

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 Sverige Flexibel (Org.nr 515602-3722)

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

IKC Sverige Flexibel

Halvårsredogörelse 2025

orgnr 515602-3722

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 Sverige Flexibel minskade i värde under första halvåret 2025 med -1,45 procent (andelsklass A) respektive -1,56 procent (andelsklass B) efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader. Fondens jämförelseindex, vilket består till 70 procent av SIXPRX och till 30 procent av OMRX T-BILL ökade i värde med 1,95 procent under samma period.

Kommentar till resultatutfallet

Fondens andelsvärde minskade med -1,45 procent medan fondens jämförelseindex ökade med 1,95 procent under perioden. Aktiedelen bidrog negativt medan räntedelen bidrog positivt till fondens värdeutveckling under perioden. En relativt hög aktieandel under första halvåret påverkade fondens värdeutveckling negativt pga. valet av aktier och en förhållandevis svag utveckling på den svenska aktiemarknaden. I samband med att utsikterna för tillväxten i den svenska ekonomin ljusnade i inledningen av året viktades aktieinnehav inom industri och kommunikationstjänster upp medan dagligvaror viktades ned. Under våren i samband med att tullar annonserades och oron kring amerikansk handelspolitik ökade så reducerades andelen aktier och aktieinnehav inom industri och finans viktades ned medan andelen räntor ökades, bl.a. innehav i svenska statsobligationer. I april efter att de amerikanska tullarna pausades och aktiemarknaderna rekylerade upp ökades andelen aktier och aktieinnehav inom industri viktades upp medan teknologi viktades ned. Framåt slutet av första halvåret viktades aktieinnehav inom företrädesvis sällanköpsvaror upp medan bl.a. hälsovård, teknologi och industri viktades ned. I räntedelen viktades innehav i nordiska företagsobligationer upp medan innehav i ränteplaceringar med kortare löptider viktades ned. Tematisk aktieexponering mot bl.a. svenska förvärvsbolag gynnade fondens värdeutveckling under första halvåret. Relativt fondens jämförelseindex bidrog bl.a. övervikt i teknologi positivt medan undervikt i finans bidrog negativt till fondens värdeutveckling under perioden. Fondens allokering mot räntemarknaden, bl.a. statsobligationer, räntefonder och företagsobligationer bidrog positivt under första halvåret. I aktiedelen bidrog bl.a. bolag med inriktning mot finans, teknologi och sällanköpsvaror positivt till fondens värdeutveckling medan bl.a. industri, dagligvaror och kommunikationstjänster bidrog negativt under perioden. De innehav som bidrog positivt till fondens värdeutveckling under första halvåret var bl.a. Fortnox, Asker Healthcare Group, Lifco, Swedbank och SEB. De innehav som bidrog negativt var bl.a. AAK, Hemnet Group, Alfa Laval, Assa Abloy och Novo Nordisk.

Fondens tillgångar har under perioden företrädesvis varit svenska och har därmed inte i någon större grad påverkats av valutakursförändringar. Emellertid försvagades danska kronan ca -2,8 procent och norska kronan ca -3,4 procent mot den svenska kronan vilket bidrog negativt till fondens resultat.

Omsättningen i fonden var måttlig under perioden. Nya aktieinnehav under första halvåret var bl.a. Asker Healthcare, OEM International, Clas Ohlsson, Rejlers, Academedia, Storytel och SATS. Alla är bolag med goda utsikter för värdetillväxt. Innehaven i bl.a. Lagercrantz Group, Addtech och ABB viktades upp medan innehaven i bl.a. Volvo, Balder och Atlas Copco viktades ned under första halvåret. Innehaven i bl.a. Essity, Novo Nordisk, Fortnox, Trelleborg, Mycronic och Bonesupport såldes pga. svagare utsikter för värdetillväxt. I räntedelen köptes bl.a. svenska statsobligationer med längre löptider och fast ränta. Därutöver köptes räntefonden IKC Avkastningsfond under första halvåret.

Fondens placeringar

Fonden är en värdepappersfond som investerar huvudsakligen på den svenska aktie- och räntemarknaden. Fondens målsättning är att skapa god riskjusterad avkastning över tid och överträffa fondens jämförelseindex. Fonden kan variera andelen exponering mot aktie- och räntemarknaden beroende på förvaltarens bedömning av marknadsläge. Fonden förvaltas aktivt och investeringar sker oberoende av sektor och bolagsstorlek. Fonden placerar minst 90 procent av tillgångarna i finansiella instrument som är föremål för handel i Sverige.

Fonden hade vid periodens slut ca 75 procent i nettoexponering mot aktiemarknaden, ca 22 procent i räntebärande innehav och ca 3 procent i likvida medel. Antalet innehav i portföljen uppgick till 38 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, fem svenska FRN investment grade företagsobligationer samt sex svenska statsobligationer. En stor andel av aktieinnehaven var bolag med inriktning mot industri, finans, teknologi, dagligvaror och sällanköpsvaror. Största innehav i portföljen vid periodens slut var ABB 4,8 %, Alfa Laval 4,7 %, Assa Abloy 4,5 %, AAK 4,4 % och Lagercrantz Group 4,3 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen var marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

ABB är en svensk-schweizisk koncern som levererar ett digitaliserat utbud av elektrifierings-, rörelse- och automationslösningar. Drygt hälften av ABB:s kunder är industrikunder som sköter produktionsanläggningar och fabriker över hela världen, från olja och gas, massa och papper samt gruvdrift, fordonsindustri och konsumentelektronik. Exempel på bolagets produkter innefattar kontrollsystem, mjukvara samt batterisystem.

Alfa Laval är en industrikoncern som är verksam inom processer för värmeöverföring, separering och flödeshantering. Produkterna är främst kontrollsystem, ventiler, pumpar och analytiska instrument till kunder inom energi, sjöfart och livsmedelsindustrin. Alfa Laval är världsledande inom flera av sina tekniska produkter och nischer.

Assa Abloy erbjuder produkter och tjänster inom mekaniska och digitala lås, nycklar, taggar, säkerhetsdörrar och automatiserade entréer. Bolaget är ledande med sin teknik kring säker identifiering, som biometriska identitetskontrollsystem och mobil säkerhet. Assa Abloys produkter skyddar bl.a. hotell, kontor och sjukhus världen över. Cirka 75% av intäkterna kommer från statliga och kommersiella kunder.

AAK är verksamma inom livsmedelstillverkning, bl.a. vegetabiliska oljor och fetter. Bolagets produkter används främst inom tillverkning av mat, foder och kosmetiska produkter. AAK har specialiserat sig främst på nyttiga fetter av växtbaserade material med positiva hälsoeffekter.

Lagercrantz Group är en teknologihandelskoncern som är verksamma inom flera olika affärsområden, bl.a. elektrifiering, mät- och styrkontroll, säkerhet, nisch-lösningar och automatisering av järnvägsinfrastruktur och utbyggnad av förnyelsebar energi. Verksamheten är decentraliserad och varje dotterbolag har egna mål att uppnå. Koncernen växer bl.a. via strategiska förvärv av nischade bolag med egna teknikprodukter.

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 aktivitetsmåten 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 lägre 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 lägre aktiva risk relativt det historiska genomsnittet beror bl.a. på att andelen aktierelaterade värdepapper var mindre än historiskt, vilket bidrog till mindre avvikelser pga. en större andel ränterelaterade placeringar med lägre volatilitet i värdeförändringar.

Förklaring till Jämförelseindex

Fonden har ett sammansatt jämförelseindex bestående av 70% SIX Portfolio Return Index 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 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

Fondens utveckling	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet	2 062 363 304	1 997 047 109	1 448 456 117	1 097 824 514	1 535 496 261
Antal utelöpande fondandelar	12 531 015	4 158 480	3 154 148	2 659 363	2 561 492
- Andelsklass A	2 285 527	4 152 068			
- Andelsklass B	10 245 487	6 411			
Andelsvärde, kr			459,22	412,81	599,45
- Andelsklass A	473,85	480,83			
- Andelsklass B	95,59	97,10			
Fondens totalavkastning, %			11,24	-31,14	48,79
- Andelsklass A	-1,45	4,71			
- Andelsklass B	-1,56	-2,90			
Aktiv risk %	2,97	3,33	9,51	17,56	17,79

Jämförelseindex	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Total	1,95%	7,10%	14,42%	-15,89%	27,48%

Indexet består av SIXPRX 70%, OMRX T-bill 30%

Fondens utveckling	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet	891 427 345	433 759 032	830 146 128	794 480 254	704 403 569
Antal utelöpande fondandelar	2 212 668	1 681 544	4 030 817	3 968 500	3 909 420
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	402,87	257,95	205,95	200,20	180,18
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Fondens totalavkastning, %	56,18	25,25	2,87	11,11	0,77
- Andelsklass A					
- Andelsklass B					
Aktiv risk %	14,23	8,68	5,28	5,68	7,16

Jämförelseindex	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Total	10,32%	24,32%	-3,33%	6,40%	6,56%

Indexet består av SIXPRX 70%, OMRX T-bill 30%

Balansräkning

	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 890 730 600	1 893 816 131
Fondandelar	106 314 714	0
Summa placeringar med positivt MV	1 997 045 314	1 893 816 131
Bankmedel och övriga likvida medel	66 351 933	106 341 773
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 4)	1 381 489	1 140 812
Övriga tillgångar (Not 5)	620	3 314
Summa tillgångar	2 064 779 357	2 001 302 030

Skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 6)	- 2 177 930	- 2 121 814
Övriga skulder (Not 7)	- 238 122	- 2 133 107
Summa skulder	- 2 416 053	- 4 254 921

Fondförmögenhet	2 062 363 304	1 997 047 109
------------------------	----------------------	----------------------

Förändring av fondförmögenhet

	2025-06-30	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 997 047 109	1 448 456 117
Andelsutgivning	1 147 672 542	644 874 734
IKC Sverige Flexibel B	1 017 877 906	625 473
IKC Sverige Flexibel A	129 794 637	644 249 261
Andelsinlösen	- 1 050 436 764	- 157 868 213
IKC Sverige Flexibel B	- 33 642 484	-
IKC Sverige Flexibel A	- 1 016 794 281	- 157 868 213
Resultat enligt resultaträkning	- 31 919 583	61 584 472
Fondförmögenhet vid årets slut	2 062 363 304	1 997 047 109

Not 1. Utdelningar

Utdelningar	28 079 768	41 255 887
Summa Utdelningar	28 079 768	41 255 887

Not 2. Övriga finansiella intäkter

Övriga finansiella intäkter	10 546	-
Summa Övriga finansiella intäkter	10 546	-

Not 3. Övriga kostnader

Övriga kostnader	- 719 410	- 1 783 429
Summa Övriga kostnader	- 719 410	- 1 783 429

Not 4. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2025-06-30	2024-12-31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 381 489	1 140 812
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 381 489	1 140 812

Not 5. Övriga tillgångar

	2025-06-30	2024-12-31
Övriga tillgångar	620	3 314
Summa Övriga tillgångar	620	3 314

Not 6. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025-06-30	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 2 177 930	- 2 121 814
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 2 177 930	- 2 121 814

Not 7. Övriga skulder

	2025-06-30	2024-12-31
Övriga skulder	- 238 122	- 2 133 107
Summa Övriga skulder	- 238 122	- 2 133 107

Finansiella instrument

Fondens innehav per 30 06 2025, 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					
AAK AB	367000	248,2	SEK	91 089 400	4,4%
Dagligvaror				91 089 400	4,4%
Fastighets AB Balder	823000	70,26	SEK	57 823 980	2,8%
Fastighet				57 823 980	2,8%
Investor AB (B)	298000	279,75	SEK	83 365 500	4,0%
Skandinaviska Enskilda Banken A	354000	165,1	SEK	58 445 400	2,8%
Swedbank (A)	208000	250,5	SEK	52 104 000	2,5%
Nordnet AB	260000	257	SEK	66 820 000	3,2%
Finans				260 734 900	12,7%
Asker Healthcare Group AB	490000	109	SEK	53 410 000	2,6%
Hälsovård				53 410 000	2,6%
Indutrade AB	141000	258,2	SEK	36 406 200	1,8%
Atlas Copco AB (B)	537000	134,45	SEK	72 199 650	3,5%
Lifco AB	224000	382,8	SEK	85 747 200	4,2%
ABB Ltd	176000	566	SEK	99 616 000	4,8%
AddTech AB	246000	322	SEK	79 212 000	3,8%
Beijer Ref AB	500000	149,35	SEK	74 675 000	3,6%
Assa Abloy AB	313000	295,2	SEK	92 397 600	4,5%
Securitas AB (B)	540000	141,5	SEK	76 410 000	3,7%
Investment AB Latour	152000	249,2	SEK	37 878 400	1,8%
Rejlers AB	100000	198,6	SEK	19 860 000	1,0%
Alfa Laval AB	244000	397,8	SEK	97 063 200	4,7%
OEM International AB	300000	139,4	SEK	41 820 000	2,0%
Volvo AB (B)	90000	265,4	SEK	23 886 000	1,2%
Industri				837 171 250	40,6%
Lagercrantz Group AB	392000	227,6	SEK	89 219 200	4,3%
Vitec Software Group AB	140000	477,2	SEK	66 808 000	3,2%
Informationsteknik				156 027 200	7,6%
Stadshypotek AB FRN 2025-12-03	26000000	100,47	SEK	26 121 287	1,3%
Landshypotek Bank AB FRN 2026-06-15	20000000	100,9	SEK	20 179 976	1,0%
Kingdom of Sweden 14/26 1.00%	40000000	99,05	SEK	39 619 600	1,9%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 2026-06-22	26000000	100,58	SEK	26 151 640	1,3%
Kingdom of Sweden 16/28 0.75%	40000000	97,41	SEK	38 964 400	1,9%
Stadshypotek AB FRN 2026-01-05	26000000	100,52	SEK	26 136 126	1,3%
Kingdom of Sweden 2033-11-11	40000000	97,04	SEK	38 816 800	1,9%
Kingdom of Sweden 2.25 2032-06-01	40000000	101,43	SEK	40 572 400	2,0%
Kingdom of Sweden 0.125 2031-05-12	40000000	90,05	SEK	36 019 600	1,7%
Investment AB Latour FRN 2029-11-29	20000000	100,34	SEK	20 067 928	1,0%
Kingdom of Sweden 0.75 2029-11-12	40000000	95,57	SEK	38 228 400	1,9%
Räntebärande instrument				350 878 157	17,0%
AcadeMedia AB	250000	83,3	SEK	20 825 000	1,0%
Clas Ohlson AB	63000	323,4	SEK	20 374 200	1,0%
SATS ASA	610000	34,15	NOK	20 834 013	1,0%
Sällanköpsvaror				62 033 213	3,0%
Storytel AB	230000	93,75	SEK	21 562 500	1,0%

Telekomoperatörer				21 562 500	1,0%
Summa Kategori 1				1 890 730 600	91,7%
Kategori 4					
IKC Avkastningsfond B	662190,6847	160,55	SEK	106 314 714	5,2%
Fond				106 314 714	5,2%
Summa Kategori 4				106 314 714	5,2%
Summa överlåtbara värdepapper				1 890 730 600	91,7%
Summa fondandelar				106 314 714	5,2%
Summa värdepapper				1 997 045 314	96,9%
Bankmedel					
Netto kassa/övriga tillgångar/skulder				65 317 989	3,1%
Summa bankmedel				65 317 989	3,1%
Fondförmögenhet				2 062 363 304	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

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.