

# Halvårsredogörelse 2024

## **Coeli Asset Management AB**

---

Sveavägen 24-26

111 57 Stockholm

[www.coeli.se](http://www.coeli.se)

# INLEDNING

Verkställande direktören för Coeli Asset Management AB, (556608-7648), får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2024-01-01 – 2024-06-30 för följande fond:

**IKC Strategifond** (Org.nr 515602-6006)

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

---

# IKC Strategifond

---

## Halvårsredogörelse 2024

---

*orgnr 515602-6006*

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

## Allmänt om verksamheten

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Fonden förvaltas av Coeli Asset Management AB (Bolaget), organisationsnummer 556608-7648. Bolaget är en auktoriserad AIF-förvaltare, enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder 3 kap. 1 och 9 §§, med tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder 1 kap. 4 §. Bolaget som är ett aktiebolag bildades 2001-06-29 och har sitt säte i Stockholm samt är förvaltare av 14 fonder, var av 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 Lars Bredenberg. Fondadministrationen är utlagd till FCG Fonder AB.

## De finansiella marknaderna

I inledningen av året föll aktiemarknaderna i kölvattnet av dämpade förväntningar på snabba räntesänkningar. Kort därefter steg aktiemarknaderna pådrivet av starka rapporter från teknologibolagen och minskad oro för tillväxten i den amerikanska ekonomin. I slutet av januari föll aktiemarknaderna i samband med att den amerikanska centralbanken lämnade styrräntan oförändrad. Ökad optimism kring amerikansk tillväxt och bättre än förväntade kvartalsrapporter från flera av de större teknologibolagen bidrog till att aktiemarknaderna steg under större delen av februari. Emellertid bidrog högre än förväntad amerikansk inflationsstatistik till att aktiemarknaderna föll framåt mitten av månaden. Därefter steg aktiemarknaderna pådrivet av ökad riskaptit, i synnerhet AI-relaterade teknologibolag utvecklades starkt. Efter en oregelbunden utveckling i inledningen av mars steg aktiemarknaderna i samband med att statistik för de amerikanska hushållens konsumtion kom in bättre än förväntat. Framåt mitten av månaden rekylerade aktiemarknaderna ned när stigande producentpriser och högre än förväntad kärninflation i den amerikanska ekonomin bidrog till ett negativt börsstämning. Kort efter att den amerikanska centralbanken lämnade styrräntan oförändrad steg aktiemarknaderna på tilltagande förhoppningar om framtida räntesänkningar.

Ränteoro bidrog till att aktiemarknaderna föll under inledningen av april och Irans attack på Israel i mitten av månaden bidrog ytterligare till nedgången. Framåt slutet av april steg emellertid aktiemarknaderna i samband med att amerikanska bolagsrapporter överlag slog förväntningarna. I inledningen av maj steg aktiemarknaderna i samband med att den amerikanska centralbanken lämnade styrräntan oförändrad. Uppgången förstärktes ytterligare av att bolagsrapporterna återigen slog analytikernas förväntningar. Framåt slutet av maj föll aktiemarknaderna tillfälligt i samband med att långa amerikanska räntor steg, men aktiemarknaderna rekylerade upp i samband med att inflationsstatistiken för den amerikanska ekonomin kom in i linje med förväntan. Svagare än förväntad orderingång i den amerikanska tillverkningsindustrin bidrog till att aktiemarknaderna föll i inledningen av juni. Aktiemarknaderna vände emellertid upp när bättre än förväntad jobbstatistik minskade investerarnas oro för tillståndet i den amerikanska ekonomin. Uppgången på aktiemarknaderna tilltog ytterligare på ljusare inflationsutsikter i samband med att den amerikanska centralbanken lämnade räntan oförändrad. Framst utvecklades teknologisektorn positivt, vilket bidrog till nya rekordnivåer på aktiemarknaderna i slutet av juni.

Under första halvåret 2024 steg världsindex MSCI ACWI mätt i SEK ca 16,5 procent medan den svenska aktiemarknadens index OMXS PI steg ca 8,0 procent.

Den svenska företagsobligationsmarknaden hade en generellt stark utveckling under första halvåret med fortsatt återhämtning för fastighetsbolagen. I omvärlden har kreditspreadarna kommit ner till lägre nivåer och i den lokala marknaden har det varit stor efterfrågan med positiva flöden till företagsobligationsfonder. Det har också varit en relativt hög aktivitet med emissioner från företag som delvis har mött upp efterfrågan. Det finns fortfarande en del problem kvar kring vissa enskilda bolag vilket påverkar utvecklingen. Sammantaget har det varit en hög avkastning som har drivits av att kupongerna bygger på högre räntor och att sjunkande riskpremier har medfört positiv värdeutveckling. Ränteläget och riskpremierna gör att det är fortsatt goda avkastningsnivåer i marknaden inför det andra halvåret.

### **Fondens utveckling**

IKC Strategifond steg i värde under första halvåret 2023 med 7,67 procent efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader.

### **Kommentar till resultatutfallet**

Fonden hade en stark start på året men har också påverkats av oro kring enskilda bolag. Det har skapat en del kortsiktiga svängningar på obligationer men uppgången har ändå varit stabil med enbart positiva månadsavkastningar under första halvåret. Grundavkastningen på obligationerna kommer från kuponger som har kommit upp med högre räntor medan värdeutvecklingen har drivits av att kreditspreadarna sjönk. 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 halvåret. Vissa enskilda bolag har haft det jobbigt och deras obligationer tappade i värde med bland annat Fastator och Intrum bland förlorarna. Större positiva bidrag kom från att en del fastighetsbolag återhämtade sig från pressade situationer med bra utveckling för innehav som Corem och Heimstaden. Det var även fortsatt återhämtning för exempelvis Euroflorist. En del högvastande obligationer, t ex Neptunia, Rebellion och SIBS gav också positiva bidrag som en följd av höga kuponger. Bland aktieinnehaven var exempelvis Ambea, AstraZeneca, Investor och Tele2 bland de som bidrog mest positivt medan några som bidrog negativt var Atrium Ljungberg och Resurs.

Under det första halvåret har det gjorts en del avyttringar via förfall och förtida inlösen av obligationer, bl a från Arenakoncernen och Autocirc. Några förlängningar skedde i samband med att det genomfördes refinansieringar av befintliga obligationer genom att emittera nya, t ex från Norlandia, Stillfront och Zengun. Fonden har köpt en del obligationer när möjligheter har uppstått och deltagit i några emissioner, bl a från Francks Kylindustri, Jumpyard och Orexo. Deltagande i emissioner har påverkat positivt under första halvåret då utvecklingen har varit god för de som har emitterat. Bland aktieinnehaven har det gjorts avyttringar av bland annat Diös och Resurs för att justera exponering. I övrigt har det gjorts 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 cirka 30 procent nettoexponering mot aktiemarknader, drygt 67 procent i ränterelaterade placeringar samt knappt 3 procent i likvida medel. Vid halvårsskiftet var de största aktieinnehaven Investor 3,6 %, Handelsbanken 3,5 %, Essity 3,3 %, Securitas 3,1 % och Telia 2,5 % medan de största positionerna i ränteinstrument var Hoist FRN 1,4 %, Stenhus FRN 1,4 %, First Camp FRN 1,4 %, Zengun FRN 1,4 % och Hedin FRN 1,4 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen är marknadsrisk, valutarisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Kreditspreadarna har kommit ner i omvärlden till relativt normaliserade nivåer även om det fortfarande finns geopolisk oro och viss osäkerhet kring inflation och konjunkturutveckling. Tidigare räntetehöjningar har medfört att högre underliggande räntor driver upp den förväntade avkastningen på företagsobligationer. Tillsammans med kreditspreadar ger det en kompensation för de risker som finns med att en del företag fortfarande brottas med problem.

## Jämförelseindex

Fonden har inget jämförelseindex. Fondbolaget har gjort bedömningen att det inte finns något tillgängligt index som är relevant för fonden.

## 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 2024.

# NYCKELTAL

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2024-06-30</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Fondförmögenhet	190 988 732	194 762 190	219 725 275	289 733 059	235 239 219
Antal utelöpande fondandelar	1 203 544	1 321 466	1 586 803	1 913 875	1 757 952
Andelsvärde, kr	158,69	147,38	138,47	151,39	133,81
Fondens totalavkastning, %	7,67	6,43	-8,53	13,14	4,18

  

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
Fondförmögenhet	249 478 354	54 063 991	52 268 339	52 051 456	37 264 095
Antal utelöpande fondandelar	1 942 317	466 821	453 016	458 149	334 753
Andelsvärde, kr	128,44	115,81	115,38	113,61	111,32
Fondens totalavkastning, %	10,91	0,37	1,56	2,06	2,69

**Balansräkning**

	2024-06-30	2023-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	184 855 430	188 528 186
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>184 855 430</b>	<b>188 528 186</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	6 468 902	4 649 348
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 474 592	1 698 830
Övriga tillgångar	5 078 392	100 208
<b>Summa tillgångar</b>	<b>197 877 316</b>	<b>194 976 572</b>

**Skulder**

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-132 183	-148 775
Övriga skulder	-6 756 401	-65 607
<b>Summa skulder</b>	<b>-6 888 584</b>	<b>-214 382</b>

**Fondförmögenhet**

	<b>190 988 732</b>	<b>194 762 190</b>
--	--------------------	--------------------

**Poster inom linjen**

	2024-06-30	2023-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Förändring av fondförmögenhet**

	2024	2023
<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>194 762 190</b>	<b>219 725 275</b>
Andelsutgivning	<u>10 655 151</u>	<u>32 925 781</u>
Andelsinlösen	<u>-28 677 064</u>	<u>-70 883 752</u>
Resultat enligt resultaträkning	14 248 456	12 994 886
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>190 988 732</b>	<b>194 762 190</b>

## Finansiella instrument

### Fondens innehav per 30 juni 2024, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
<b>Kategori 1</b>					
AcadeMedia AB	2 841	51,70	SEK	146 880	0,1%
CABON /SEK/	5 305 084	-	SEK	-	0,0%
CABON SHARE UNIT	187 006	-	SEK	-	0,0%
CABON UNIT SECURITY	157 486	-	SEK	-	0,0%
Thule Group AB	4 200	278,00	SEK	1 167 600	0,6%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>1 314 480</b>	<b>0,7%</b>
Axfood AB	12 000	278,40	SEK	3 340 800	1,8%
Essity AB B	23 000	271,40	SEK	6 242 200	3,3%
<b>Dagligvaror</b>				<b>9 583 000</b>	<b>5,1%</b>
Avanza Bank Holding AB	6 000	257,50	SEK	1 545 000	0,8%
Corpia Köpoption 2024-07-12	18 639	-	SEK	-	0,0%
Investor AB (B)	24 000	290,20	SEK	6 964 800	3,7%
Svenska Handelsbanken AB	65 500	100,95	SEK	6 612 225	3,5%
<b>Finans</b>				<b>15 122 025</b>	<b>8,0%</b>
Ambea AB	24 000	78,40	SEK	1 881 600	1,0%
Arjo AB	22 000	41,02	SEK	902 440	0,5%
AstraZeneca	2 600	1 661,00	SEK	4 318 600	2,3%
Elekta AB B	16 000	66,20	SEK	1 059 200	0,6%
<b>Hälsovård</b>				<b>8 161 840</b>	<b>4,3%</b>
AFRY AB B	7 700	190,00	SEK	1 463 000	0,8%
Coor Service Management Holding	14 500	46,82	SEK	678 890	0,4%
Securitas AB (B)	55 785	105,20	SEK	5 868 582	3,1%
Volvo AB (B)	17 000	271,10	SEK	4 608 700	2,4%
<b>Industri</b>				<b>12 619 172</b>	<b>6,7%</b>
KNOW IT AB	4 015	166,40	SEK	668 096	0,4%
<b>Informationsteknik</b>				<b>668 096</b>	<b>0,4%</b>
Caybon Holding AB preferens	560 529	-	SEK	-	0,0%
Samhallsbyggnadsbolaget i Nord B	104 728	5,39	SEK	564 798	0,3%
<b>Fastighet</b>				<b>564 798</b>	<b>0,3%</b>
Tele2 AB (B)	32 500	106,70	SEK	3 467 750	1,8%
Telia Company AB	165 000	28,43	SEK	4 690 950	2,5%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>8 158 700</b>	<b>4,3%</b>
Arise AB	30 000	49,85	SEK	1 495 500	0,8%
<b>Kraftförsörjning</b>				<b>1 495 500</b>	<b>0,8%</b>
Cabonline Group Holdin AB 23/26 14.00% C	314 972	95,50	SEK	300 798	0,2%
Cabonline Group Holding AB 14 2027-09-18	157 486	95,50	SEK	150 399	0,1%
Caybon Holding AB 10.00 2027-06-03	478 262	95,00	SEK	454 349	0,2%
Dooba Finance AB 2027-11-13	1 250 000	101,00	SEK	1 262 500	0,7%
Genova Property Group AB 6.75 2029-03-19	1 250 000	115,00	SEK	1 437 500	0,8%
M2 Asset Management AB FRN 2029-03-08	1 250 000	115,00	SEK	1 437 500	0,8%
VNV GLOBAL AB 22/25 5.00% C	2 500 000	99,50	SEK	2 487 500	1,3%
BICO Group AB 21/26 2.875% SEK C CONV	2 000 000	80,25	SEK	1 605 000	0,8%
ALM Equity AB FRN 2026-06-17	1 250 000	94,73	SEK	1 184 075	0,6%
Acroud AB FRN 2025-07-05	1 250 000	93,25	SEK	1 165 625	0,6%
Aktiebolaget Fastator FRN 2024-09-22	2 500 000	33,50	SEK	837 500	0,4%

Arwidsro Float PERP	1 250 000	100,48	SEK	1 255 938	0,7%
Avida Finans AB FRN PERP	1 250 000	101,00	SEK	1 262 500	0,7%
Bellman Group AB FRN 2026-02-10	1 250 000	102,05	SEK	1 275 625	0,7%
Bonava AB FRN 2027-03-11	1 125 000	99,92	SEK	1 124 066	0,6%
Cabonline Group Holding AB FRN 2026-04-19	617 118	82,50	SEK	509 122	0,3%
Catella AB FRN 2025-03-17	2 500 000	100,77	SEK	2 519 125	1,4%
Caybon Holding AB FRN 2025-12-03	642 796	90,00	SEK	578 516	0,3%
Cibus Nordic Real Estate AB FRN 2025-09-02	1 250 000	102,88	SEK	1 285 938	0,7%
Corem Kelly AB FRN 2025-09-05	1 250 000	100,58	SEK	1 257 250	0,7%
Corem Kelly AB FRN PERP	2 000 000	100,55	SEK	2 011 000	1,1%
Corem Property Group AB FRN 2024-10-21	1 250 000	100,03	SEK	1 250 350	0,7%
Corpia SPV 1 AB FRN 2022-12-19	85 577	-	SEK	-	0,0%
Desenio Group AB FRN 2024-12-16	2 500 000	60,00	SEK	1 500 000	0,8%
DistlT AB FRN 2025-05-19	1 250 000	80,50	SEK	1 006 250	0,5%
ELLOS Float 07/17/27	2 500 000	100,00	SEK	2 500 000	1,4%
Esmaeilzadeh Holding AB FRN 2025-01-26	1 250 000	99,00	SEK	1 237 500	0,6%
Euroflorist 2.0 Obligation AB FRN 2026-02-02	2 500 000	73,00	SEK	1 825 000	0,9%
Extenda Retail Holding 1 AB FRN 2027-03-30	2 000 000	100,90	SEK	2 018 000	1,1%
FRAKYL Float 2027-04-26	1 250 000	101,31	SEK	1 266 413	0,7%
FastPartner AB FRN 2026-06-22	2 000 000	97,56	SEK	1 951 100	1,0%
Fastighetsbolaget Emilshus AB FRN 2025-04-14	1 250 000	100,05	SEK	1 250 600	0,6%
First Camp Group AB FRN 2026-06-14	2 500 000	104,21	SEK	2 605 225	1,4%
Företagsparken Norden Holding AB FRN 2025-05-09	1 250 000	98,75	SEK	1 234 375	0,6%
GLX Holding ASA FRN 2027-03-23	1 500 000	103,67	NOK	1 555 117	0,8%
GOLDCP Float 07/11/28	1 250 000	100,50	SEK	1 256 250	0,7%
Genova Property Group AB FRN PERP	1 250 000	96,25	SEK	1 203 125	0,6%
Golden Heights AB FRN 2024-12-14	1 250 000	99,50	SEK	1 243 750	0,7%
Greenfood AB FRN 2025-11-04	2 500 000	87,50	SEK	2 187 500	1,1%
HL18 Property Portfolio AB FRN 2024-10-28	1 250 000	85,00	SEK	1 062 500	0,6%
Heart BidCo AB FRN 2029-05-08	1 250 000	101,38	SEK	1 267 188	0,7%
Hedin Mobility Group AB FRN 2026-07-06	2 500 000	101,61	SEK	2 540 275	1,4%
Heimstaden AB FRN PERP	5 000 000	39,22	SEK	1 960 950	1,0%
Hoist Finance AB FRN PERP	2 500 000	107,75	SEK	2 693 750	1,4%
Holmström Fastigheter Holding AB FRN 2024-10-14	1 250 000	82,50	SEK	1 031 250	0,5%
Ilija Batljan Invest AB FRN PERP	2 500 000	7,08	SEK	177 100	0,1%
Impala Bondco plc FRN 2024-10-20	1 331 223	70,50	SEK	938 512	0,5%
Intrum AB FRN 2025-09-12	2 000 000	72,50	SEK	1 450 000	0,8%
JY Holding AB 2027-10-25	1 250 000	103,88	SEK	1 298 438	0,7%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB FRN 2025-09-01	1 250 000	98,25	SEK	1 228 125	0,6%
Klarna Bank AB FRN PERP	2 000 000	98,50	SEK	1 970 000	1,0%
Klarna Holding AB FRN 2033-08-16	2 000 000	103,04	SEK	2 060 840	1,1%
Kvalitena AB FRN 2024-03-31	1 800 000	45,00	SEK	810 000	0,4%
Kähns BondCo AB FRN 2026-12-07	2 000 000	99,38	SEK	1 987 500	1,0%
Legres AB FRN 2025-12-30	1 250 000	94,50	SEK	1 181 250	0,6%
Magnolia Bostad AB FRN 2026-05-19	1 250 000	67,50	SEK	843 750	0,4%
Midsummer AB 13% 2026-04-25	2 000 000	86,00	SEK	1 720 000	0,9%
Moment Group AB FRN 2025-05-28	1 092 380	96,00	SEK	1 048 685	0,6%
NOA BIDCO AS 04/15/27	1 250 000	98,71	NOK	1 233 924	0,6%
NP3 Fastigheter FRN 2026-04-12	1 250 000	104,56	SEK	1 307 000	0,7%
Nordax Holding AB FRN PERP	2 500 000	93,00	SEK	2 325 000	1,2%
Nordnet AB FRN PERP	1 250 000	103,50	SEK	1 293 750	0,7%
Norlandia Health & Care Group AS FRN 2028-07-04	1 500 000	100,25	SEK	1 503 750	0,8%

North Investment Group AB FRN 2025-12-31	1 250 000	84,50	SEK	1 056 250	0,5%
Novedo Holding AB FRN 2024-11-26	2 500 000	98,75	SEK	2 468 750	1,3%
Nyfosa AB FRN 2026-04-17	1 250 000	104,38	SEK	1 304 800	0,7%
Offentliga Hus i Norden AB FRN PERP	2 500 000	55,50	SEK	1 387 500	0,7%
Open Infra AB FRN 2025-11-11	1 250 000	101,44	SEK	1 267 975	0,7%
Orexo AB 2028-03-28	1 250 000	102,25	SEK	1 278 125	0,7%
Oscar Properties Holding AB FRN 2024-07-05	1 250 000	0,50	SEK	6 250	0,0%
Qliro AB FRN 2029-09-04	2 500 000	85,50	SEK	2 137 500	1,1%
Rebellion Operations AB FRN 2025-05-20	1 250 000	98,75	SEK	1 234 375	0,6%
Resurs Holdings AB FRN PERP	1 250 000	98,50	SEK	1 231 250	0,6%
SCBID FRN 12/15/2026	1 250 000	102,24	SEK	1 277 950	0,7%
SIBS AB FRN 2024-04-19	2 083 332	100,25	SEK	2 088 540	1,1%
Scatec ASA FRN 2027-02-17	1 500 000	107,02	NOK	1 605 342	0,8%
Seamless Distribution Systems AB FRN 2025-05-05	1 250 000	77,50	SEK	968 750	0,5%
Sehhall Fastigheter AB FRN 2027-03-27	2 500 000	100,00	SEK	2 500 000	1,4%
Stenhus Fastigheter i Norden AB FRN 2026-10-13	2 500 000	104,59	SEK	2 614 775	1,4%
Stillfront Group AB 09/14/27 FRN	1 250 000	102,77	SEK	1 284 625	0,7%
Stillfront Group AB FRN 2028-09-27	1 250 000	100,99	SEK	1 262 350	0,7%
Storskogen Group AB FRN 2027-03-22	1 250 000	107,43	SEK	1 342 925	0,7%
Storskogen Group AB FRN 2027-12-07	1 250 000	100,38	SEK	1 254 688	0,7%
Svea Bank AB FRN PERP	1 250 000	99,75	SEK	1 246 875	0,6%
Swedish ATP Manageme AB 19/24 6.00% STEP	5 882	80,00	SEK	4 706	0,0%
Swedish Electromagnet Invest AB FRN 2026-06-30	1 193 080	94,80	SEK	1 131 040	0,6%
TFBANK 0% PERP	1 250 000	104,25	SEK	1 303 125	0,7%
VEF AB FRN 2026-12-08	1 250 000	103,50	SEK	1 293 750	0,7%
Wästbygg Gruppen AB FRN 2024-11-23	1 000 000	98,50	SEK	985 000	0,5%
YA Holding AB FRN 2024-12-17	598 958	60,00	SEK	359 375	0,2%
Zengun Group AB FRN 2028-02-05	2 500 000	103,38	SEK	2 584 375	1,4%
ZetaDisplay AB FRN 2025-02-15	1 250 000	100,88	SEK	1 260 938	0,7%
<b>Fixed Income</b>				<b>127 167 819</b>	<b>66,4%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>184 855 430</b>	<b>96,8%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>184 855 430</b>	<b>96,8%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>184 855 430</b>	<b>96,8%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Likvida medel SEK				6 436 480	3,4%
Likvida medel SEK - Klientmedel				31 004	0,0%
Likvida medel USD				1 418	0,0%
<b>Summa bankmedel</b>				<b>6 468 902</b>	<b>3,4%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>				<b>-335 601</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>190 988 732</b>	<b>100,0%</b>

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.