

# Årsberättelse 2020

## 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 årsberättelsen för perioden 2020-01-01 – 2020-12-31 för följande fond:

**IKC Global Infrastructure (Org.nr 515602-8564)**

Alla fonder är värdepappersfonder enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF").

---

# IKC Global Infrastructure

---

## Årsberättelse 2020

---

*orgnr 515602-8564*

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

## IKC Global Infrastructure

### Allmänt om verksamheten

Coeli Asset Management AB har sitt säte i Stockholm och fick förnyat tillstånd att bedriva fondverksamhet 2016-06-30. Coeli Asset Management AB tog över från IKC Fonder AB som fondbolag för fonden 2020-10-01.

Portföljförvaltningen av fonden är utlagd till IKC Fonder ABs systerbolag IKC Capital AB, ett värdepappersbolag med tillstånd att bedriva diskretionär förvaltning. Förvaltarna för fonden hos IKC Capital AB är Niklas Hultqvist och Inge Knutsson. Fondadministrationen är utlagd till FCG Fonder AB.

### De finansiella marknaderna

I inledningen av året steg de amerikanska aktiemarknaderna till nya rekordnivåer i samband med att fas 1 av handelsavtalet mellan Kina och USA undertecknades. Aktiemarknaderna föll tillbaka när oron för spridningen av Corona-viruset i Kina ökade. I inledningen av februari steg aktiemarknaderna i samband med att den amerikanska tillverkningsindustrin utvecklades bättre än förväntat. Den kinesiska aktiemarknaden föll emellertid kraftigt med anledning av Corona-virusets spridning. I slutet av februari föll aktiemarknaderna med full kraft när oron för de ekonomiska effekterna av Corona-viruset tilltog. Börsrasen påverkade alla sektorer negativt, i synnerhet föll flyg- och andra reserelaterade bolag. Den amerikanska centralbankens snabba räntesänkning och den amerikanska kongressens annonserade stödpaket på 7,8 miljarder dollar lyckades inte att lugna aktiemarknaderna. Nedgången på aktiemarknaderna accelererade i samband med att räntor på långa statsobligationer i USA föll samtidigt som oljepriset rasade när Ryssland och Saudiarabien misslyckades med att enas om produktionsnedskärningar. I mitten av mars sänkte den amerikanska centralbanken räntan ytterligare och man beslöt även att köpa stats- och bostadsobligationer för ca 700 miljarder dollar. Detta fick aktiemarknaderna att falla kraftigt pga. oro för en global recession.

I slutet av mars och inledningen av april steg aktiemarknaderna i samband med att nya amerikanska stimulanspaket motsvarande ca 3000 miljarder dollar annonserades. I mitten av april kollapsade priset på amerikansk WTI-olja pga. låg efterfrågan tillsammans med akut brist på lagringsmöjligheter vid tillfället. Aktiemarknaderna steg i samband med att ett amerikanskt stimulanspaket motsvarande ca 484 miljarder dollar till krisåtgärder annonserades. I takt med att flertalet länder påbörjade processen att öppna upp sina ekonomier igen utvecklades aktiemarknaderna positivt. I mitten av maj föll aktiemarknaderna tillbaka när motsättningarna mellan USA och Kina ökade. Aktiemarknaderna steg kraftigt efter att läkemedelsbolaget Moderna bekräftade positiva testresultat för ett vaccin mot Covid-19 viruset. Ökad riskaptit i samband med att allt fler länder lättade på restriktionerna bidrog till att aktiemarknaderna steg i slutet av första halvåret.

I inledningen av andra halvåret steg aktiemarknaderna i samband med bättre än förväntade sysselsättningsciffror för den amerikanska ekonomin. Starka rapporter från de stora amerikanska teknologibolagen bidrog till att de amerikanska aktiemarknaderna steg till nya rekordnivåer i augusti. Aktiemarknaderna föll i inledningen av september när investerare tog hem vinster i företrädesvis teknologisektorn. Aktiemarknaderna fortsatte att utvecklas svagt i anknytning till uttalanden från Donald Trump om att ekonomiskt frikoppla den amerikanska ekonomin från Kina och i samband med att AstraZeneca tillfälligt stoppade sina tester av ett Covid-19 vaccin. I inledningen av oktober steg aktiemarknaderna på förhoppningar om ett nytt amerikanskt stimulanspaket, men svagare än förväntade rapporter från de amerikanska bankerna fick

aktiemarknaderna att falla tillbaka. Den negativa utvecklingen på aktiemarknaderna fortsatte på grund av det låsta läget för förhandlingarna om ett nytt amerikanskt stimulanspaket. I slutet av oktober föll aktiemarknaderna när oro för stigande smittspridning och nya restriktioner i Europa och USA bidrog till minskad riskvilja bland investerare.

Aktiemarknaderna steg i inledningen av november i samband med att osäkerheten kring det amerikanska presidentvalet avtog. Rädslan för ett ogynnsamt valresultat minskade när det stod klart att makten i senaten och representanthuset sannolikt skulle komma att delas mellan republikaner och demokrater. Utsikterna för fortsatt oförändrade regelverk och uteblivna skattereformer innebar att i synnerhet läkemedels- och teknologibolagen steg på aktiemarknaderna. Amerikanska långräntor vände upp i samband med att Pfizer annonserade positiva testresultat för sitt vaccin mot Coronaviruset, vilket fick värdebolagen att stiga medan tillväxtbolagen föll tillbaka. I slutet av november och början av december steg aktiemarknaderna till nya rekordnivåer pådrivet av optimism kring ett kommande amerikanskt stimulanspaket. Uppgången förstärktes ytterligare av bättre än förväntad statistik för utveckling i både den europeiska och kinesiska industrisektorn. Framsteg i förhandlingarna kring ett nytt amerikanskt stödpaket motsvarande 900 miljarder dollar bidrog till att aktiemarknaderna steg till nya rekordnivåer i slutet av året.

Under helåret 2020 steg världsindex mätt i SEK med ca 2,2 procent medan den svenska aktiemarknadens index SIXPRX steg med ca 14,8 procent.

### **Fondens utveckling**

IKC Global Infrastructure minskade i värde under helåret 2020 med -1,21 procent (andelsklass A) efter avdrag för förvaltningskostnader och övriga kostnader.

### **Kommentar till resultatutfallet**

Fondens andelsvärde minskade under helåret med -1,21 procent. Lägre global tillväxt i spåren av Coronapandemin bidrog till att fondens innehav i infrastrukturelaterade bolag påverkades negativt främst under första halvåret. Under andra halvåret stabiliserades utvecklingen och en viss återhämtning inom främst konjunktur känsliga verksamheter skedde när nya vaccin mot Coronaviruset annonserades i slutet av året. I fonden viktades exponeringen mot mindre konjunktur känsliga sektorer såsom vattenbolag och telekom upp i början av året, vilket var gynnsamt för värdeutvecklingen under året. Fondens innehav i kraftbolag med inriktning mot förnyelsebar energi bidrog positivt under året. Övriga kraftbolag utvecklades överlag negativt under året, i synnerhet gasbolagen. Även bolag med inriktning mot IT-infrastruktur, vatten och telekom bidrog positivt under året medan de mer konjunktur känsliga sektorerna såsom transport, bygg och flygplatser bidrog negativt under året. Bolag med exponering mot infrastruktur för oljepipelines hade det särskilt tufft under året. De innehav som bidrog positivt till fondens värdeutveckling under året var bl.a. EDP Renovaveis, T-Mobile US, Amazon, Örsted och Microsoft. De innehav som bidrog negativt var bl.a. TC Energy, Vinci, AT&T, Enbridge och American Electric Power.

En stor andel av fondens tillgångar är placerade i utländska aktier som påverkats av valutakursförändringar. Under perioden försvagades den amerikanska dollarn ca -12,2 procent, euron försvagades ca -4,3 procent, brittiska pundet försvagades ca -9,5 procent och australiensisk dollar försvagades ca -3,7 procent mot den svenska kronan vilket bidrog negativt till fondens resultat. Övriga valutakursförändringar påverkade fondens utveckling marginellt. Omsättningen i portföljen har varit relativt låg under året. Nya aktieinnehav under första halvåret var bl.a. Iberdrola som är väl positionerad för tillväxt i den europeiska energiomställningen till förnyelsebar energi samt Fortum vars kassaflöden värderades lägre än sina konkurrenter i energisektorn. Innehaven i bl.a. T-Mobile US, Enel, Amazon och Microsoft viktades upp efter starka rapporter under våren. Innehaven i bl.a. Nextera Energy och Essential

Utilities viktades ned efter god kursutveckling medan innehaven i Aena och Poste Italiane viktades ned pga större konjunkturkänslighet. Under första halvåret såldes innehavet i Atlantia pga. bolagets risk att förlora koncessionen i Genoa efter att en bro rasat. Innehaven i bl.a. West Japan Railways och Getlink såldes pga. sämre tillväxtutsikter. Nya aktieinnehav under andra halvåret var bl.a. Skanska, Deutsche Post och RWE, där alla bolagen är väl positionerade för värdetillväxt framöver. Innehaven i bl.a. Poste Italiane, Iberdrola, Union Pacific, Aena och Vinci viktades upp medan innehaven i bl.a. American Water Works, Essential Utilities, Dominion Energy och AT&T viktades ned under hösten i ett led att öka exponeringen mot bolag som drar fördel av en återhämtning i ekonomin. Innehaven i bl.a. Atlantica Yield, York Water, Suez och KPN såldes pga. svaga utsikter för värdetillväxt och Fortum såldes efter att bolaget värderades upp under hösten.

### Fondens placeringar

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond vars mål är att skapa långsiktig värdeökning genom att främst investera i en portfölj med särskild inriktning mot hela globala infrastrukturen dvs. transporter, såsom exempelvis vägar, hamnar, tåg och färjor, järnvägar och parkeringsanläggningar; reglerade tjänster, exempelvis elektricitet, gas, vatten och avlopp; kommunikation, exempelvis telekom, mobilnät, satellitsystem, tv, radio, fibernät och molntjänster samt sociala tjänster såsom skolor, sjukhus, äldreomsorg och fängelser inklusive byggnader och utrustning. Fonden är en globalfond som placerar utan geografisk begränsning.

Fonden hade vid årsskiftet ca 96 procent i nettoexponering mot aktiemarknaden och ca 4 procent i likvida medel. Antalet aktieinnehav i portföljen uppgick till 35 stycken vilket ger en god riskspridning. Fonden hade vid årsskiftet främst exponering mot kraft- och eldistributionsbolag, telekomoperatörer, koncessions- och transportbolag, byggbolag, vattenbolag och cloud-bolag i huvudsakligen USA och Europa. Största innehav i portföljen vid årets slut var T-Mobile US 5,8 %, Enel 5,2 %, Microsoft 4,9 %, Nextera Energy 4,9 % och Iberdrola 4,3 %. Fondens väsentliga risker på balansdagen var marknadsrisk, branschrisk och valutarisk.

T-Mobile US är ett amerikanskt telekombolag som bland annat erbjuder mobila nätverkstjänster, dataservice och säljer mobiltelefoner, surfplattor mm. Bolaget har en stark ställning på den amerikanska marknaden för mobil telefoni. Under första halvåret 2020 godkände amerikanska konkurrensmyndigheter förvärvet av konkurrenten Sprint vilket gjorde T-Mobile US till den tredje största telekomoperatören i USA.

Enel är ett italienskt kraftbolag som producerar, distribuerar och säljer el och gas. Man levererar även transport- och lagringstjänster till återförsäljare och slutkunder. Bolaget är aktivt i 35 länder med störst närvaro i Europa och Brasilien. Enel är ett av de ledande bolagen i den europeiska omställningen till ett förnyelsebart energisystem.

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.

Nextera Energy är ett amerikanskt kraftbolag med en hög andel förnyelsebar energi inom sol- och vindkraft. Bland dotterbolagen finns bland annat Florida Power & Light som är ett av USA:s största elbolag. Nextera Energy äger även pipelines som levererar naturgas till Mexiko samt ett fiberbolag som förser Texas och Florida med höghastighetsbredband.

Iberdrola är ett spanskt kraftbolag som producerar, distribuerar och säljer el i bland annat Spanien, Portugal, Storbritannien, USA, och Latinamerika. Bolaget är ett av de ledande kraftbolagen i omställningen till förnyelsebar energi, i synnerhet inom vindkraft. Iberdrola har accelererat sina investeringar inom förnyelsebar energi och el transmission fram till 2025 för att möta det ökade behovet av miljövänlig energi.

## Hållbarhetsinformation

IKC Capital arbetar med hållbarhetsaspekter såsom miljöaspekter och sociala aspekter. Hållbarhetsarbetet bedrivs genom att exkludera bolag som är verksamma inom vissa sektorer. I fonderna arbetar IKC Capital med att exkludera bolag som är inblandade i produktion av, enligt internationell rätt, förbjudna vapen såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen.

## Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

## Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

### Fonden väljer in:

Vid fondens bolagsval tar förvaltarna inte bara hänsyn till ekonomisk avkastning utan även till miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer i investeringsprocessen. De bolag fonden investerar i förväntas ta ansvar för sin verksamhet och nå upp till de förväntningar som finns utsatta i internationella ramverk (se mer nedan under avsnittet "Internationella normer"), samtidigt som fonden undviker att investera i bolag som inte lever upp till dessa kriterier. Vi är övertygade om att bolag med hållbara affärsmodeller är mer lönsamma och genom att identifiera dessa skapar vi långsiktigt värde för fondandelsägarna.

### Fonden väljer bort:

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster som fonden inte investerar i:

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

### Uppföljning av hållbarhetsarbete:

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Fonderna investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av fondens tredje leverantör av data.

## 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. Kontrollfunktioner kan enbart erhålla fast ersättning. 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 2020 är enligt följande:

	Den verkställande ledningen	Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	Risntagare
- Antal anställda	6	4	11
- Utbetald total fast ersättning*	5 842	1 883	10 282
- Utbetald total rörlig ersättning*	752	100	523

\* Ersättningsbeloppet anges exklusive arbetsgivaravgifter.





# NYCKELTAL

<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	115 849 711	126 040 546	96 707 497	121 869 834	88 831 759
Antal utelöpande fondandelar	810 037	875 425	868 356	1 065 804	839 336
- Andelsklass A	90 037	78 718	61 885	48 862	27 330
- Andelsklass B	720 000	796 707	806 471	1 016 942	812 005
Andelsvärde, kr					
- Andelsklass A	139,00	140,70	109,49	113,23	105,50
- Andelsklass B	143,52	144,30	111,51	114,40	105,85
Fondens totalavkastning, %					
- Andelsklass A	-1,21	28,50	-3,30	7,33	5,50
- Andelsklass B	-0,54	29,41	-2,53	8,08	5,85
<b>Risk- och avkastningsmått</b>					
Totalrisk för fonden <sup>1</sup> , %					
- Andelsklass A	13,47				
- Andelsklass B	13,47				
Totalrisk jmf index, %	13,58				
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%					
- Andelsklass A	13,65				
- Andelsklass B	14,43				
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%					
- Andelsklass A	7,36				
- Andelsklass B	8,05				
Aktiv risk %	4,76				
<b>Kostnader</b>					
Förvaltningsavgift, fast %					
- Andelsklass A	1,4				
- Andelsklass B	0,7				
Förvaltningsavgift, rörlig %					
- Andelsklass A	-				
- Andelsklass B	-				
Transaktionskostnader	45 470				
- varav analyskostnader, tkr	-				
Transaktionskostnader, % av oms.	0,06				
Årlig avgift, %					
- Andelsklass A	1,42				
- Andelsklass B	0,72				
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	210,13				

- Andelsklass B	105,06
-Löpande sparande 100 kr/mån	
- Andelsklass A	9,23
- Andelsklass B	4,66

### Omsättning

Fondens omsättningshastighet <sup>3</sup> , ggr/år	0,34
Omsättning genom närstående värdepappersbolag kr	Ingen

### Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

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

### Jämförelseindex

	2020	2019	2018	2017	2016
MSCI World Infrastructure Net Total Return	-12,55%	28,05%	2,79%	-1,20%	15,81%

Belopp i kronor

## Resultaträkning

	Not	2020	2019
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-4 198 959	24 451 230
Värdeförändringar på övriga derivatinstrument		0	-15 457
Ränteutgifter		3 464	0
Utdelningar	1	4 112 438	2 578 500
Valutakursvinster och -förluster netto		-407 559	305 513
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-490 617</b>	<b>27 319 786</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
- Ersättning till fondbolaget		-948 746	-881 135
Räntekostnader		0	-32 249
Övriga kostnader	2	-45 470	-245 180
<b>Summa kostnader</b>		<b>-994 216</b>	<b>-1 158 564</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-1 484 834</b>	<b>26 161 222</b>

## Balansräkning

		2020-12-31	2019-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		111 072 806	121 792 559
<b>Summa placeringar med positivt MV</b>		<b>111 072 806</b>	<b>121 792 559</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		4 825 885	4 329 183
Övriga tillgångar	3	68 950	151 705
<b>Summa tillgångar</b>		<b>115 967 641</b>	<b>126 273 446</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-76 718	-83 213
Övriga skulder	5	-41 212	-149 688
<b>Summa skulder</b>		<b>-117 930</b>	<b>-232 901</b>

**Fondförmögenhet** 115 849 711 126 040 546

### Poster inom linjen

		2020-12-31	2019-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

**Förändring av fondförmögenhet** 2020 2019

<b>Fondförmögenheten vid årets början</b>	<b>126 040 546</b>	<b>96 707 497</b>
Andelsutgivning	<u>13 910 868</u>	<u>38 242 900</u>
- Andelsklass A	13 910 868	12 754 900
- Andelsklass B	0	25 488 000
Andelsinlösen	<u>-22 616 869</u>	<u>-35 071 074</u>
- Andelsklass A	-11 961 462	-9 879 139
- Andelsklass B	-10 655 407	-25 191 934
Resultat enligt resultaträkning	-1 484 834	26 161 222
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>115 849 711</b>	<b>126 040 546</b>

<b>Not 1. Utdelningar</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Utdelningar	3 069 371	3 006 161
Skatt på utdelningar	-494 444	-427 661
<b>Summa utdelningar</b>	<b>2 574 927</b>	<b>2 578 500</b>

<b>Not 2. Övriga kostnader</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Transaktionskostnader	-45 470	-245 180
Öresavrundning	0	-0
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-45 470</b>	<b>-245 180</b>

<b>Not 3. Övriga tillgångar</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Fondlikvidfordran	68 950	151 705
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>68 950</b>	<b>151 705</b>

<b>Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Förvaltningsarvode	-76 718	-83 213
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-76 718</b>	<b>-83 213</b>

<b>Not 5. Övriga skulder</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Fondlikvidskuld	-41 212	-149 688
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-41 212</b>	<b>-149 688</b>

## Finansiella instrument

### Fondens innehav per 31 december 2020, uppdelat per bransch

Innehav	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde SEK	Andel av fonden
<b>Kategori 1</b>					
Amazon.com Inc	180	26 759,59	USD	4 816 726	4,2%
<b>Sällanköpsvaror</b>				<b>4 816 726</b>	<b>4,2%</b>
Enbridge Inc	12 500	262,84	USD	3 285 453	2,8%
TC Energy Corp	9 400	334,56	USD	3 144 898	2,7%
<b>Energi</b>				<b>6 430 351</b>	<b>5,6%</b>
Poste Italiane SpA	36 000	83,49	EUR	3 005 713	2,6%
<b>Finans</b>				<b>3 005 713</b>	<b>2,6%</b>
Aena SA	2 500	1 426,99	EUR	3 567 478	3,1%
Atlas Arteria Ltd	60 000	41,19	AUD	2 471 469	2,1%
Deutsche Post AG	9 000	406,42	EUR	3 657 794	3,2%
Ferrovial SA	9 696	226,79	EUR	2 198 987	1,9%
Skanska AB (B)	8 700	209,70	SEK	1 824 390	1,6%
Transurban Group	47 000	86,56	AUD	4 068 545	3,5%
Union Pacific Corp	2 400	1 710,78	USD	4 105 865	3,5%
Vinci SA	5 500	816,46	EUR	4 490 507	3,9%
<b>Industri</b>				<b>26 385 035</b>	<b>22,8%</b>
Microsoft	3 100	1 827,45	USD	5 665 086	4,9%
<b>Informationsteknik</b>				<b>5 665 086</b>	<b>4,9%</b>
AT&T Inc	8 800	236,30	USD	2 079 422	1,8%
Deutsche Telekom AG	16 500	150,07	EUR	2 476 236	2,1%
T-Mobile US Inc	6 100	1 107,95	USD	6 758 523	5,8%
Verizon Communications Inc	4 900	482,70	USD	2 365 239	2,0%
<b>Telekomoperatörer</b>				<b>13 679 419</b>	<b>11,8%</b>
American Electric Power Co Inc	3 900	684,16	USD	2 668 236	2,3%
American Water Works Co Inc	3 200	1 260,94	USD	4 035 009	3,5%
Atmos Energy Corp	2 600	784,07	USD	2 038 587	1,8%
Dominion Energy Inc	2 800	617,86	USD	1 730 003	1,5%
Duke Energy Corp	3 000	752,28	USD	2 256 826	2,0%
EDP Renovaveis SA	18 300	228,80	EUR	4 187 045	3,6%
Enel SpA	73 000	83,05	EUR	6 062 686	5,2%
Engie SA	25 000	125,64	EUR	3 140 986	2,7%
Essential Utilities	5 700	388,54	USD	2 214 701	1,9%
Eversource Energy	1 500	710,78	USD	1 066 175	0,9%
Iberdrola SA	42 000	117,41	EUR	4 931 248	4,3%
National Grid PLC	27 000	97,22	GBP	2 625 009	2,3%
NextEra Energy Inc	9 000	633,88	USD	5 704 918	4,9%
ONE Gas Inc	2 500	630,76	USD	1 576 894	1,4%
ORSTED A/S	700	1 679,72	DKK	1 175 804	1,0%
RWE AG	3 400	346,91	EUR	1 179 506	1,0%
Sempra Energy	1 300	1 046,83	USD	1 360 874	1,2%
Terna Rete Elettrica Nazionale	50 000	62,72	EUR	3 135 969	2,7%
<b>Kraftförsörjning</b>				<b>51 090 475</b>	<b>44,1%</b>
<b>Summa Kategori 1</b>				<b>111 072 806</b>	<b>95,9%</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>111 072 806</b>	<b>95,9%</b>

<b>Summa värdepapper</b>	<b>111 072 806</b>	<b>95,9%</b>
<b>Bankmedel</b>		
Likvida medel SEK	568 818	0,5%
Likvida medel SEK - Klientmedel	8 226	0,0%
Likvida medel EUR	413 053	0,4%
Likvida medel USD	1 912 747	1,7%
Likvida medel GBP	97 433	0,1%
Likvida medel DKK	1 825 323	1,6%
Likvida medel CHF	286	0,0%
<b>Summa bankmedel</b>	<b>4 825 885</b>	<b>4,2%</b>
<b>Övriga tillgångar/skulder netto</b>	<b>-48 980</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>115 849 711</b>	<b>100,0%</b>

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten
7. Övriga finansiella instrument

# REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"), Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

## Redovisning

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs. Om enligt Bolagets 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 Bolaget varje bankdag. OTC-derivat värderas enligt erkända värderingsmodeller och med utgångspunkt från underliggande tillgångar. Negativ ränta på inlåningsmedel redovisas under räntekostnader.

Värdet av en fondandel är lika med fondens värde delat med antalet registrerade andelar.



# COELI ASSET MANAGEMENT AB

STOCKHOLM, 2021-04-29

---

Lukas Lindkvist, VD



---

Stefan Renno, styrelseordförande

---

Mikael Larsson, styrelseledamot

---

Christer Kinch, styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

**Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB**

---

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

# Deltagare

**IKC GLOBAL INFRASTRUCTURE** 515602-8564 Sverige

## ***Signerat med Svenskt BankID***

Namn returnerat från Svenskt BankID: LUKAS LINDKVIST

Lukas Lindkvist

***2021-04-29 15:29:09 UTC***

Datum

Leveranskanal: E-post

## ***Signerat med Svenskt BankID***

Namn returnerat från Svenskt BankID: Christer Kinch

Christer Kinch

***2021-04-29 20:28:20 UTC***

Datum

Leveranskanal: E-post

## ***Signerat med Svenskt BankID***

Namn returnerat från Svenskt BankID: MIKAEL LARSSON

Mikael Larsson

***2021-04-29 16:49:02 UTC***

Datum

Leveranskanal: E-post

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

## ***Signerat med Svenskt BankID***

Namn returnerat från Svenskt BankID: Sussanne Sundvall

Sussanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

***2021-04-30 04:35:06 UTC***

Datum

Leveranskanal: E-post