



Förvaltare: Lars Bredenberg

Förvaltarkommentar Januari 2025

Den amerikanska ekonomin utvecklas fortsatt bra med god tillväxt och stark arbetsmarknad medan det ser svagare ut i Europa. Det medför att Fed håller räntan uppe medan det kom sänkningar från både ECB och Riksbanken. Utvecklingen på marknaderna har varit positiv med en del svängningar vid olika utspel från Trump kring tullar. Rapporterna från företagen har generellt varit bra och gett stöd till marknadsutvecklingen. Den svenska företagsobligationsmarknaden påverkas positivt av omvärlden och med stora investeringsbehov blev det en stark start på det nya året. Det medförde att Avkastningsfonden kunde starta året med en uppgång på cirka 0,9% den första månaden.

Det blev en relativt snabb start av aktivitet i företagsobligationsmarknaden med högt tempo när många företag vill emittera obligationer och en stor efterfrågan på emissioner från investerare. Avkastningsfonden var aktiv och deltog bland annat när Heimstaden och Magnolia refinansierade genom att ersätta kortare obligationer med en längre. Fonden deltog även när nya emittenter som EQL Pharma, Sporty och View Ledger kom till marknaden samt när befintliga emittenter som Hawk och Platzer emitterade fler obligationer. Det kommer sannolikt att fortsätta vara ett högt tempo med emissioner om den marknadsutvecklingen håller i sig.

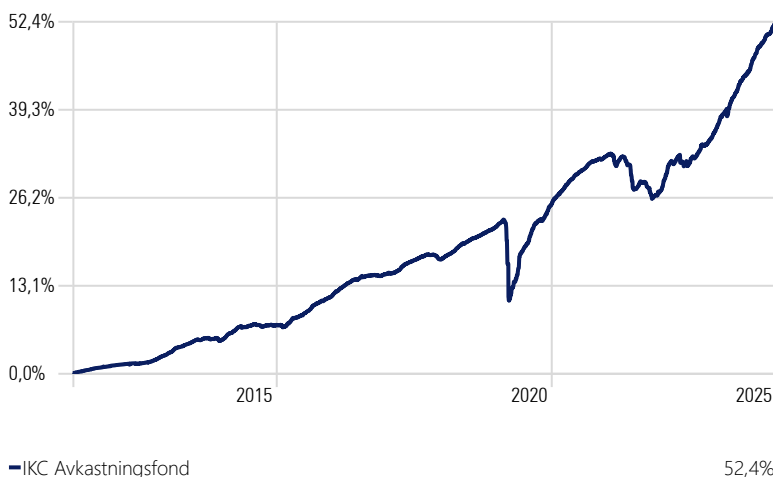
Utvecklingen i portföljen var generellt stark med positiva bidrag från flertalet innehav. Några undantag var Coor som varnade för svagt resultat och Ehab där det har uppstått osäkerhet kring avyttringen av ett dotterbolag. På den positiva sidan fanns refinansieringar från Heimstaden och Magnolia, att kreditrating för Platzers obligationer lyftes till bolagets nivå och att rättegången i England för SBB ställdes in. Den starka utvecklingen på marknaderna i omvärlden har också medfört att många av bankernas efterställda obligationer har utvecklats bra. Det finns vissa förväntningar kvar på räntesänkningar från centralbankerna även om de börjar närma sig ett läge där de kan vara färdiga. Sentimentet kring företagsobligationer är positivt med hög efterfrågan när de har utvecklats starkt med sjunkande räntor och riskpremier. Det finns risker i omvärlden med flera konflikter och Trump fortsätter troligen med att göra olika uttalanden som kan medföra svängningar framöver.

IKC Avkastningsfond

Denna information är avsedd som marknadsföring

En aktivt förvaldat räntefond med mål om god avkastning till relativt låg risk som ger ett bra alternativ på den svenska räntemarknaden. Fondens medel investeras främst i nordiska räntebärande instrument med fokus på företagsobligationer och valutaexponeringen hålls primärt till svenska kronor.

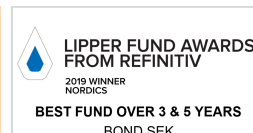
Fondutveckling sedan start



TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2025-01-31

Innehav	Innehav %
Heimstaden AB	1,09
SiriusPoint Ltd	1,08
Heimstaden Bostad AB	0,93
Stillfront Group AB	0,82
Corem Property Group AB	0,81
FastPartner AB	0,79
Storskogen Group AB	0,76
Samhällsbyggnadsbolaget I Norden AB	0,76
Stenhus Fastigheter i Norden AB	0,75
Platzer Fastigheter Holding AB (publ)	0,73



UTVECKLING PER MÅNAD

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2025	0,90												0,90
2024	1,33	0,66	0,50	1,19	1,20	0,73	0,71	1,10	0,95	0,86	0,70	0,41	10,83
2023	1,57	1,47	0,13	0,78	-0,88	-0,14	1,05	0,29	0,99	0,03	0,66	0,90	7,05
2022	0,33	-1,00	0,25	0,33	-0,82	-2,70	0,14	0,50	-0,44	-1,03	0,07	0,49	-3,85
2021	0,82	0,50	0,79	0,65	0,50	0,50	0,39	0,52	0,42	0,18	0,05	0,37	5,83
2020	0,51	0,08	-9,16	2,11	1,75	2,37	0,88	1,76	0,83	0,18	0,87	1,01	2,68

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du som investerar får tillbaka hela det insatta kapitalet. Vi rekommenderar att du tar del av varje fonds faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser som finns på vår hemsida www.ikc.se.

IKC Avkastningsfond

Denna information är avsedd som marknadsföring

En aktivt förvaltd räntefond med mål om god avkastning till relativt låg risk som ger ett bra alternativ på den svenska räntemarknaden. Fondens medel investeras främst i nordiska räntebärande instrument med fokus på företagsobligationer och valutaexponeringen hålls primärt till svenska kronor.

IKC | Vår egen väg. För din skull

Placeringsinriktning

Fonden är en räntefond som huvudsakligen investerar i penningmarknadsinstrument och obligationer. Dessutom får fondens medel i begränsad omfattning investeras i andra överlåtbara värdepapper såsom aktier, fondandelar, derivatinstrument och på konto i kreditinstitut. En större del av fondens medel placeras i räntebärande instrument utgivna i svenska kronor, men fonden investerar även i räntebärande instrument utgivna i andra nordiska valutor samt i övriga tillgångsklasser. Placeringarna görs utan begränsning till bransch och fonden är inte bunden till placeringar i finansiella instrument utgivna av viss emittent.

Fondfakta

Fondnamn
Kategori
Startdatum
ISIN-kod
Kursnotering
Risknivå
Förvaltningsavgift
Jämförelseindex
Ansvarig förvaltare
Noteringsvaluta
Revisor
Förvaringsinstitut
Klassificering enl. SFDR
Morningstar fondbetyg

IKC Avkastningsfond
Räntefond
2012-04-19
SE0004544823
Dagligen
2/7
0,60% + 10% rörlig
SSVX + 2%
Lars Bredenberg
SEK
PWC
SEB
Artikel 8
★★★★

Portfölj

Fonden investerar i ett relativt stort antal olika räntebärande instrument inom olika kategorier och sektorer för att få en bra diversifiering och därigenom ge stabil avkastning. Tyngdpunkt på korta löptider och instrument med god omsättning ger god likviditet i portföljen.

Nyckeltal

Fondförmögenhet 5 549 msek
Andel kassa 6,5%
Antal emittenter 197st
Genomsnittligt tid till förfall 2,2 år
Duration 0,2 år
Omsättningshastighet 0,8 ggr/år
Standardavvikelse 3 år 3,0%
Utveckling i år 0,9%
Utveckling 3 år 14,7%
Utveckling sedan start 52,4%

Förvaltningsfilosofi

Förvaltningen byggs främst på kreditrisk för att skapa avkastning medan ränterisken normalt hålls låg. Störst fokus blir därmed på de enskilda företagen som emitterar obligationer i marknaden. Investeringsmöjligheter söks genom aktiv kontakt med marknadsaktörer och vissa riskjusteringar görs utifrån en bedömning av rådande riskbenägenhet i marknaden.

Plattformer

Vänligen observera att vissa av plattformarna ställer särskilda krav på kundtyp och kapitalinsats.

Aktieinvest	Max Matthiessen
Allfunds	MFEX (Mutual Funds Exchange)
Alpcot	Movestic
Avanza	Natixis
Clearstream	Nordnet
Euroclear	Savr
Fondmarknaden.se	SEB
Fondo	SIP Nordic
Futur	Skandiabanken
Handelsbanken	Sparbanken Syd
Hjerta	Strivo
Jyske Bank	Swedbank
Länsförsäkringar	Söderberg & Partners

IKC CAPITAL

IKC är en fristående svensk fondförvaltare som har bedrivit aktiv förvaltning sedan 1999 med kontor i Malmö och Stockholm. Förvaltat kapital uppgår till 14 miljarder SEK över sju stycken fonder.

IKC Fastighetsfond
IKC Global Flexibel
IKC Fund Lux 0-100
IKC Europa Flexibel
IKC Sverige Flexibel
IKC Strategifond
IKC Avkastningsfond

WWW.IKC.SE

Aktiefond
Blandfond
Blandfond
Blandfond
Blandfond
Räntefond

Kontakta gärna vår analytiker för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.



Milton Löfgren

Mail: info@ikc.se
Mobil: +46 (0)72 402 13 60
www.ikc.se

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du som investerar får tillbaka hela det insatta kapitalet. Vi rekommenderar att du tar del av varje fonds faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser som finns på vår hemsida www.ikc.se.