

Årsberättelse 2024

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 2024-01-01 – 2024-12-31 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 2024

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 556608-7648. Bolaget är en auktoriserad AIF-förvaltare, enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder 3 kap. 1 och 9 §§, med tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder 1 kap. 4 §. Bolaget som är ett aktiebolag bildades 2001-06-29 och har sitt säte i Stockholm samt är förvaltare av 14 fonder, var av 6 är värdepappersfonder. Värdepappersfondernas portföljförvaltning, marknadsföring och distribution är utlagd till IKC Capital AB, organisationsnummer, 556538-0325, ett värdepappersbolag med tillstånd att bedriva diskretionär förvaltning enligt 2 kap. 1 § 4 p. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Portföljförvaltare av fonden hos IKC Capital AB är Niklas Hultqvist. Fondadministrationen är delvis utlagd till FCG Fonder AB.

De finansiella marknaderna

I inledningen av året föll aktiemarknaderna i kölvattnet av dämpade förväntningar på snabba räntesänkningar, men 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 tillbaka 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 och 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 mars rekylerade aktiemarknaderna ned när stigande producentpriser och högre än förväntad kärninflation i den amerikanska ekonomin bidrog till ett negativt börsentiment. Kort efter att den amerikanska centralbanken lämnade styrräntan oförändrad steg aktiemarknaderna på ökade förhoppningar om framtida räntesänkningar.

Ränteoro bidrog till att aktiemarknaderna föll i 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 slog förväntningarna. I inledningen av maj steg aktiemarknaderna ytterligare i samband med att den amerikanska centralbanken lämnade styrräntan oförändrad och uppgången förstärktes av att bolagsrapporterna återigen slog analytikernas förväntningar. Svagare än förväntad orderingång i den amerikanska tillverkningsindustrin bidrog till att aktiemarknaderna föll i inledningen av juni, men bättre än förväntad jobbstatistik fick aktiemarknaderna att vända upp igen när oron för tillståndet i den amerikanska ekonomin minskade. Uppgången på aktiemarknaderna tilltog ytterligare i samband med att den amerikanska centralbanken lämnade räntan oförändrad och inflationsförväntningarna föll tillbaka. Främst utvecklades teknologisektorn positivt, vilket bidrog till nya rekordnivåer på aktiemarknaderna i slutet av juni.

Aktiemarknaderna steg fram till mitten av juli då intresset för i synnerhet teknologisektorn avtog och makroekonomisk data främst för den amerikanska ekonomin åter hamnade i fokus. Efter en period av svagare än

förväntad statistik för både tillverkningsindustrin och sysselsättningen föll aktiemarknaderna i inledningen av augusti i samband med att oron kring den amerikanska konjunkturen ökade. Svagare än förväntade bolagsrapporter bidrog till att i synnerhet teknologisektorn utvecklades negativt. Aktiemarknaderna återhämtade sig framåt mitten av augusti i samband med att ledande indikatorer för tillväxten i den amerikanska ekonomin signalerade fortsatt mjuklandning. I inledningen av september föll aktiemarknaderna åter på oro för tillväxten i den amerikanska ekonomin, men framåt slutet av månaden steg aktiemarknaderna till nya rekordnivåer efter att den amerikanska centralbanken sänkte styrräntan 50 punkter.

Stigande amerikanska långräntor bidrog till att aktiemarknaderna föll i inledningen av oktober, men framåt mitten av månaden steg aktiemarknaderna till nya rekordnivåer efter bättre än förväntade bolagsrapporter från de amerikanska storbankerna. I slutet av oktober föll emellertid aktiemarknaderna, i synnerhet teknologisektorn, i samband med att flera av de stora teknologibolagen flaggade för ökade AI-kostnader. I inledningen av november steg aktiemarknaderna på bred front i samband med att Trump vann det amerikanska presidentvalet. Efter en period av konsolidering steg aktiemarknaderna, i synnerhet halvledarbolagen, till nya rekordnivåer i inledningen av december. Kort därefter, i samband med att den amerikanska centralbanken sänkte styrräntan och reviderade ned ränteprognozen, föll aktiemarknaderna medan obligationsräntor steg och dollarn stärktes. I slutet av december återhämtades en del av fallet i samband med att data för prisökningstakten i den amerikanska ekonomin kom in lägre än förväntat samtidigt som kongressen lyckades enas om en tillfällig lösning för den statliga budgeten. Sammantaget utvecklades den amerikanska aktiemarknaden och i synnerhet den amerikanska teknologisektorn positivt under året, vilket bidrog till att världsindex steg under året.

Under helåret 2024 steg världsindex MSCI ACWI mätt i SEK ca 27,6 procent medan den svenska aktiemarknadens index OMXS PI steg ca 5,7 procent.

Fondens utveckling

IKC Global Flexibel ökade i värde under helåret 2024 med 25,73 procent (andelsklass A) 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 21,83 procent under samma period.

Kommentar till resultatutfallet

Fondens andelsvärde ökade med 25,73 procent medan fondens jämförelseindex ökade 21,83 procent under året. Både aktie- och räntedelen bidrog positivt till fondens värdeutveckling under perioden. En relativt hög aktieandel under större delen av året påverkade fondens värdeutveckling positivt i takt med att aktiemarknaderna steg. I samband med att utsikterna för tillväxten i den amerikanska ekonomin ljusnade i inledningen av året ökades aktieexponeringen företrädesvis mot den amerikanska aktiemarknaden medan aktieexponeringen mot den svenska aktiemarknaden reducerades. I samband med omallokeringen viktades aktieinnehav inom teknologi upp medan aktieinnehav inom industri viktades ned. Under våren i samband med att intresset för AI tilltog bland investerare, viktades aktieinnehav inom teknologi, främst halvledarbolag och chiptillverkare, upp medan aktieinnehav inom hälsovård viktades ned. Framåt sommaren i samband med att den amerikanska aktiemarknaden steg till nya rekordnivåer viktades aktieinnehav inom hälsovård upp medan aktieinnehav inom

sällanköpsvaror viktades ned. Under hösten när oron kring tillväxten i den amerikanska ekonomin tilltog och aktiemarknaderna föll minskades aktieexponeringen och aktieinnehav inom teknologi, främst halvledarbolag och chiptillverkare, viktades ned medan aktieinnehav inom finans, industri och råvaror viktades upp. I samband med att det amerikanska presidentvalet avgjordes och aktiemarknaderna steg viktades aktieinnehav inom finans och industri upp medan aktieinnehav inom teknologi viktades ned. Framåt slutet av året omallokerades en del av aktieexponeringen från den amerikanska aktiemarknaden till den europeiska aktiemarknaden, företrädesvis till aktieinnehav i bolag med inriktning mot elektrifiering och automatisering. Under året bidrog främst övervikt teknologi positivt relativt fondens jämförelseindex. I aktiedelen bidrog bl.a. teknologi, finans och sällanköpsvaror positivt till fondens värdeutveckling under året. Ingen enskild sektor gav ett negativt bidrag under perioden. De innehav som bidrog positivt under året var bl.a. Broadcom, Nvidia, Taiwan Semiconductor Manufacturing, Progressive och Alphabet. De innehav som bidrog negativt var bl.a. AMD, ABB, Evolution, Elevance Health och Amazon.

En stor andel av fondens tillgångar har under perioden varit exponerad mot utländska valutor vilka påverkats av valutakursförändringar. Den amerikanska dollarn stärktes ca 9,9 procent, euron stärktes ca 2,9 procent, schweiziska franc stärktes ca 1,8 procent, danska kronan stärktes ca 2,9 procent och kanadensisk dollar stärktes ca 1,0 procent mot den svenska kronan vilket bidrog positivt till fondens resultat. Övriga valutakursförändringar påverkade fondens utveckling marginellt.

Omsättningen i portföljen var relativt hög under perioden. Nya aktieinnehav under första halvåret var bl.a. Nvidia, Taiwan Semiconductor Manufacturing, AMD och McKesson. Alla är bolag med hög vinsttillväxt och goda framtidsutsikter. Innehaven i bl.a. Hermes och Broadcom viktades upp medan innehaven i bl.a. UnitedHealth Group, Elevance Health, Oracle och Alphabet viktades ned under första halvåret. Innehaven i bl.a. Investor och Evolution såldes under första halvåret pga. svagare utsikter för värdetillväxt. Nya aktieinnehav under andra halvåret var bl.a. Amazon, Meta Platforms, JP Morgan Chase, Goldman Sachs, Arthur J. Gallagher, Sherwin-Williams, SAP, Linde, S&P Global, Commerzbank och Schneider Electric. Alla är bolag med stabila affärsmodeller och god vinsttillväxt. Innehaven i bl.a. Alphabet, United Healthgroup och McKesson viktades upp medan innehaven i bl.a. Novo Nordisk, Broadcom, Nvidia och Taiwan Semiconductor Manufacturing viktades ned under andra halvåret. Innehaven i bl.a. KLA Corp, Lam Research, Cadence Design Systems, Synopsys, Oracle och Elevance Health såldes under andra halvåret pga. svagare utsikter för värdetillväxt. I räntedelen köptes svenska statsobligationer med längre löptider och fast ränta medan fondinnehaven i AMF Räntefond Kort, Storebrand Kortränta och Swedbank Robur Räntefond Kort viktades ned under andra halvåret.

Fondens placeringar

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

Fonden hade vid årsskiftet ca 81 procent i nettoexponering mot aktiemarknaden, ca 12 procent i ränteinstrument och ca 7 procent i likvida medel. Antalet innehav i portföljen uppgick till 51 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, finans, sällanköpsvaror och hälsovård. Vid periodens slut var Nordamerika och Europa största regioner för fondens placeringar. Största innehav i portföljen vid årets slut var Microsoft 4,3 %, Alphabet 4,3 %, Amazon 4,0 %, Apple 3,9 % och Nvidia 3,8 %. 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.

Alphabet är holdingbolag till bland annat dotterbolaget Google med tjänster som Google sökmotor och Youtube. Alphabet utvecklar och erbjuder tjänster inom främst kommunikation, däribland Android operativsystem för mobiltelefoner och surfplattor. Man utvecklar även mjukvaru- och hårdvaruprodukter samt cloud-infrastruktur och data-analys. Alphabet genererar drygt hälften av intäkterna utanför USA.

Amazon är ett e-handels- och molntjänstföretag. Företaget erbjuder ett brett utbud av konsumentvaror via sin online-plattform. Utöver detta har man utvecklat Amazon Web Services (AWS), som är en av världens största leverantör av molntjänster till företag. Bolaget arbetar även aktivt inom områdena artificiell intelligens och automatisering, i syfte att effektivisera både kundupplevelse och interna processer. Ytterligare verksamheter finns inom digital underhållning och smarta enheter.

Apple är ett amerikanskt teknikbolag som utvecklar och tillverkar mobiltelefoner, datorer, mediaenheter etc. Bolaget utvecklar och säljer även mjukvara, cloud-tjänster, nätverkslösningar och applikationer via digitala leveranser, egna butiker och via tredjepartslösningar. Apple har global närvaro och genererar merparten av intäkterna utanför Nordamerika.

Nvidia är ett amerikanskt teknikbolag som utvecklar grafikkort (GPU:er) som används i datorer, spelkonsoler och datacenters. Företaget erbjuder även datacenterplattformar och mjukvara som molnleverantörer, företag och forskningsinstitutioner använder för att accelerera AI, maskininlärning och dataanalys. Med en lång historik av att kontinuerligt investera i R&D har bolaget positionerat sig som en ledande aktör inom sina kärnområden och driver ständigt innovationen framåt.

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 aktivitetsmått 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 avvikelser. Fondens aktivitetsgrad kan komma att variera över tid.

Aktivitetsmättet aktiv risk för 2024 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 avvikelser i exponering relativt jämförelseindex minskade, i synnerhet under andra halvåret, gentemot 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 p.g.a. 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 2024.

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. Beslut om ersättningar till kontrollfunktioner ska beredas av en oberoende styrelseledamot. Fast ersättning till övrig särskilt reglerad personal som inte ingår i den verkställande ledningen eller arbetar inom kontrollfunktioner ska beslutas av VD. Det gäller såväl fast som rörlig ersättning.

Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal, som definieras enligt 1 kap. 9 § andra stycket 31 Finansinspektionens Föreskrifter 2013:9, fått utbetalt under 2024 är enligt följande:

Anställda som definierats som särskild reglerad personal

	Den verkställande ledningen	Anställda med ansvar för kontroll- funktioner	Särskild reglerad personal
- Antal anställda	5	2	16
- Utbetald total fast ersättning*	4 045	2 383	14 365
- Utbetald total rörlig ersättning*	698	171	1 122

*Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen

*Ersättningsbeloppet anges exklusive arbetsgivaravgifter

Intjänad bonus (inklusive uppskjuten betalning) som hänförs till 2024 uppgår till 4 047 tkr.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet	4 149 162 211	2 031 070 072	1 456 270 333	2 025 928 948	1 431 045 961
Antal utelöpande fondandelar	15 161 777	9 307 951	6 705 070	8 711 107	7 367 208
- Andelsklass A	15 142 487				
- Andelsklass B	19 290				
Andelsvärde, kr		218,21	217,19	232,57	194,25
- Andelsklass A	273,88				
- Andelsklass B	98,34				
Fondens totalavkastning, %		0,47	-6,61	19,73	31,94
- Andelsklass A	25,51				
- Andelsklass B	-1,66				
Aktiv risk %	7,98	9,22	10,86	10,53	9,48

Jämförelseindex	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Total*	21,83%	13,43%	-4,27%	21,80%	3,60%

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%

Fondens utveckling	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Fondförmögenhet	880 149 763	877 878 874	936 325 242	968 894 711	1 062 441 720
Antal utelöpande fondandelar	5 978 033	6 636 619	7 067 360	7 984 221	8 929 048
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	147,23	132,28	132,49	121,35	118,99
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Fondens totalavkastning, %	11,30	-0,16	9,18	1,98	4,79
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Aktiv risk %	6,55	5,07	4,20	3,83	7,73

Jämförelseindex	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Total*	20,11%	-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%

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.

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk för fonden, %	
- Andelsklass A	10,66
- Andelsklass B	-
Totalrisk jmf index, %	
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%	
- Andelsklass A	12,99
- Andelsklass B	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%	
- Andelsklass A	14,21
- Andelsklass B	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	
- Andelsklass A	1,50
- Andelsklass B	1,50
Förvaltningsavgift, rörlig %	
- Andelsklass A	0,00
- Andelsklass B	0,00
Transaktionskostnader	745951,00
- varav analyskostnader, tkr	0,00
Transaktionskostnader, % av oms.	0,01

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	
- Andelsklass A	1,50
- Andelsklass B	1,50

Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	
- Andelsklass A	Ingen
- Andelsklass B	Ingen
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	
- Andelsklass A	Ingen
- Andelsklass B	Ingen
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
-Engångsinsättning 10 000 kr	
- Andelsklass A	245,26
- Andelsklass B	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	
- Andelsklass A	10,78
- Andelsklass B	-

Omsättning

Fondens omsättningshastighet, ggr/år	0,60
Omsättning genom närstående värdepappersbolag %	0,80

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	-
Lägst hävstång %	-
Genomsnittlig hävstång %	-

Belopp i kronor
Resultaträkning

	2024-12-31	2023-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	631 969 116	439 380
Värdeförändring på fondandelar	14 452 166	22 307 803
Ränteintäkter	6 779 259	5 707 981
Utdelningar (Not 1)	18 167 830	12 671 460
Valutakursvinster och -förluster netto	390 514	- 66 438
Övriga finansiella intäkter (Not 2)	1 816 423	1 218 258
Övriga intäkter	1 106	19
Summa intäkter och värdeförändring	673 576 414	42 278 464
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 48 230 737	- 26 201 173
Räntekostnader	-	- 321 250
Övriga finansiella kostnader (Not 3)	- 6 941	-
Övriga kostnader (Not 4)	- 745 951	- 1 625 527
Summa kostnader	- 48 983 628	- 28 147 951
Årets resultat	624 592 786	14 130 513

Balansräkning

	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 570 258 378	1 668 414 339
Fondandelar	287 605 643	275 293 281
Summa placeringar med positivt MV	3 857 864 021	1 943 707 620
Bankmedel och övriga likvida medel	294 531 362	88 291 866
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 5)	1 944 712	1 089 428
Övriga tillgångar (Not 6)	626 006	593 001
Summa tillgångar	4 154 966 101	2 033 681 915
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 7)	- 5 466 117	- 2 568 952
Övriga skulder (Not 8)	- 337 773	- 42 890
Summa skulder	- 5 803 890	- 2 611 843

Fondförmögenhet **4 149 162 211** **2 031 070 072**

	2024	2023
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	2 031 070 072	1 456 270 333
Andelsutgivning	1 548 626 275	606 832 147
IKC Global Flexibel A	1 546 714 125	606 832 147
IKC Global Flexibel B	1 912 150	-
Andelsinlösen	- 55 126 922	- 46 162 921
IKC Global Flexibel A	- 55 126 922	- 46 162 921
IKC Global Flexibel B	-	-
Resultat enligt resultaträkning	624 592 786	14 130 513
Fondförmögenhet vid årets slut	4 149 162 211	2 031 070 072

	2024-12-31	2023-12-31
Not 1. Utdelningar		
Utdelningar	21 733 242	14 745 527
Skatt på utdelningar	- 3 565 412	- 2 074 067
Summa Utdelningar	18 167 830	12 671 460

Not 2. Övriga finansiella intäkter **2024-12-31** **2023-12-31**

Fondrabatter	1 816 423		1 218 258
Summa Övriga finansiella intäkter	1 816 423		1 218 258
Not 3. Övriga finansiella kostnader	2024-12-31		2023-12-31
Övriga finansiella kostnader	- 6 941		-
Summa Övriga finansiella kostnader	- 6 941		-
Not 4. Övriga kostnader	2024-12-31		2023-12-31
Transaktionskostnader	- 745 951	-	1 625 527
Summa Övriga kostnader	- 745 951	-	1 625 527
Not 5. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2024-12-31		2023-12-31
Upplupen kupongränta	1 785 556		965 000
Upplupna fondrabatter	159 157		124 428
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 944 712		1 089 428
Not 6. Övriga tillgångar	2024-12-31		2023-12-31
Fondlikvidfordran	626 006		593 001
Summa Övriga tillgångar	626 006		593 001
Not 7. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024-12-31		2023-12-31
Förvaltningsarvode	- 5 466 117	-	2 568 952
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 5 466 117	-	2 568 952
Not 8. Övriga skulder	2024-12-31		2023-12-31
Fondlikvidskuld	- 337 773	-	42 890
Summa Övriga skulder	- 337 773	-	42 890

Finansiella instrument

Fondens innehav per 31 12 2024, Uppdelat per bransch

<i>Innehav</i>	<i>Antal</i>	<i>Kurs</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknadsvärde SEK</i>	<i>Andel av fonden</i>
Kategori 1					
Hershey Co/The	22100	1873,71	USD	41 408 888	1,0%
Costco Wholesale Corp	6360	10137,7	USD	64 475 790	1,6%
Dagligvaror				105 884 678	2,6%
Visa Inc	25700	3496,7	USD	89 865 143	2,2%
MasterCard Inc (A)	14700	5826,02	USD	85 642 540	2,1%
JPMorgan Chase & Co	51000	2652,18	USD	135 260 946	3,3%
S&P Global Inc	7650	5510,25	USD	42 153 441	1,0%
Progressive Corp/The	28900	2651,07	USD	76 615 894	1,8%
Commerzbank AG	186200	180,23	EUR	33 558 922	0,8%
Goldman Sachs Group Inc/The	17800	6335,52	USD	112 772 344	2,7%
Arthur J Gallagher & Co	23800	3140,54	USD	74 744 966	1,8%
Moody's Corp	7200	5237,41	USD	37 709 374	0,9%
Finans				688 323 569	16,6%
NOVO Nordisk B	67900	959,52	DKK	65 151 424	1,6%
United Health Group	15700	5596,89	USD	87 871 104	2,1%
McKesson Corp	14750	6305,54	USD	93 006 733	2,2%
Eli Lilly & Co	8650	8541,49	USD	73 883 847	1,8%
Hälsovård				319 913 109	7,7%
Schneider Electric SE	14300	2761,05	EUR	39 483 033	1,0%
ABB Ltd	54500	598,37	CHF	32 611 399	0,8%
Rollins Inc	63600	512,82	USD	32 615 418	0,8%
Watsco Inc	6200	5243,17	USD	32 507 631	0,8%
Cintas Corp	16200	2021,41	USD	32 746 859	0,8%
HEICO Corp	12700	2630,38	USD	33 405 815	0,8%
Industri				203 370 156	4,9%
Apple Inc	58200	2770,67	USD	161 253 106	3,9%
SAP SE	16000	2708,33	EUR	43 333 261	1,0%
Microsoft	38100	4663,52	USD	177 680 042	4,3%
TW Semiconductor Manufactu	61500	2185,05	USD	134 380 520	3,2%
ASML Holding NV	9500	7778,85	EUR	73 899 096	1,8%
NVIDIA Corp	104500	1485,8	USD	155 265 890	3,7%
Broadcom Inc	47200	2565,1	USD	121 072 765	2,9%
ServiceNow Inc	2900	11729,27	USD	34 014 894	0,8%
Advanced Micro Devices Inc	24700	1336,43	USD	33 009 886	0,8%
Constellation Software Inc/Can	1460	34206,25	CAD	49 941 124	1,2%
Informationsteknik				983 850 583	23,7%
Linde PLC	9300	4632,21	USD	43 079 523	1,0%
Sherwin-Williams Co/The	16100	3761,02	USD	60 552 414	1,5%
Material				103 631 937	2,5%
Kingdom of Sweden 14/26 1.00%	80000000	98,08	SEK	78 466 400	1,9%
Kingdom of Sweden 16/28 0.75%	80000000	95,67	SEK	76 534 400	1,8%
Kingdom of Sweden 2033-11-11	80000000	95,26	SEK	76 209 600	1,8%
Kingdom of Sweden 2.25 2032-06-01	80000000	99,78	SEK	79 825 600	1,9%
Kingdom of Sweden 0.125 2031-05-12	80000000	87,62	SEK	70 099 200	1,7%

Räntebärande instrument				381 135 200	9,2%
O'Reilly Automotive Inc	5650	13119,81	USD	74 126 925	1,8%
Hermes International	3060	26613,37	EUR	81 436 915	2,0%
Amazon.com Inc	68300	2427,35	USD	165 788 203	4,0%
McDonald's Corp	12000	3207,37	USD	38 488 463	0,9%
Ferrari NV	11600	4726,68	EUR	54 829 504	1,3%
AutoZone Inc	2050	35427,25	USD	72 625 859	1,8%
Sällanköpsvaror				487 295 869	11,7%
Alphabet Inc Class C	83700	2107,05	USD	176 359 851	4,3%
Meta Platforms Inc	18600	6478,14	USD	120 493 426	2,9%
Telekomoperatörer				296 853 277	7,2%
Summa Kategori 1				3 570 258 378	86,1%
Kategori 4					
IKC Fastighetsfond B	171941,9607	247,49	SEK	42 553 916	1,0%
IKC Sverige Flexibel A	266303,9326	480,84	SEK	128 049 583	3,1%
AMF Räntefond Kort	324734,2107	119,99	SEK	38 964 858	0,9%
Storebrand Korträntefond 0% KB	305226,4562	128,45	SEK	39 207 346	0,9%
Swedbank Robur Penningmarknad 0% KB	358143,7067	108,42	SEK	38 829 941	0,9%
Fond				287 605 643	6,9%
Summa Kategori 4				287 605 643	6,9%
Summa överlåtbara värdepapper				3 570 258 378	86,1%
Summa fondandelar				287 605 643	6,9%
Summa värdepapper				3 857 864 021	93,0%
Bankmedel					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				291 298 190	7,0%
Summa bankmedel				291 298 190	7,0%
Fondförmögenhet				4 149 162 211	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.

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

- Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: _%

Nej

- Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, hade en andel på ___% hållbara investeringar
- med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- med ett socialt mål
- Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar.

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-taxonomin 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 taxonomin eller inte



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper avseende:

- vissa produkter (kontroversiella vapen som personminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt företagsgrupper vars omsättningen till fem procent eller mer är hänförlig till produktion av alkohol, fossila bränslen, vapen och/eller krigsmateriel, pornografi, tobak, uran och genetiskt modifierade organismer (GMO)) genom exkludering.

- bolagens efterlevnad av internationella normer såsom FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, genom påverkansdialog och/eller exkludering.

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

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+3per Mio EUR Enterprise Value 107,07(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+3per 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.

● **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

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.

— — — 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 2024	Konsekvenser 2023	Kommentar
	KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER		
Scope 1-växthusgasutsläpp	2.139,00t	108,12t	Täckning 2023: 79,91% Täckning 2024: 99,42%
Scope 2-växthusgasutsläpp	2.912,53t	181,85t	Täckning 2023: 79,91% Täckning 2024: 99,42%
Scope 3-växthusgasutsläpp	86.072,04t	19 910,00t	Täckning 2023: 79,91% Täckning 2024: 99,42%



Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	92.228,08t	20 199,97t	Täckning 2023: 79,91%	Täckning 2024: 99,42%
Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,88%	1,53%	Täckning 2023: 79,91%	Täckning 2024: 99,40%
Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%	0%	Täckning 2023: 79,91%	Täckning 2024: 99,38%
Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0%	0%	Täckning 2023: 79,91%	Täckning 2024: 99,40%

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna Sektor % Tillgångar Land

Microsoft	Informationsteknologi	4,28%	USA
Alphabet Inc Class C	Informationsteknologi	4,25%	USA
Amazon.com Inc	Konsumenttjänster	4,00%	USA
Apple Inc	Informationsteknologi	3,89%	USA
NVIDIA Corp	Informationsteknologi	3,74%	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans och försäkringsverksamhet	3,26%	USA
TW Semiconductor Manufactu	Informationsteknologi	3,24%	Taiwan
IKC Sverige Flexibel A	Finans och försäkringsverksamhet	3,09%	Sweden
Broadcom Inc	Informationsteknologi	2,92%	USA
Meta Platforms Inc	Konsumenttjänster	2,91%	USA
Goldman Sachs Group Inc/The	Finans och försäkringsverksamhet	2,72%	USA

McKesson Corp	Hälsa och sjukvård	2,24%	USA
Visa Inc	Finans och försäkringsverksamhet	2,17%	USA
United Health Group	Hälsa och sjukvård	2,12%	USA
MasterCard Inc (A)	Finans och försäkringsverksamhet	2,06%	USA

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.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

N/A

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 blad 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 93,02% av tillgångsallokeringen var i linje med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

#2 6,98% 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

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Finans och försäkringsverksamhet	33,76%
Informationsteknologi	23,72%
Konsumenttjänster	11,75%
Hälsa och sjukvård	7,71%
Kommunikation	7,16%
Industri	4,90%
Konsumentvaror	4,01%



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?**

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.

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

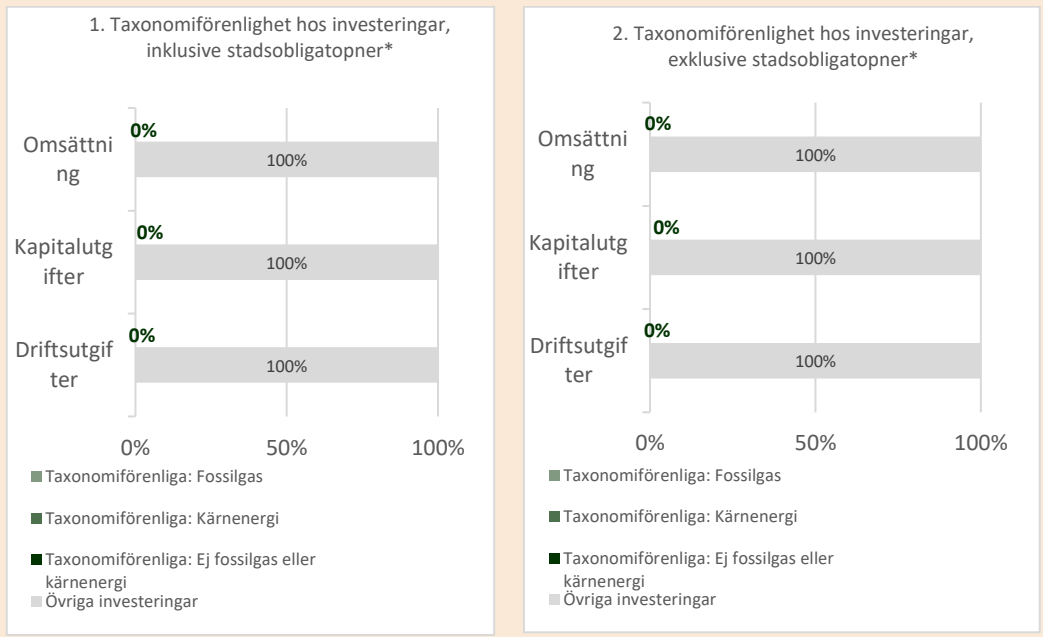


är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

- **Driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröns operativa verksamheter.

- Yes:
 - In fossil gas
 - In nuclear energy
- No

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



* I dessa grafer avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**
0%
- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**
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

- **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

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

STOCKHOLM
2025-

Stefan Renno
Ordförande

Jan Birkmanis
Ledamot

Kristin Holmström
VD

Lukas Lindkvist
Ledamot

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor