

Halvårsredogörelse 2025

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 halvårsredogörelse för perioden 2025-01-01 – 2025-06-30 för följande fond:

IKC Avkastningsfond (Org.nr 515602-5230)

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

IKC Avkastningsfond

Halvårsredogörelse 2025

orgnr 515602-5230

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 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 Lars Bredenberg. Fondadministrationen är delvis utlagd till FCG Fonder AB.

De finansiella marknaderna

Aktiemarknaderna steg i inledningen av året företrädesvis drivet av bättre än förväntade bolagsrapporter från flera av de amerikanska storbankerna. Optimismen avtog emellertid framåt slutet av januari när ett kinesiskt teknologibolag lanserade en AI-chattbot till en bråkdel av konkurrenternas utvecklingskostnader vilket bidrog till att aktiemarknaderna föll, i synnerhet halvledar- och datacenterbolagen. I inledningen av februari tilltog osäkerheten och den negativa utvecklingen på aktiemarknaderna ytterligare i samband med att den amerikanska presidenten Donald Trump annonserade tullar mot Kina, Mexiko och Kanada. Kort därefter pausades emellertid tullarna vilket i kombination med fortsatt starka amerikanska bolagsrapporter bidrog till att aktiemarknaderna steg till nya rekordnivåer i mitten av februari. Aktiemarknaderna föll tillbaka i samband med svagare än förväntad statistik för den amerikanska tjänstesektorn och den negativa utvecklingen förstärktes i samband med att Trump annonserade tullar mot EU. I inledningen av mars tilltog fallet på aktiemarknaderna ytterligare, pådrivet av svagare än förväntad data för amerikansk tillverkningsindustri samtidigt som Trump annonserade tullar på import av stål och aluminium. Aktiemarknaderna steg i samband med att inflationen i den amerikanska ekonomin kom in lägre än förväntat, men uppgången blev kortvarig och aktiemarknaderna föll återigen när Trump annonserade omfattande tullar mot utländska biltillverkare.

I inledningen av april eskalerade handelskonflikten och fallet på aktiemarknaderna förvärrades i samband med att Trump annonserade svepande tullar mot i stort sett hela världen och där Kina svarade med att införa tullar mot USA på motsvarande nivå. Framåt mitten av april pausade emellertid Trump alla tullar, förutom mot Kina, vilket bidrog till att aktiemarknaderna steg på bred front. I samband med att amerikanska myndigheter införde exportrestriktioner på halvledare till Kina föll aktiemarknaderna, men den negativa utvecklingen blev kortvarig. Aktiemarknaderna steg i inledningen av maj företrädesvis drivet av att retoriken i handelskriget mellan USA och Kina mildrades samtidigt som de amerikanska teknologijättarna lämnade starka bolagsrapporter. Kort därefter annonserades en paus och kraftig sänkning av tullarna i förhandlingarna mellan USA och Kina vilket bidrog till att aktiemarknaderna steg på bred front. I slutet av maj föll aktiemarknaderna tillbaka efter att Moody's nedgraderat USA:s kreditbetyg och oron för underskotten i statsfinanserna ökade. I inledningen av juni steg aktiemarknaderna i samband med att optimismen kring handelsförhandlingarna mellan USA och Kina ökade. Emellertid föll

aktiemarknaderna tillbaka framåt mitten av juni i samband med att Israel attackerade Iran vilket fick oljepriset att stiga. I slutet av juni steg aktiemarknaderna till nya rekordnivåer efter att den amerikanska budgeten godkändes i senaten.

Amerikanska dollarn försvagades ca -14,6 procent mot svenska kronan under perioden vilket bidrog till att amerikanska aktier utvecklades negativt valutajusterat i SEK. Under första halvåret 2025 föll världsindex MSCI ACWI ca -6,6 procent i SEK medan det svenska aktieindexet SIXGX föll ca -0,2 procent exklusive utdelningar.

Den svenska företagsobligationsmarknaden hade en generellt stark utveckling under första halvåret med undantag för en stökig period i samband med "Liberation Day" när Trump presenterade oväntat höga tullar. I omvärlden har kreditspreadarna fortsatt nedåt till allt lägre nivåer och i den lokala marknaden har det varit stor efterfrågan med positiva flöden till företagsobligationsfonder. Det har också varit en mycket hög aktivitet med emissioner från företag som delvis har mött upp efterfrågan. Det har funnits en del problem kring vissa enskilda bolag vilket har viss påverkan på utvecklingen i marknaden. Sammantaget har det varit en relativt hög avkastning som har drivits av att kupongerna inledningsvis var baserade på ganska höga räntor och att sjunkande riskpremier har medfört positiv värdeutveckling. Ett lägre ränteläge och sjunkande riskpremier gör att avkastningsnivåerna i marknaden är lägre inför andra halvåret.

Fondens utveckling

IKC Avkastningsfond steg i värde under första halvåret 2024 med 3,42 procent (andelsklass A) respektive 3,77 procent (andelsklass B) efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader.

Kommentar till resultatutfallet

Fonden hade en stark start på året men påverkades av den turbulens som uppstod vid "Liberation Day". Det skapade stora flöden och svängningar som medförde en negativ månadsavkastning bland i övrigt enbart positiva månadsavkastningar under första halvåret. Grundavkastningen kommer från kuponger på obligationerna som har kommit ner med lägre 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.

Påverkan från enskilda innehav 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 Cinis Fertilizer, North Investment Group och SIBS bland förlorarna. Större positiva bidrag kom från att en del hybridobligationer från fastighetsbolag återhämtade sig från pressade nivåer med bra utveckling för innehav som Corem, Heimstaden och SBB. Konvertibeln från BICO gick också starkt när sannolikheten ökade för en bra refinansieringslösning trots att det är långt från konverteringskurs. En del högavkastande obligationer, t ex Greenfood, Sehlhall och efterställda obligationer från banker som Hoist och Klarna gav också positiva bidrag som en följd av höga kuponger.

Under det första halvåret har det gjorts en del avyttringar via förfall och förtida inlösen av obligationer, bl a från Aker Horizons och Vestum. Några förlängningar skedde i samband med att det genomfördes refinansieringar av befintliga obligationer genom att emittera nya, t ex från Advise, Bonava, Heimstaden och Zeta Display. Fonden har köpt en hel del obligationer när möjligheter har uppstått och deltagit i relativt många emissioner, bl a från Avanza, Bilia, Diös, Tempcon och Sveafastigheter. Deltagande i emissioner har påverkat positivt under första

halvåret då utvecklingen har varit god för de som har emitterat. I övrigt har det köpts och sålts certifikat och obligationer för att hantera likviditet i samband med inflöden och utflöden.

Fondens placeringar

IKC Avkastningsfond är en räntefond med inriktning på att skapa en relativt stabil avkastning genom investeringar i företrädesvis penningmarknadsinstrument och obligationer. Större delen av fondens medel investeras i nordiska räntebärande instrument med fokus på företagsobligationer och valutaexponeringen hålls primärt till svenska kronor. Fondens medel placeras med få restriktioner kring bransch och emittent.

Vid halvårsskiftet var räntedurationen i fonden relativt kort, ca 0,2 år, som en följd av att en stor andel av innehaven är FRN lån med koppling till 3 månaders Stibor. Den genomsnittliga kvarvarande löptiden, som ger en bättre bild av durationen i kreditrisken, var däremot klart längre, ca 2,1 år. Kassen är relativt stor och det hålls en del företagscertifikat och korta obligationer utöver kassan för god likviditet.

De fem största emittentexponeringarna var vid halvårsskiftet Hoist 2,9 %, Corem 2,7 %, Fastpartner 2,1 %, Platzer 2,0 % och Heimstaden 1,8 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen är marknadsrisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Kreditspreadarna har kommit ner i omvärlden till relativt låga nivåer även om det fortfarande finns mycket geopolisk oro och stor osäkerhet kring den amerikanska handelspolitiken. Genomförda räntesänkningar har medfört lägre underliggande räntor och tillsammans med sjunkande kreditspreadar dämpar det den förväntade avkastningen på företagsobligationer. Det hänger ihop med att riskerna dämpas av att många företag har fått bättre tillgång till finansiering.

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 2025.

NYCKELTAL

Fondens utveckling	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet	6 518 145 984	4 975 101 852	3 071 209 490	3 177 441 881	4 275 166 092
Antal utelöpande fondandelar	41 230 068	32 639 715	22 481 525	24 890 821	32 254 987
- Andelsklass A	23 190 274	20 229 178	19 471 284	19 495 720	27 790 089
- Andelsklass B	18 039 794	12 410 537	3 010 240	5 395 100	4 464 898
Andelsvärde, kr					
- Andelsklass A	156,18	151,01	136,31	127,33	132,39
- Andelsklass B	160,55	154,72	138,53	128,85	133,52
Fondens totalavkastning, %					
- Andelsklass A	3,42	10,78	7,05	-3,82	5,84
- Andelsklass B	3,77	11,69	7,51	-3,50	6,22
Duration	0,17				
Spreadexponering, %	12,87				

Fondens utveckling	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet	2 285 254 634	2 336 090 843	1 147 122 334	488 416 417	334 798 353
Antal utelöpande fondandelar	18 251 876	19 168 817	9 801 057	4 254 939	3 005 333
- Andelsklass A	14 260 605	16 432 256			
- Andelsklass B	3 991 271	2 736 561			
Andelsvärde, kr			117,04	114,79	111,40
- Andelsklass A	125,07	121,84			
- Andelsklass B	125,69	122,05			
Fondens totalavkastning, %		4,10	1,96	3,04	3,98
- Andelsklass A	2,65	4,10	1,96	3,04	3,98
- Andelsklass B	2,98				

		Andel av Kreditbetyg värdepapper fonden, %
Investment grade	AAA	1,7
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	1,1
	BBB+/BBB/BBB-	4,2
Hight Yield	BB+/BB/BB-	2,6
	B+/B/B-	1,9
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	1,0
Kassa/Övr. marknadsvärde		10,4

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 12,49% vid 30 jun 2025

Balansräkning

	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 107 974 564	4 331 855 249
Penningmarknadsinstrument	803 656 362	455 497 653
Summa placeringar med positivt MV	5 911 630 926	4 787 352 902
Bankmedel och övriga likvida medel	1 070 976 498	166 963 664
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 3)	42 257 179	35 781 188
Övriga tillgångar (Not 4)	7 571 016	1 297 287
Summa tillgångar	7 032 435 618	4 991 395 042

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 5)	- 4 098 950	- 2 281 019
Övriga skulder (Not 6)	- 510 190 684	- 14 012 171
Summa skulder	- 514 289 634	- 16 293 190

Fondförmögenhet

	6 518 145 984	4 975 101 852
--	----------------------	----------------------

Förändring av fondförmögenhet

	2025-06-30	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	4 975 101 852	3 071 209 490
Andelsutgivning	5 561 896 799	4 162 300 351
IKC Avkastningsfond A	1 815 399 940	2 141 993 790
IKC Avkastningsfond B	3 746 496 859	2 020 306 560
Andelsinlösen	- 4 174 079 651	- 2 645 759 707
IKC Avkastningsfond A	- 1 350 190 397	- 2 043 696 902
IKC Avkastningsfond B	- 2 823 889 254	- 602 062 805
Resultat enligt resultaträkning	155 226 983	387 351 718
Fondförmögenhet vid årets slut	6 518 145 984	4 975 101 852

Not 3. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2025-06-30	2024-12-31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42 257 179	35 781 188
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42 257 179	35 781 188

Not 4. Övriga tillgångar

	2025-06-30	2024-12-31
Övriga tillgångar	7 571 016	1 297 287
Summa Övriga tillgångar	7 571 016	1 297 287

Not 5. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025-06-30	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 4 098 950	- 2 281 019
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 4 098 950	- 2 281 019

Not 6. Övriga skulder

	2025-06-30	2024-12-31
Övriga skulder	- 510 190 684	- 14 012 171
Summa Övriga skulder	- 510 190 684	- 14 012 171

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 06 2025, Uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
Kategori 1					
ACROUD AB	15433096	0,11	SEK	1 743 940	0,0%
Dagligvaror				1 743 940	0,0%
Studentbostäder i Norden AB	1278529	1,51	SEK	1 930 579	0,0%
Caybon Holding AB preferens	2802642	0	SEK	0	0,0%
Fastighet				1 930 579	0,0%
Midsummer AB	5173714	1,04	SEK	5 359 968	0,1%
Informationsteknik				5 359 968	0,1%
Sirius International Group, Ltd. FRN 2047-09-22	70000000	93,5	SEK	65 450 000	1,0%
Swedish Electromagnet Invest AB FRN 2026-06-30	14940315	101	SEK	15 089 718	0,2%
Corem Kelly AB FRN PERP	33000000	101,29	SEK	33 426 938	0,5%
Moment Group AB FRN 2025-05-28	4369520	96,94	SEK	4 235 725	0,1%
Heimstaden AB FRN PERP	67500000	80,12	SEK	54 084 375	0,8%
Kvalitena AB FRN 2024-03-31	22500000	45	SEK	10 125 000	0,2%
Marginalen Bank Bankaktiebolag FRN 2028-10-30	10000000	45	SEK	4 500 000	0,1%
Fulgora Holding AB FRN 2026-11-28	12500000	101,58	SEK	12 697 916	0,2%
Marginalen Bank Bankaktiebolag FRN 2029-08-28	6000000	43,75	SEK	2 625 000	0,0%
Offentliga Hus i Norden AB FRN PERP	18750000	99,94	SEK	18 738 750	0,3%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB FRN PERP	80000000	68,25	SEK	54 600 000	0,8%
Svea Bank AB FRN 2030-09-10	22500000	100,7	SEK	22 658 625	0,3%
Aktiebolaget Fastator FRN 2026-09-25	17500000	41	SEK	7 175 000	0,1%
Midsummer AB FRN 2026-04-25	15912000	72,5	SEK	11 536 200	0,2%
Corpia SPV 1 AB FRN 2022-12-19	599039	0	SEK	0	0,0%
TF Bank AB FRN 2030-12-14	10000000	101,2	SEK	10 120 000	0,2%
K2A Knaust Andersson Fastigheter AB FRN PERP	10000000	102	SEK	10 200 000	0,2%
Verisure Midholding AB FRN 2029-02-15	39500000	101,01	SEK	39 900 159	0,6%
HLRE Holding Oy FRN 2027-02-12	5000000	86,15	SEK	4 307 334	0,1%
SBAB Bank AB FRN PERP	10000000	100,6	SEK	10 059 602	0,2%
Genova Property Group AB FRN PERP	6250000	101,5	SEK	6 343 750	0,1%
Point Properties Portfo AB 2026-03-22	13393800	82	SEK	10 982 916	0,2%
BICO Group AB 21/26 2.875% SEK C CONV	32000000	97,62	SEK	31 240 000	0,5%
Ålandsbanken Abp FRN PERP	8000000	101	SEK	8 080 000	0,1%
Corem Kelly AB FRN 2025-09-05	15000000	100,1	SEK	15 014 850	0,2%
Holmström Fastigheter Holding AB FRN 2024-10-14	25200000	76,5	SEK	19 278 000	0,3%
North Investment Group AB FRN 2025-12-31	20000000	52,5	SEK	10 500 000	0,2%
Seamless Distribution Systems AB FRN 2027-12-31	6250000	77,5	SEK	4 843 750	0,1%
Studentbostäder i Norden AB FRN 2026-11-15	13593750	116,5	SEK	15 836 719	0,2%
Aktiebolaget Fastator FRN 2025-09-26	15000000	41	SEK	6 150 000	0,1%
Ilija Batljan Invest AB FRN 2026-01-20	26250000	63	SEK	16 537 500	0,3%
Ilija Batljan Invest AB FRN PERP	12500000	20	SEK	2 500 000	0,0%
ALM Equity AB FRN 2026-06-17	22500000	101	SEK	22 725 000	0,3%
Oscar Properties Holding AB FRN 2024-07-05	20000000	0,5	SEK	100 000	0,0%
Islandsbanki hf FRN PERP	12000000	100,87	SEK	12 104 100	0,2%
Impala Bondco plc FRN 2024-10-20	11992354	62,5	SEK	7 495 221	0,1%

HL18 Property Portfolio AB FRN 21/27-12-19	12500000	87,5	SEK	10 937 500	0,2%
Nordax Holding AB FRN 2031-10-29	30000000	98,78	SEK	29 635 050	0,5%
Nordax Holding AB FRN PERP	33750000	100,22	SEK	33 825 347	0,5%
Nordnet AB FRN PERP	12000000	102,29	SEK	12 275 000	0,2%
Nyfosa AB FRN PERP	21250000	101	SEK	21 462 500	0,3%
Storskogen Group AB (publ FRN 2025-12-01	22500000	100,75	SEK	22 668 188	0,3%
Caybon Holding AB FRN 2025-12-03	3213981	35	SEK	1 124 893	0,0%
Ålandsbanken Abp FRN 2041-12-16	6000000	99,99	SEK	5 999 404	0,1%
YA Holding AB FRN 2027-06-07	5091143	59,5	SEK	3 029 230	0,0%
Fibo Group AS FRN 2026-01-28	4000000	96,88	NOK	3 875 179	0,1%
Euroflorist 2.0 Obligation AB FRN 2026-02-02	17500000	82,5	SEK	14 437 500	0,2%
M2 Asset Management AB FRN 2026-02-04	35000000	99,75	SEK	34 912 500	0,5%
Företagsparken Norden Holding AB FRN 2025-05-09	11250000	101,5	SEK	11 418 750	0,2%
Klarna Bank AB FRN PERP	8000000	101,12	SEK	8 090 000	0,1%
Extenda Retail Holding 1 AB FRN 2027-03-30	14000000	98,71	SEK	13 820 030	0,2%
Cabonline Group Holding AB FRN 2026-04-19	6788303	43	SEK	2 918 970	0,0%
Acroud AB FRN 2028-07-01	4454226	85	SEK	3 786 092	0,1%
Mekonomen AB FRN 2026-03-18	11250000	100,42	SEK	11 296 781	0,2%
Fastighets AB Balder FRN 2027-03-01	10000000	101,07	SEK	10 106 644	0,2%
If Skadeförsäkring Holding AB FRN 2051-03-17	2000000	100,09	SEK	2 001 800	0,0%
Platzer Fastigheter Holding AB FRN 2026-09-21	20000000	100,69	SEK	20 138 094	0,3%
Nordnet AB FRN PERP	3750000	104,5	SEK	3 918 750	0,1%
GLX Holding ASA FRN 2027-03-23	3500000	95,98	NOK	3 359 310	0,1%
Scatec ASA FRN 2027-02-17	10000000	99,64	NOK	9 963 573	0,2%
TF Bank AB FRN 2033-02-28	5000000	106,96	SEK	5 348 250	0,1%
Ålandsbanken Abp FRN 2043-03-02	10000000	103,32	SEK	10 332 390	0,2%
Resurs Bank AB FRN 2033-06-08	20000000	100,82	SEK	20 164 700	0,3%
Svea Bank AB FRN PERP	20000000	100,5	SEK	20 100 000	0,3%
Hoist Finance AB FRN 2026-03-17	17500000	102,76	SEK	17 983 268	0,3%
NP3 Fastigheter FRN 2026-04-12	13750000	101,47	SEK	13 951 765	0,2%
DNB Bank ASA FRN PERP	14000000	96,98	NOK	13 577 789	0,2%
PEAB Finans AB FRN 2026-09-07	4000000	100,21	SEK	4 008 227	0,1%
Stena Metall Finans AB FRN 2028-05-10	20000000	101,97	SEK	20 393 934	0,3%
FastPartner AB FRN 2026-06-22	20000000	99,69	SEK	19 938 968	0,3%
Klarna Holding AB FRN 2033-08-16	22000000	108,42	SEK	23 852 400	0,4%
Hoist Finance AB FRN PERP	17500000	110,75	SEK	19 381 250	0,3%
Swedbank AB FRN 2033-06-09	6000000	104,38	SEK	6 262 987	0,1%
Nordax Bank AB FRN 2033-09-15	19500000	107,7	SEK	21 001 988	0,3%
Legres AB FRN 2025-12-30	10000000	82,5	SEK	8 250 000	0,1%
Bilia AB FRN 2028-06-26	26000000	102,63	SEK	26 684 830	0,4%
Hedin Mobility Group AB FRN 2026-07-06	15000000	96	SEK	14 400 000	0,2%
Bilia AB FRN 2025-10-01	4000000	100,14	SEK	4 005 580	0,1%
Platzer Fastigheter Holding AB FRN 2025-09-15	10000000	100,15	SEK	10 015 217	0,2%
Sdipotech 2027-08-31	30000000	104,07	SEK	31 221 249	0,5%
TFBANK 0% PERP	6250000	108,5	SEK	6 781 250	0,1%
FastPartner AB FRN 2027-02-02	30000000	99,37	SEK	29 810 685	0,5%
DNB FRN 23/99	10000000	102,88	SEK	10 287 834	0,2%
Stillfront Group AB 09/14/27 FRN	37500000	102,12	SEK	38 295 000	0,6%
NP3 Fastigheter AB 2026-12-14	20000000	103,86	SEK	20 772 000	0,3%
STENDORREN FASTIGHETER AB FRN 2026-12-21	20000000	104,42	SEK	20 885 000	0,3%
Hawk Infinity Software AS FRN 2028-10-03	10000000	96,53	NOK	9 652 761	0,1%
Hoist Finance AB 2026-10-05	10000000	104,7	SEK	10 469 548	0,2%
Stenhus Fastigheter i Norden AB FRN 2026-10-13	45000000	102,5	SEK	46 125 000	0,7%

Cabonline Group Holding AB 14 2027-09-18	1732346	95,5	SEK	1 654 390	0,0%
Cabonline Group Holding AB 23/26 14.00% C	3464692	95,5	SEK	3 308 781	0,1%
Avida Finans AB 2034-01-27	15000000	98	SEK	14 700 000	0,2%
Storebrand Livsförsäkring FRN 2099-02-11	10000000	102,88	SEK	10 287 827	0,2%
SEB FRN 2033-11-03	2000000	103,07	SEK	2 061 438	0,0%
Swedavia AB FRN 2099-11-08	11250000	102,06	SEK	11 481 994	0,2%
OMDA AS FRN 2028-12-04	1500000	96,18	NOK	1 442 636	0,0%
SCBID FRN 12/15/2026	13750000	102,52	SEK	14 097 188	0,2%
VEF AB FRN 2026-12-08	3000000	101,5	SEK	3 045 000	0,0%
Resurs Holdings AB FRN PERP	20000000	103,75	SEK	20 750 000	0,3%
Länsförsäkringar Bank FRN 2024-01-23	14000000	101,54	SEK	14 215 877	0,2%
Zengun Group AB FRN 2028-02-05	15000000	104,09	SEK	15 614 103	0,2%
KLARNA 0 PERP	40000000	112,43	SEK	44 972 496	0,7%
Fulgora Holding AB FRN 2026-11-28	5100000	100,63	SEK	5 132 130	0,1%
Scatec ASA FRN 2028-02-07	10000000	97,62	NOK	9 762 230	0,1%
Corem Property Group AB FRN 2026-05-07	40000000	100,84	SEK	40 336 000	0,6%
Arwidsro Fastighets AB FRN 2027-02-20	25000000	102,39	SEK	25 597 533	0,4%
Coor Service Management Holding AB FRN 2029-02-21	20000000	101,96	SEK	20 392 000	0,3%
SBAB Bank AB Perp 2029-02-21	30000000	101,5	SEK	30 449 634	0,5%
Coor Service Management Holding AB FRN 2027-02-21	10000000	100,83	SEK	10 082 750	0,2%
FastPartner AB FRN 2027-08-25	16000000	98,31	SEK	15 729 994	0,2%
Hoist Finance AB FRN 2034-05-22	18750000	107,38	SEK	20 132 813	0,3%
DNB Bank ASA FRN PERP	18000000	101,85	SEK	18 332 442	0,3%
Diös Fastigheter AB 6.728 2026-05-12	1250000	102,93	SEK	1 286 686	0,0%
M2 Asset Management AB 24/29 7,00% EXCH	3750000	98,91	SEK	3 709 037	0,1%
Pelagia Holding AS FRN 2029-03-12	5000000	94,83	NOK	4 741 347	0,1%
Sehlhall Fastigheter AB FRN 2027-03-27	15000000	104,12	SEK	15 618 750	0,2%
Sanolium AB FRN 2029-03-15	20000000	102,62	SEK	20 525 000	0,3%
Noba Bank Group AB 2099-06-19	10500000	110,38	SEK	11 589 375	0,2%
Genova Property Group AB 6.75 2029-03-19	3750000	111,01	SEK	4 162 971	0,1%
Orexo AB 2028-03-28	15000000	94,5	SEK	14 175 000	0,2%
Hoist Finance AB FRN 2027-04-12	7500000	104,19	SEK	7 814 123	0,1%
Crayon Group Holding ASA FRN 2028-04-08	6000000	98,9	NOK	5 934 161	0,1%
Cibus Nordic Real Estate AB FRN 2027-10-02	25000000	102,84	SEK	25 709 375	0,4%
Stillfront Group AB FRN 2028-09-27	30000000	101,19	SEK	30 356 250	0,5%
CA Fastigheter AB FRN 2027-03-28	10000000	100,14	SEK	10 013 600	0,2%
NOA BIDCO AS 04/15/27	8750000	96,18	NOK	8 415 378	0,1%
Swedavia AB FRN PERP	20000000	101,07	SEK	20 214 376	0,3%
JY Holding AB 2027-10-25	15000000	102,81	SEK	15 421 875	0,2%
Corem Kelly AB FRN 2027-01-19	40000000	101,37	SEK	40 548 000	0,6%
DNB Bank ASA PERP FRN	12000000	97,33	NOK	11 680 012	0,2%
FRAKYL Float 2027-04-26	15000000	104,34	SEK	15 651 563	0,2%
KEYTO Group AB FRN 2029-05-08	17500000	100,25	SEK	17 543 750	0,3%
Dooba Finance AB 2027-11-13	15000000	98,25	SEK	14 737 500	0,2%
Caybon Holding AB 10.00 2029-03-03	2391304	70	SEK	1 673 913	0,0%
Landshypotek Bank 2099-05-15	8000000	100,92	SEK	8 073 215	0,1%
BLSTEP Float 2034-08-22	12000000	104,58	SEK	12 549 000	0,2%
STENDORREN FASTIGHETER AB FRN 2027-05-23	3750000	100,95	SEK	3 785 677	0,1%
Norion Bank AB FRN 2034-09-05	20000000	101,13	SEK	20 226 000	0,3%
Fastighets AB Balder FRN 2029-06-04	20000000	102,01	SEK	20 402 976	0,3%
Storskogen Group AB FRN 2027-12-07	32500000	103,03	SEK	33 485 212	0,5%
Svea Bank AB 2034-06-07	10000000	103,55	SEK	10 355 000	0,2%
NORION Bank FRN 2026-05-06	20000000	99,84	SEK	19 968 956	0,3%

Arwidsro Float PERP	17500000	100,62	SEK	17 609 375	0,3%
Fastighetsbolaget Emilshus AB FRN 2027-06-26	8750000	101,87	SEK	8 913 713	0,1%
Compactor fastigheter Float 2027-06-25	15000000	100,62	SEK	15 093 750	0,2%
PEAB Finans AB 24/28 FRN	1250000	103,31	SEK	1 291 375	0,0%
Avida Finans AB FRN PERP	6250000	99,05	SEK	6 190 443	0,1%
Klarna Bank AB FRN 2027-06-24	5000000	101	SEK	5 050 157	0,1%
PEAB Finans AB FRN 2027-06-24	2500000	101,86	SEK	2 546 621	0,0%
Karbon Equity AS FRN 2027-06-28	4000000	96,18	NOK	3 847 030	0,1%
Norlandia Health & Care Group AS FRN 2028-07-04	22000000	103,38	SEK	22 742 500	0,3%
GOLDCP Float 07/11/28	30000000	101,5	SEK	30 450 000	0,5%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 2026-10-05	30000000	100,28	SEK	30 082 602	0,5%
DNB BANK ASA 24/99 Corp	4000000	97,71	NOK	3 908 431	0,1%
Genova Property Group AB FRN 2027-11-29	15000000	100,86	SEK	15 128 513	0,2%
Aider Konsern AS FRN 2028-09-05	3000000	96,18	NOK	2 885 273	0,0%
Heimstaden Bostad AB FRN 2027-09-03	20000000	102,54	SEK	20 508 762	0,3%
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN PERP	30000000	101,32	SEK	30 397 044	0,5%
Aker Biomarine AS FRN 2027-09-12	9000000	94,42	NOK	8 497 479	0,1%
Catella AB FRN 2028-03-06	25000000	101,38	SEK	25 343 750	0,4%
Nordea Bank Abp FRN PERP	34000000	101,32	SEK	34 449 354	0,5%
DIOSSS Float 06/11/2027	10000000	100,52	SEK	10 052 060	0,2%
STEFBS Float 12/12/27	20000000	101,82	SEK	20 363 014	0,3%
Heimstaden Bostad AB FRN 2026-09-11	20000000	101,1	SEK	20 219 460	0,3%
GLDHGT Float 09/11/27	17500000	101,79	SEK	17 813 542	0,3%
NORION Float 09/16/26	20000000	99,38	SEK	19 876 014	0,3%
NORTUR Float 01/16/30	8000000	94,8	NOK	7 583 904	0,1%
TF Bank AB FRN 2034-09-18	5000000	100,1	SEK	5 005 000	0,1%
RESURS Float PERP	8750000	102,12	SEK	8 935 938	0,1%
NOVEDO Float 09/23/27	26250000	99,25	SEK	26 053 125	0,4%
Sinch AB FRN 2027-09-24	8750000	100,44	SEK	8 788 063	0,1%
QFLOWG Float 09/25/28	17500000	100,79	SEK	17 637 988	0,3%
Fastighets AB Balder FRN 2028-09-25	10000000	100,78	SEK	10 077 551	0,2%
Hoist Finance AB FRN 2029-09-24	23750000	101,77	SEK	24 169 534	0,4%
Genova Property Group AB FRN 2028-09-24	10000000	99,88	SEK	9 987 500	0,2%
Nyfosa AB FRN 2028-01-03	10000000	101,1	SEK	10 110 125	0,2%
Wästbygg Gruppen AB FRN 2027-09-27	11400000	103	SEK	11 742 000	0,2%
Goldcup Float 09-27-2027	15000000	102,25	SEK	15 337 500	0,2%
K2A Knaust & Andersson Fastigheter AB FRN 10/03/28	25000000	99,1	SEK	24 775 000	0,4%
Corem Property Group AB FRN 2027-09-26	30000000	99,25	SEK	29 775 000	0,5%
VNV GLOBAL AB FRN 2027-10-03	10000000	103	SEK	10 300 000	0,2%
Resurs Bank AB FRN 2026-10-01	10000000	100,46	SEK	10 045 686	0,2%
Fastighets AB Balder FRN 2027-12-03	10000000	101,23	SEK	10 123 150	0,2%
Platzer Fastigheter Holding AB FRN 2027-03-23	20000000	101,45	SEK	20 289 748	0,3%
Bonheur ASA FRN 2029-10-09	6000000	94,33	NOK	5 659 708	0,1%
Storskogen Group AB FRN 2028-10-03	30000000	102,34	SEK	30 702 900	0,5%
NP3 Fastigheter FRN 2028-01-03	12500000	100,62	SEK	12 577 500	0,2%
Hawk Infinity Software 2029-10-15	8000000	94,96	NOK	7 597 102	0,1%
SIBSAB Float 10/07/27	22500000	83,25	SEK	18 731 250	0,3%
SERAFM Float PERP	6250000	101,25	SEK	6 328 125	0,1%
SAXO BANK Float 2028/10/09	10000000	101,54	SEK	10 154 000	0,2%
LSTH Svenska Handelsfastigheter AB FRN 2026-10-16	2000000	100	SEK	2 000 058	0,0%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 2033-03-01	2000000	101,76	SEK	2 035 123	0,0%
First Camp Group AB 24/29	27500000	102,5	SEK	28 187 500	0,4%
Fastighets AB Trianon 10/21/26	10000000	100,12	SEK	10 012 250	0,2%

Qliro AB FRN PERP	3750000	106	SEK	3 975 000	0,1%
Greenfood Float 2028-11-13	30000000	101,56	SEK	30 468 750	0,5%
Norion Bank AB FRN 2035-01-25	15000000	98,88	SEK	14 832 750	0,2%
Rebellion Float 2028/05/08	26250000	98,42	SEK	25 834 376	0,4%
AMWOOD AB Float 2027-10-25	10000000	93,75	SEK	9 375 000	0,1%
Platzer Fastigheter Holding AB FRN 01/24/28	20000000	102,05	SEK	20 409 566	0,3%
Sveafastigheter AB 4.75 2027-01-29	21250000	100,26	SEK	21 304 895	0,3%
Kährs BondCo AB FRN 2028-11-14	22800000	100,94	SEK	23 013 750	0,4%
Norion Bank AB FRN 2027-11-01	20000000	98,63	SEK	19 725 496	0,3%
Tingsvalvet Fastighets AB FRN 2028-11-04	7500000	100	SEK	7 500 000	0,1%
Gjensidige Forsikring ASA FRN 2054-11-05	10000000	94,64	NOK	9 464 178	0,1%
Nivika Fastigheter AB 2028-02-14	11250000	101,27	SEK	11 392 500	0,2%
Swedish Orphan Biovitrum AB FRN 2030-02-19	1250000	101,17	SEK	1 264 660	0,0%
Logistri Fastighets AB FRN 2027-11-20	3750000	101,78	SEK	3 816 563	0,1%
Ellevio AB 3.768 2028-11-20	17000000	100,91	SEK	17 154 785	0,3%
Circular Tire Services Float 2029-11-26	15000000	103,26	SEK	15 488 750	0,2%
Cinis Fertilizer AB Float 27-11-26	8750000	62,5	SEK	5 468 750	0,1%
Stillfront Group AB FRN 2029-12-03	30000000	100,38	SEK	30 112 500	0,5%
Logistea AB FRN 2028-03-09	30000000	100,44	SEK	30 131 250	0,5%
Hoist Finance AB FRN 2029-03-05	30000000	99,88	SEK	29 962 500	0,5%
Compactor Fastigheter AB FRN 2028-03-05	12500000	100,81	SEK	12 601 563	0,2%
Pamica group AB FRN 2027-12-05	30000000	99,32	SEK	29 794 500	0,5%
CATELLA AB Float 2029-03-10	22500000	102	SEK	22 950 000	0,4%
Noba Bank Group AB FRN 2027-12-10	12000000	100,63	SEK	12 075 912	0,2%
Bonheur ASA FRN 2025-09-22	2000000	94,12	NOK	1 882 324	0,0%
PRICER AB Float 2027-12-17	16250000	101	SEK	16 412 500	0,3%
Kredinor AS FRN 2027-02-23	3750000	97,68	NOK	3 663 035	0,1%
Tagehus Float 2027-12-17	15000000	101,19	SEK	15 178 125	0,2%
ALM Equity AB FRN 2028-03-20	22500000	97,25	SEK	21 881 250	0,3%
Nortura SA FRN 2047-08-12	5000000	96,33	NOK	4 816 411	0,1%
Landshypotek Bank AB FRN 2029-09-04	50000000	100,52	SEK	50 258 235	0,8%
Remagruppen Bidco Float 2028-06-30	8750000	97,25	SEK	8 509 375	0,1%
Qben Infra AB FRN 2027-12-27	15000000	103	SEK	15 450 000	0,2%
PELAGIA Float 2030-07-22	7000000	93,99	NOK	6 579 047	0,1%
Kvika banki hf. FRN 2028-04-21	15000000	100,19	SEK	15 028 626	0,2%
Abax Group AS FRN 2029-01-29	10000000	101,44	SEK	10 143 750	0,2%
HL18 Property Portfolio AB FRN 2027-12-19	1207270	0	SEK	0	0,0%
View Ledger AS FRN 2029-01-31	4500000	96,18	NOK	4 327 909	0,1%
Heimstaden AB FRN 2028-07-29	60000000	102,5	SEK	61 500 000	0,9%
EQL PHARMA AB Float 2028-01-24	15000000	101,5	SEK	15 225 000	0,2%
Corem Property Group AB FRN 2028-04-28	35000000	100,41	SEK	35 144 666	0,5%
Treningshelse Holding Group AS FRN 2028-02-06	6250000	94,94	NOK	5 934 014	0,1%
Magnolia Bostad Float 2028-11-02	23750000	96,56	SEK	22 933 594	0,4%
AXINVH Float 2030-02-14	7500000	94,3	NOK	7 072 436	0,1%
Hawk Infinity Software AS FRN 2029-10-15	2000000	94,96	NOK	1 899 276	0,0%
FastPartner AB 2.288 2027-02-02	10000000	97,76	SEK	9 775 563	0,2%
Platzer Fastigheter Holding AB Float 2029-02-05	10000000	100,4	SEK	10 040 368	0,2%
Scatec ASA FRN 2029-02-12	2000000	95	NOK	1 900 058	0,0%
Dometic Group AB FRN 2028-02-14	22000000	98,88	SEK	21 752 500	0,3%
Dometic Group AB FRN 2030-02-14	30000000	98,5	SEK	29 550 000	0,5%
Neptunia Invest AB Float 2028-02-21	25000000	100,67	SEK	25 166 668	0,4%
Protector Forsikring ASA FRN 2055-02-20	4000000	95,07	NOK	3 802 897	0,1%
Heimstaden Bostad AB FRN 2028-02-18	15000000	100,45	SEK	15 067 499	0,2%

Hoist Finance AB FRN 2030-02-26	27500000	99,18	SEK	27 275 875	0,4%
Arwidsro Fastighets AB FRN 2028-05-19	12500000	100,2	SEK	12 525 000	0,2%
Hofseth International AS Float 2030-02-26	5500000	95,27	NOK	5 239 852	0,1%
Storebrand Livsforsikrin Float PERP	8000000	98,42	SEK	7 873 497	0,1%
Bilia AB FRN 2030-02-25	28000000	99,81	SEK	27 946 800	0,4%
Asp Data Center AS FRN 2028-03-03	8500000	94,3	NOK	8 015 428	0,1%
Fastighetsbolaget Emilshus AB FRN 2028-05-25	6250000	100,52	SEK	6 282 604	0,1%
Sparc Group AB FRN 2028-03-03	26250000	100,22	SEK	26 306 818	0,4%
Bonava AB FRN 2028-09-03	35000000	101,25	SEK	35 437 500	0,5%
Enad Global 7 AB FRN 2028-02-28	12500000	100,5	SEK	12 562 500	0,2%
K2A Knaust Andersson Float 2029-06-18	10000000	98,25	SEK	9 825 000	0,2%
Nortura SA FRN 2050-06-07	1500000	95,24	NOK	1 428 562	0,0%
Platzer Fastigheter Holding AB FRN 2029-03-06	20000000	100,09	SEK	20 018 436	0,3%
Grieg Seafood ASA FRN PERP	5000000	96,29	NOK	4 814 652	0,1%
Resurs Bank AB FRN 2028-03-13	20000000	100,42	SEK	20 083 348	0,3%
PEAB Finans AB 2028-03-20	10000000	99,95	SEK	9 995 280	0,2%
SBAB Bank AB FRN 2035-06-19	3000000	100,1	SEK	3 003 109	0,0%
Landsbankinn HF FRN 2029-03-20	5000000	98,45	SEK	4 922 350	0,1%
Tempcon Group AB Float 2029-03-28	13750000	101,5	SEK	13 956 250	0,2%
Nordiska kreditmarknadsaktiebolaget FRN 2034-06-05	8750000	101,5	SEK	8 881 250	0,1%
Hoist Finance AB FRN 2028-03-27	10000000	100	SEK	9 999 720	0,2%
Genova Property Group AB FRN 2028-07-01	25000000	100,85	SEK	25 212 500	0,4%
FastPartner AB FRN 2028-04-03	30000000	100,57	SEK	30 172 377	0,5%
Hospitality Invest AS FRN 2029-04-07	2000000	94,48	NOK	1 889 502	0,0%
ZetaDisplay AB FRN 2028-04-04	25000000	100,24	SEK	25 061 250	0,4%
Qliro Float 06/28/35	3750000	101,26	SEK	3 797 116	0,1%
Desenio Group AB 12.50 2029-03-20	4688400	92,69	SEK	4 345 729	0,1%
Hawk Infinity Software AS FRN 2030-07-15	4800000	94,1	NOK	4 516 976	0,1%
Bellman Group AB FRN 2029-04-07	23750000	102,25	SEK	24 284 375	0,4%
JOBSSS 9 1/2 04/07/28	6250000	105,5	SEK	6 593 750	0,1%
Esmaeilzadeh Holding AB 11.00 2028-04-28	22324320	86,26	SEK	19 257 517	0,3%
AB Stena Metall Finans FRN 2030-05-20	27500000	101,25	SEK	27 843 750	0,4%
Avanza Bank Holding AB FRN PERP	7500000	101,95	SEK	7 646 250	0,1%
Prisjakt Group AB FRN 2029-05-22	7500000	101,5	SEK	7 612 500	0,1%
Munters Group AB FC 2025-09-15	9000000	99,34	SEK	8 940 680	0,1%
Platzer Fastigheter Holding AB FC 2025-09-05	30000000	99,45	SEK	29 834 534	0,5%
FastPartner AB FC 2025-10-13	30000000	98,98	SEK	29 693 416	0,5%
Pandox AB FC 2025-09-15	20000000	99,29	SEK	19 858 389	0,3%
SYDBANK A/S Float PERP	30000000	100,5	SEK	30 150 000	0,5%
Stadshypotek AB FRN 2030-05-23	40000000	100,36	SEK	40 143 876	0,6%
Intea Fastigheter AB FC 2025-08-11	40000000	99,68	SEK	39 870 176	0,6%
Hexagon AB FC 2025-09-16	30000000	99,38	SEK	29 815 245	0,5%
Beijer Ref AB FC 2025-08-19	30000000	99,59	SEK	29 878 370	0,5%
Boliden AB FC 2025-09-05	20000000	99,48	SEK	19 895 950	0,3%
Pandox AB FC 2025-07-14	10000000	99,88	SEK	9 988 289	0,2%
Diös Fastigheter AB FC 2025-10-21	30000000	99,06	SEK	29 718 287	0,5%
NP3 Fastigheter AB FC 2025-08-21	30000000	99,54	SEK	29 863 388	0,5%
ADDvise Group AB FRN 2028-11-28	13750000	100,94	SEK	13 878 563	0,2%
Landshypotek Bank AB FRN 2030-03-14	30000000	100,23	SEK	30 069 981	0,5%
DNB Boligkreditt AS FRN 2030-01-21	10000000	100,19	SEK	10 018 769	0,2%
Stendörren Fastigheter AB FRN 2028-09-30	15000000	100,5	SEK	15 075 000	0,2%
Intea Fastigheter AB FC 2025-10-02	30000000	99,26	SEK	29 777 627	0,5%
HEXPOL AB FC 2025-08-25	20000000	99,56	SEK	19 912 650	0,3%

HEXPOL AB FC 2025-08-22	20000000	99,59	SEK	19 917 310	0,3%
Diös Fastigheter AB FC 2025-09-05	20000000	99,45	SEK	19 889 395	0,3%
NIBE Industrier AB FRN 2030-06-05	12000000	100,77	SEK	12 092 129	0,2%
DLR KREDIT A/S Float 2029-07-02	18000000	100,85	SEK	18 152 460	0,3%
Green Landscaping Group AB FRN 2028-12-02	11250000	100,5	SEK	11 306 250	0,2%
Sveafastigheter AB FRN 2030-06-02	23750000	100,28	SEK	23 815 804	0,4%
Sveafastigheter AB FRN 2028-06-02	10000000	100,21	SEK	10 020 554	0,2%
Bravida Holding AB FC 2025-09-29	30000000	99,22	SEK	29 766 222	0,5%
Avonova Bidco AB FRN 2028-06-03	12500000	101	SEK	12 625 000	0,2%
Eolus Vind AB FRN 2029-05-30	22500000	100,5	SEK	22 612 500	0,3%
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 2035-12-03	23000000	100,42	SEK	23 097 297	0,4%
Arjo AB FRN 2030-06-05	10000000	100,61	SEK	10 061 110	0,2%
Arion Banki hf FRN 2027-12-04	23000000	100,3	SEK	23 070 040	0,4%
Conapto Holding AB FRN 2028-06-03	7500000	101,25	SEK	7 593 750	0,1%
Storskogen Group AB FRN 2029-06-04	21250000	100,9	SEK	21 440 188	0,3%
Munters Group AB FRN 2030-06-12	7500000	100,57	SEK	7 543 124	0,1%
Fastighets AB Stenvalvet FRN 2029-12-11	20000000	100,4	SEK	20 079 928	0,3%
Medicover AB FC 2025-09-08	30000000	99,45	SEK	29 834 666	0,5%
Ambea AB FC 2025-09-05	30000000	99,47	SEK	29 840 444	0,5%
Hexagon AB FC 2025-10-03	30000000	99,25	SEK	29 775 279	0,5%
Sinch AB FC 2025-09-09	30000000	99,41	SEK	29 822 199	0,5%
Trophi Fastighets AB FC 2025-09-03	30000000	99,49	SEK	29 847 488	0,5%
Wallenstam AB FC 2025-09-29	30000000	99,3	SEK	29 791 402	0,5%
Hoist Finance AB FRN 2030-06-12	16250000	100,74	SEK	16 370 237	0,3%
MEKO AB Float 2030-06-18	25000000	100,53	SEK	25 132 500	0,4%
Advanzia Bank SA Float PERP	2500000	94,3	NOK	2 357 520	0,0%
Nyfosa AB Float 2028-10-16	27500000	100,66	SEK	27 682 738	0,4%
Corem Property Group AB FC 2025-09-29	30000000	99,15	SEK	29 745 855	0,5%
Klarna Bank AB FRN 2028-06-18	20000000	100,06	SEK	20 011 080	0,3%
Andfjord Salmon Group Float 2028-06-23	11250000	92,68	NOK	10 426 566	0,2%
Medicover AB FC 2025-09-16	30000000	99,4	SEK	29 819 162	0,5%
Heimstaden Bostad AB FRN 2029-06-19	32000000	100,38	SEK	32 120 288	0,5%
Bulk Infrastructure GR Float 2029-12-20	10000000	94,3	NOK	9 429 915	0,1%
Hoist Finance AB FRN 2028-06-26	6250000	100,21	SEK	6 263 125	0,1%
Jefast Borrower II AB Float 2027-12-27	7500000	100	SEK	7 500 000	0,1%
ADRKNS FRN 09/05/28	1500000	96,18	NOK	1 442 636	0,0%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 2025-08-25	30000000	100,14	SEK	30 041 049	0,5%
XPartners Samhällsbyggnad AB FRN 2029-06-26	21250000	100,55	SEK	21 366 297	0,3%
Stockwik Förvaltning AB FRN 2029-06-26	1250000	100,62	SEK	1 257 813	0,0%
Castellum AB FC 2025-09-09	30000000	99,49	SEK	29 847 537	0,5%
SWECO AB FC 2025-11-05	30000000	99,07	SEK	29 722 066	0,5%
Fabege AB FC 2025-08-11	30000000	99,71	SEK	29 912 059	0,5%
Jyske Bank A/S FRN 2027-02-02	30000000	100,76	SEK	30 227 850	0,5%
Heimstaden Bostad AB FRN 2026-11-23	14000000	100,23	SEK	14 032 397	0,2%
NP3 Fastigheter AB FRN 2027-08-21	12500000	103,36	SEK	12 919 984	0,2%
Catena AB FRN 2030-07-03	10000000	99,99	SEK	9 999 289	0,2%
Catena AB FRN 2028-07-03	8000000	100,04	SEK	8 003 010	0,1%
MAGLE Chemoswed FRN 07/04/28	11250000	97,5	SEK	10 968 750	0,2%
Hexagon AB FC 2025-10-27	8000000	99,11	SEK	7 928 582	0,1%
Sinch AB FC 2025-09-30	30000000	99,26	SEK	29 778 169	0,5%
Pandox AB FC 2025-09-29	30000000	99,23	SEK	29 769 358	0,5%
Fastighets AB Balder FRN 2027-02-22	2000000	101,84	SEK	2 036 889	0,0%
Diös Fastigheter AB FRN 2027-07-03	20000000	100	SEK	19 999 358	0,3%

Diös Fastigheter AB FRN 2028-07-03	13750000	99,99	SEK	13 749 160	0,2%
Trophis Fastighets AB FC 2025 07-08-2025	10000000	99,73	SEK	9 972 946	0,2%
Sinch AB FC 2025-09-03	10000000	99,48	SEK	9 947 554	0,2%
HEXPOL AB FC 26-09-2026	10000000	99,35	SEK	9 935 398	0,2%
HEXPOL AB FC 2025-09-25	9000000	99,35	SEK	8 941 441	0,1%
NP3 Fastigheter AB FC 2025-11-28	15000000	98,72	SEK	14 808 504	0,2%
Hexagon AB FC 2025-11-28	20000000	98,87	SEK	19 773 330	0,3%
Bravida Holding AB FC 2025-09-30	20000000	99,26	SEK	19 852 616	0,3%
K-Fast Holding AB FRN 2028-07-03	28750000	100,5	SEK	28 893 750	0,4%
Ringkjøbing Landbobank Float 2035-07-08	20000000	100,05	SEK	20 009 800	0,3%
Duett Software Group AS Float 2028-07-14	8750000	93,83	NOK	8 210 125	0,1%
Räntebärande instrument				5 884 371 985	90,4%
Desenio Group AB	22232782	0,12	SEK	2 767 981	0,0%
CABON /SEK/	58355924	0	SEK	0	0,0%
CABON SHARE UNIT	2057062	0	SEK	0	0,0%
CABON UNIT SECURITY	1732346	0	SEK	0	0,0%
Fulgora Equity from writedown	13222108	0,82	SEK	10 787 786	0,2%
Jotul Equity from writedown	8272	410,44	NOK	3 395 160	0,1%
Sällanköpsvaror				16 950 927	0,3%
Moment Group AB	150000	8,4	SEK	1 260 000	0,0%
Telekomoperatörer				1 260 000	0,0%
Summa Kategori 1				5 911 617 398	90,8%
Summa överlåtbara värdepapper				5 911 617 398	90,8%
Summa värdepapper				5 911 617 398	90,8%
Bankmedel					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				606 528 586	9,2%
Summa bankmedel				606 528 586	9,2%
Fondförmögenhet				6 518 145 984	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.