

# Halvårsredogörelse 2025

## **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 2025-01-01 – 2025-06-30 för följande fond:

**IKC Global Flexibel** (Org.nr 515602-6022)

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

---

# IKC Global Flexibel

---

## Halvårsredogörelse 2025

---

*orgnr 515602-6022*

# 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 Niklas Hultqvist. 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.

### Fondens utveckling

IKC Global Flexibel minskade i värde under första halvåret 2025 med -4,53 procent (andelsklass A) respektive -4,56 procent (andelsklass B) 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 Bloomberg Multiverse Index Total Return USD minskade i värde med -3,71 procent under samma period.

### Kommentar till resultatutfallet

Fondens andelsvärde minskade -4,53 procent medan fondens jämförelseindex minskade -3,71 procent under första halvåret. Aktiedelen bidrog negativt medan räntedelen bidrog positivt till fondens värdeutveckling under perioden. En relativt hög aktieandel under första halvåret påverkade fondens värdeutveckling negativt främst pga. valutakursförändringar mellan USD och SEK. I samband med att tillväxten i eurozonen ljusnade i inledningen av året ökades exponeringen mot den europeiska aktiemarknaden medan exponeringen mot den amerikanska aktiemarknaden reducerades. Aktieinnehav inom finans och industri viktades upp medan teknologi viktades ned. Under våren i samband med att tullar annonserades och oron kring amerikansk handelspolitik ökade så reducerades andelen aktier och aktieinnehav inom hälsovård och finans viktades ned medan andelen räntor ökades, bl.a. innehav i svenska statsobligationer. I april efter att de amerikanska tullarna pausades och aktiemarknaderna rekylade upp ökades andelen aktier och aktieinnehav inom teknologi och kommunikationstjänster viktades upp. Framåt slutet av första halvåret i samband med att den amerikanska budgeten godkändes ökades exponeringen mot den amerikanska aktiemarknaden medan exponeringen mot den europeiska aktiemarknaden reducerades. Aktieinnehav inom teknologi, industri och kommunikationstjänster viktades upp medan finans, sällanköpsvaror och dagligvaror viktades ned och aktieinnehav inom råvaror avyttrades. I räntedelen ökades samtidigt exponeringen mot nordiska företagsobligationer medan korta ränteplasseringar avyttrades. Tematisk aktieexponering mot bl.a. teknologi- och halvledarbolag gynnade fondens värdeutveckling under första halvåret. Relativ fondens jämförelseindex bidrog främst övervikt i teknologi positivt medan undervikt i industri bidrog negativt till fondens värdeutveckling under perioden. Fondens allokering mot räntemarknaden, bl.a. statsobligationer och räntefonder bidrog positivt under första halvåret. I aktiedelen bidrog endast industri positivt till fondens värdeutveckling medan bl.a. hälsovård, sällanköpsvaror och kommunikationstjänster gav ett negativt bidrag under perioden. De innehav som bidrog positivt under första halvåret var bl.a. Commerzbank, Meta Platforms, Nvidia, Broadcom och Microsoft. De innehav som bidrog negativt var bl.a. Apple, UnitedHealth Group, Alphabet, Amazon och Novo Nordisk.

En stor andel av fondens tillgångar har under perioden varit exponerad mot utländska valutor vilka påverkats av valutakursförändringar. Den amerikanska dollarn försvagades ca -14,6 procent, euron försvagades ca -2,7 procent, schweiziska franc försvagades ca -2,2 procent, danska kronan försvagades ca -2,8 procent och

kanadensisk dollar försvagades ca -9,6 procent mot den svenska kronan vilket bidrog negativt 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. Oracle, Uber, KLA Corp, Fabrinet, Rambus, EMCOR Group, Mercadolibre, Booking Holdings. Alla är bolag med attraktiv värdering och goda framtidsutsikter. Innehaven i bl.a. Taiwan Semiconductor Manufacturing, Nvidia, Meta Platforms, Heico, Progressive viktades upp medan innehaven i bl.a. Broadcom, Costco, Amazon, Arthur J. Gallagher och Autozone viktades ned under första halvåret. Innehaven i bl.a. JP Morgan Chase & Co, Goldman Sachs, Eli Lilly, Novo Nordisk, UnitedHealth Group, Commerzbank, Ferrari och S&P Global såldes under första halvåret pga. svagare utsikter för värdetillväxt. I räntedelen köptes bl.a. svenska statsobligationer med längre löptider och fast ränta. Därutöver köptes räntefonden IKC Avkastningsfond medan fondinnehaven i AMF Räntefond Kort, Storebrand Kortränta och Swedbank Robur Räntefond Kort såldes under första 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 periodens slut ca 78 procent i nettoexponering mot aktiemarknaden, ca 17 procent i ränteinstrument och ca 5 procent i likvida medel. Antalet innehav i portföljen uppgick till 42 stycken fördelade på aktier, fondplaceringar och räntebärande värdepapper med olika inriktning, vilket gav fonden en god riskspridning i portföljen. Räntedelen bestod företrädesvis av en nordisk räntefond denominerad i svenska kronor samt sex svenska statsobligationer. En stor andel av aktieinnehaven var bolag med inriktning mot teknologi, industri, sällanköpsvaror, kommunikationstjänster, finans och hälsovård. Vid periodens slut var Nordamerika och Europa största regioner för fondens placeringar. Största innehav i portföljen vid periodens slut var Taiwan Semiconductor Manufacturing 5,1 %, IKC Avkastningsfond 4,9 %, Nvidia 4,8 %, Microsoft 4,7 % och Meta Platforms 4,6 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen var marknadsrisk, kreditrisk, valutarisk och likviditetsrisk.

Taiwan Semiconductor Manufacturing är världens största tillverkare av högteknologiska halvledare. Bolaget tillverkar chip på kontraktbasis till kunder som bl.a. Apple, Nvidia, AMD och Broadcom. TSMC tillverkar chip för en mängd olika användningsområden och har under sin långa historik utvecklat en avancerad tillverknings teknik vilket gett företaget en stark marknadsposition och tydlig nyckelroll i den globala halvledarindustrin. Bolaget har sitt huvudkontor i Taiwan.

Nvidia Corporation 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.

Microsoft är ett amerikanskt teknologibolag 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 är ett av de ledande bolagen inom mjukvara, moln-tjänster och artificiell intelligens.

Meta Platforms är ett amerikanskt teknikföretag som utvecklar digitala plattformar för kommunikation, social interaktion och virtuell upplevelse. Företaget driver bland annat Facebook, Instagram, WhatsApp och Threads, och man satsar stort på AI. Under 2025 har Meta lanserat en avancerad AI-modell, och investerar kraftigt i infrastruktur för att stärka sin position inom framtidens digitala ekosystem.

### **Aktivitetsgrad**

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

Aktivitetsmättet aktiv risk för den senaste 24-månaders perioden 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 den senaste perioden beror bl.a. på att andelen aktierelaterade värdepapper var mindre än föregående år, vilket bidrog till mindre avvikelser pga. en större andel ränterelaterade placeringar med lägre volatilitet i värdeförändringar. Förklaringen till fondens högre aktiva risk relativt det historiska genomsnittet beror bl.a. på att andelen aktierelaterade värdepapper var större än historiskt, vilket bidrog till större avvikelser pga. en mindre andel ränterelaterade placeringar med lägre volatilitet i värdeförändringar.

### **Förklaring till Jämförelseindex**

Fonden har ett sammansatt jämförelseindex bestående av 70% MSCI ACWI Net Total Return USD och till 30 procent Bloomberg Multiverse Index Total Return USD. 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 2025.

### **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 förvaltningsavgift som får tas ut i underliggande fond är 20 % av underliggande fonds överavkastning.

# NYCKELTAL

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2025-06-30</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Fondförmögenhet	5 476 314 605	4 149 162 211	2 031 070 072	1 456 270 333	2 025 928 948
Antal utelöpande fondandelar	44 891 868	15 161 777	9 307 951	6 705 070	8 711 107
- Andelsklass A	7 533 491	15 142 487			
- Andelsklass B	37 358 377	19 290			
Andelsvärde, kr			218,21	217,19	232,57
- Andelsklass A	261,48	273,88			
- Andelsklass B	93,86	98,34			
Fondens totalavkastning, %			0,47	-6,61	19,73
- Andelsklass A	-4,53	25,51			
- Andelsklass B	-4,56	-1,66			
Aktiv risk %	7,56	7,98	9,22	10,86	10,53

<b>Jämförelseindex</b>	<b>2025-06-30</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>
Total*	-3,71%	21,83%	13,43%	-4,27%	21,80%
Indexet består av MSCI World ACWI 70%, Bloomberg Multiverse Index Total Return USD 30 %					

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

<b>Fondens utveckling</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Fondförmögenhet	1 431 045 961	880 149 763	877 878 874	936 325 242	968 894 711
Antal utelöpande fondandelar	7 367 208	5 978 033	6 636 619	7 067 360	7 984 221
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	194,25	147,23	132,28	132,49	121,35
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Fondens totalavkastning, %	31,94	11,30	-0,16	9,18	1,98
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Aktiv risk %	9,48	6,55	5,07	4,20	3,83

<b>Jämförelseindex</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Total*	3,60%	20,11%	-1,87%	6,22%	8,04%

Indexet består av MSCI World ACWI 70%, Bloomberg Multiverse Index Total Return USD 30 %

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

**Balansräkning**

	2025-06-30	2024-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	4 693 466 413	3 570 258 378
Fondandelar	500 528 706	287 605 643
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>	<b>5 193 995 119</b>	<b>3 857 864 021</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	288 828 958	294 531 362
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 5)	3 018 604	1 944 712
Övriga tillgångar (Not 6)	1 220 563	626 006
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 487 063 244</b>	<b>4 154 966 101</b>

**Skulder**

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 7)	- 7 069 161	- 5 466 117
Övriga skulder (Not 8)	- 3 679 478	- 337 773
<b>Summa skulder</b>	<b>- 10 748 639</b>	<b>- 5 803 890</b>

<b>Fondförmögenhet</b>	<b>5 476 314 605</b>	<b>4 149 162 211</b>
------------------------	----------------------	----------------------

	2025-06-30	2024-12-31
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>		
<b>Fondförmögenhet vid årets början</b>	<b>4 149 162 211</b>	<b>2 031 070 072</b>
Andelsutgivning	3 997 091 692	1 548 626 275
IKC Global Flexibel A	322 185 933	1 546 714 125
IKC Global Flexibel B	3 674 905 759	1 912 150
Andelsinlösen	- 2 509 064 841	- 55 126 922
IKC Global Flexibel A	- 2 427 387 132	- 55 126 922
IKC Global Flexibel B	- 81 677 708	-
Resultat enligt resultaträkning	- 160 874 458	624 592 786
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>5 476 314 605</b>	<b>4 149 162 211</b>

	2025-06-30	2024-12-31
<b>Not 5. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 018 604	1 944 712
<b>Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>3 018 604</b>	<b>1 944 712</b>

	2025-06-30	2024-12-31
<b>Not 6. Övriga tillgångar</b>		
Övriga tillgångar	1 220 563	626 006
<b>Summa Övriga tillgångar</b>	<b>1 220 563</b>	<b>626 006</b>

	2025-06-30	2024-12-31
<b>Not 7. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 7 069 161	- 5 466 117
<b>Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>- 7 069 161</b>	<b>- 5 466 117</b>

	2025-06-30	2024-12-31
<b>Not 8. Övriga skulder</b>		
Övriga skulder	- 3 679 478	- 337 773
<b>Summa Övriga skulder</b>	<b>- 3 679 478</b>	<b>- 337 773</b>

## Finansiella instrument

### Fondens innehav per 30 06 2025, Uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknadsvärde SEK	Andel av fonden
<b>Kategori 1</b>					
Costco Wholesale Corp	5670	9360,77	USD	53 075 587	1,0%
<b>Dagligvaror</b>				<b>53 075 587</b>	<b>1,0%</b>
Visa Inc	32980	3357,32	USD	110 724 324	2,0%
MasterCard Inc (A)	20350	5313,65	USD	108 132 746	2,0%
Progressive Corp/The	52130	2523,4	USD	131 544 919	2,4%
Arthur J Gallagher & Co	17550	3027,02	USD	53 124 249	1,0%
<b>Finans</b>				<b>403 526 238</b>	<b>7,4%</b>
McKesson Corp	18950	6929,09	USD	131 306 339	2,4%
Cencora INC	23700	2835,35	USD	67 197 833	1,2%
Molina Healthcare NPV	23500	2816,91	USD	66 197 446	1,2%
ADMA Biologics Inc	362300	172,19	USD	62 385 140	1,1%
<b>Hälsovård</b>				<b>327 086 758</b>	<b>6,0%</b>
Rollins Inc	120760	533,5	USD	64 425 687	1,2%
HEICO Corp	22150	3101,54	USD	68 699 005	1,3%
Paychex Inc	63700	1375,46	USD	87 616 497	1,6%
Mueller Industries Inc	95600	751,46	USD	71 839 612	1,3%
EMCOR Group Inc	19900	5057,87	USD	100 651 540	1,8%
<b>Industri</b>				<b>393 232 341</b>	<b>7,2%</b>
Microsoft	54880	4703,46	USD	258 125 842	4,7%
Oracle Corp	88000	2067,34	USD	181 926 221	3,3%
TW Semiconductor Manufactu	131180	2141,67	USD	280 943 850	5,1%
ASML Holding NV	10970	7550,97	EUR	82 834 153	1,5%
NVIDIA Corp	174570	1493,94	USD	260 796 694	4,8%
KLA-Tencor Corp	19500	8470,03	USD	165 165 543	3,0%
Broadcom Inc	44300	2606,52	USD	115 468 784	2,1%
Constellation Software Inc/Can	1970	34680,77	CAD	68 321 117	1,2%
Uber Technologies Inc	198000	882,24	USD	174 682 623	3,2%
Rambus Inc	255600	605,37	USD	154 731 733	2,8%
FABRINET	57000	2786,46	USD	158 828 483	2,9%
<b>Informationsteknik</b>				<b>1 901 825 043</b>	<b>34,7%</b>
Kingdom of Sweden 14/26 1.00%	110000000	99,05	SEK	108 953 900	2,0%
Kingdom of Sweden 16/28 0.75%	110000000	97,41	SEK	107 152 100	2,0%
Kingdom of Sweden 2033-11-11	110000000	97,04	SEK	106 746 200	1,9%
Kingdom of Sweden 2.25 2032-06-01	110000000	101,43	SEK	111 574 100	2,0%
Kingdom of Sweden 0.125 2031-05-12	110000000	90,05	SEK	99 053 900	1,8%
Kingdom of Sweden 0.75 2029-11-12	110000000	95,57	SEK	105 128 100	1,9%
<b>Räntebärande instrument</b>				<b>638 608 300</b>	<b>11,7%</b>
O'Reilly Automotive Inc	62050	852,26	USD	52 882 750	1,0%
Hermes International	2150	25619,37	EUR	55 081 638	1,0%
Amazon.com Inc	86700	2074,53	USD	179 861 742	3,3%
MercadoLibre Inc	3430	24714,22	USD	84 769 788	1,5%
Booking Holdings Inc	1570	54742,47	USD	85 945 685	1,6%
AutoZone Inc	1530	35102,48	USD	53 706 788	1,0%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>512 248 390</b>	<b>9,4%</b>

Alphabet Inc (C)	127000	1677,38	USD	213 027 527	3,9%
Meta Platforms Inc	35940	6979,31	USD	250 836 230	4,6%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>463 863 757</b>	<b>8,5%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>4 693 466 413</b>	<b>85,7%</b>
<b>Kategori 4</b>					
IKC Fastighetsfond B	239802,9814	246	SEK	58 991 533	1,1%
IKC Sverige Flexibel A	360929,2164	473,85	SEK	171 026 309	3,1%
IKC Avkastningsfond B	1684901,049	160,55	SEK	270 510 863	4,9%
<b>Fond</b>				<b>500 528 706</b>	<b>9,1%</b>
<b>Summa Kategori 4</b>				<b>500 528 706</b>	<b>9,1%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>4 693 466 413</b>	<b>85,7%</b>
<b>Summa fondandelar</b>				<b>500 528 706</b>	<b>9,1%</b>
<b>Summa värdepapper</b>				<b>5 193 995 119</b>	<b>94,9%</b>
<b>Bankmedel</b>					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				282 319 486	5,2%
<b>Summa bankmedel</b>				<b>282 319 486</b>	<b>5,2%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>5 476 314 605</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

Halvårsberättelsen 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.