör
den
finansiella
produktens
största
andel
investering
ar under
referensperi
oden som är
följande:
2023-12-31

Tillgångsallokering

beskriver andelen
investeringar i
specifika tillgångar.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

N/A

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.

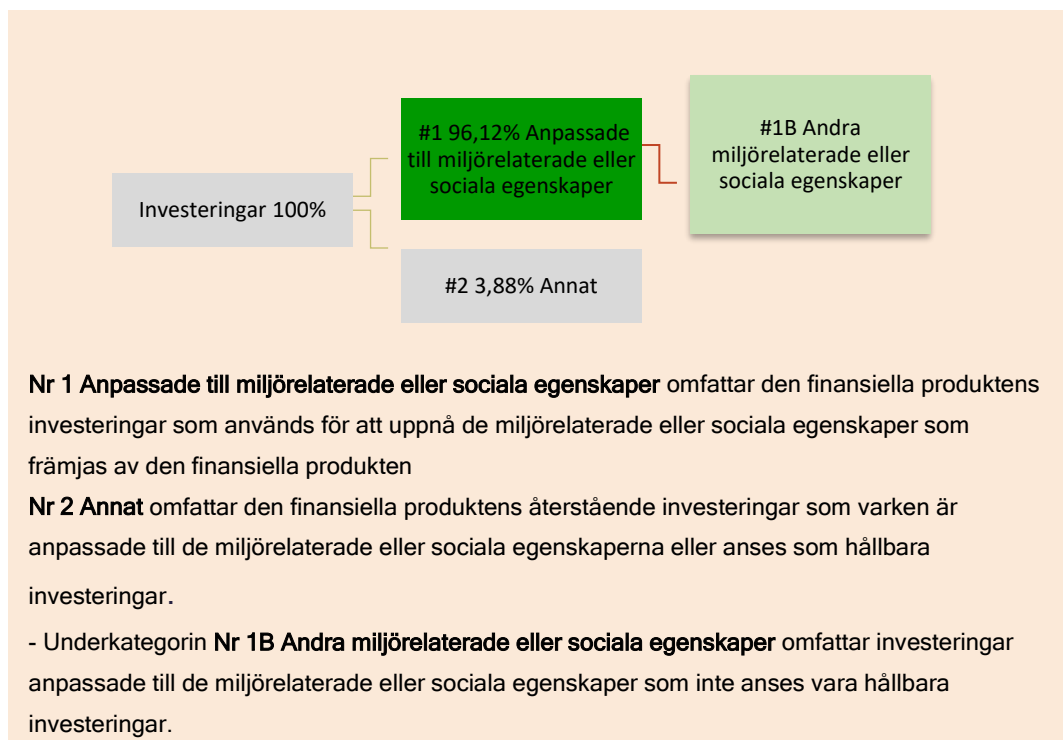
Vad var tillgångsallokeringen?

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

- Exkluderat vissa produkter (kontroversiella vapen som personminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt företagsgrupper vars omsättningen till fem procent eller mer är hänförlig till produktion av alkohol, fossila bränslen, vapen och/eller krigsmateriel, pornografi, tobak, uran och genetiskt modifierade organismer (GMO).
- Utövat aktivt ägarskap och påverkansdialog och/eller exkludering gällande bolagens efterlevnad av internationella normer såsom FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

#1 96,12% av tillgångsallokeringen var i linje med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

#2 3,88% 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



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Informations- och kommunikationsverksamhet
Vård och omsorg
Finans- och försäkringsverksamhet
Tillverkning
Handel



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

N/A

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

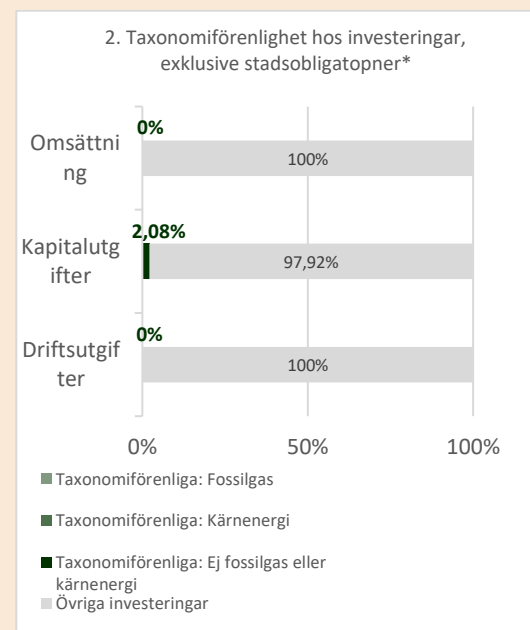
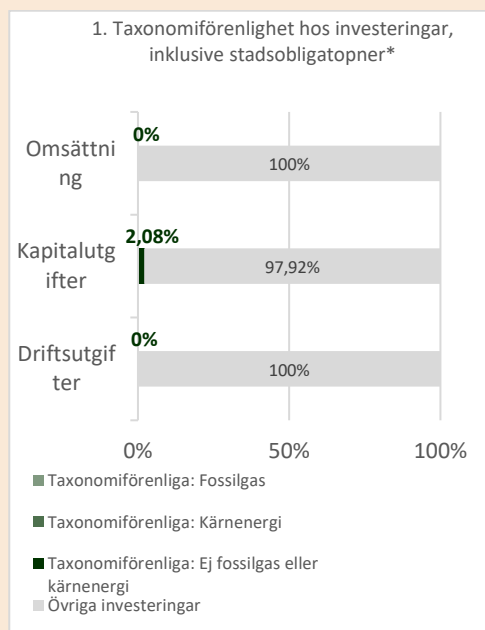
Yes:

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.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens 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.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

- **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?**

0%



- **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?**

N/A



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

N/A



- **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?**

N/A

- **Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?**

N/A

Referensvärdet 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?***

N/A

- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?***

N/A

- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?***

N/A

STOCKHOLM
2024-

Stefan Renno
Ordförande

Mikael Larsson
Ledamot

Jan Birkmanis
VD

Lukas Lindkvist
Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Coeli Asset Management AB, Sveavägen 24-26, 111 57 Stockholm
Telefon 08-506 223 00
Organisationsnummer: 556608-7648