



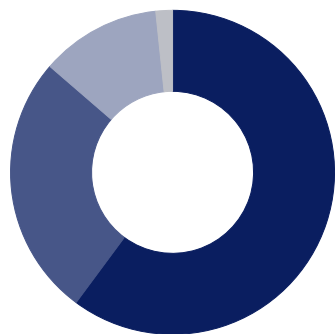
Förvaltare: Lars Bredenberg

Förvaltarkommentar Mars 2025

Med allt fler utspel från Trump om tullar ses en högre risk för handelskrig och en ökad osäkerhet som kan dämpa den ekonomiska utvecklingen. Handelshinder kan påverka både inflation och tillväxt och centralbanker blir mer avvaktande för att få större klarhet kring effekterna. De långa räntorna steg ganska snabbt och på valutamarknaden försvagades dollarn medan den svenska kronan förstärktes. På aktiemarknaderna skapar den allt större osäkerheten svängningar och negativt sentiment. Den svenska företagsobligationsmarknaden påverkades i viss mån av omvärlden när riskpremier och därmed kreditspreadar steg. Strategifonden hade en svagare månad med en nedgång på drygt 1,0% och har därmed stigit med knappt 3,3% hittills i år.

Utvecklingen i obligationsportföljen var blandad under månaden med positiv effekt av att kuponger kommer in som motverkades av breda nedvärderingar från stigande kreditspreadar. Några negativa bidrag kom från Ehab som genomför en omstrukturering och Norion som ifrågasätts i media medan det var positivt att Offentliga Hus beslutade att åter börja betala kupong på sin hybridobligation. Aktieinnehaven hade en svag utveckling med nedgångar för bland annat Arise, AstraZeneca och Elekta medan exempelvis Tele2 och Telia gick upp något. Den stigande osäkerheten i omvärlden medför även mer oklarhet kring hur centralbankerna kommer att agera framåt. En stökig omvärld påverkar den svenska företagsobligationsmarknaden även om den direkta påverkan från tullar är relativt liten på exempelvis fastighetsbolagen. Hög emissionsaktivitet den senaste tiden gör också att det finns begränsade refinansieringsbehov den närmsta tiden när stigande riskpremier medför att avkastningsnivåerna åter stiger något.

TILLGÅNGSFÖRDELNING



	%
● Råntor	60,1
● Aktier	26,2
● Kort ränta / kassa	12,0
● Annat	1,7
Total	100,0

IKC Strategifond

Denna information är avsedd som marknadsföring

En aktivt förvaldat blandfond med mål om god avkastning till relativt låg risk ger ett bra alternativ för den som vill ha en försiktig mix av tillgångsslag. Fondens medel investeras främst i nordiska räntebärande instrument med fokus på företagsobligationer samt aktier och valutaexponeringen hålls primärt till svenska kronor.

Fondutveckling sedan start



— IKC Strategifond 74,1%

TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2025-03-31

	Innehav %
Svenska Handelsbanken AB Class A	2,76
Investor AB Class B	2,66
Essity AB Class B	2,44
Securitas AB Class B	2,38
Telia Company AB	2,23
Volvo AB Class B	1,85
Tele2 AB Class B	1,64
AstraZeneca PLC	1,41
Heimstaden Bostad AB	1,39
Axfood AB	1,34

UTVECKLING PER MÅNAD

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2025	2,61	1,66	-1,01										3,27
2024	0,41	1,74	2,06	0,73	1,84	0,70	1,81	1,89	1,01	0,10	1,07	0,14	14,34
2023	2,56	0,22	-0,34	1,75	-2,29	0,58	1,13	-0,58	-0,40	-0,90	2,49	1,96	6,23
2022	-1,88	-2,11	0,85	-0,54	-0,94	-4,81	2,40	-0,67	-3,39	0,96	1,98	-0,24	-8,30
2021	1,08	0,83	2,59	2,08	0,41	1,20	1,64	0,27	-0,60	1,01	0,57	1,36	13,13
2020	1,14	-1,96	-12,26	3,79	2,60	1,81	2,37	2,27	2,16	-1,38	3,47	1,22	4,19

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 Strategifond

Denna information är avsedd som marknadsföring

En aktivt förvaltd blandfond med mål om god avkastning till relativt låg risk ger ett bra alternativt för den som vill ha en försiktig mix av tillgångslag. Fondens medel investeras främst i nordiska räntebärande instrument med fokus på företagsobligationer samt aktier och valutaexponeringen hålls primärt till svenska kronor.

IKC | Vår egen väg. För din skull

Placeringsinriktning

Fonden är en blandfond som huvudsakligen investerar i obligationer och aktier. Dessutom får fondens medel i begränsad omfattning investeras i andra överlåtbara värdepapper såsom penningmarknadsinstrument, fondandelar, derivatinstrument och på konto i kreditinstitut. En större del av fondens medel placeras i räntebärande instrument och aktier utgivna i svenska kronor, men fonden investerar även i 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	IKC Strategifond
Kategori	Blandfond
Startdatum	2013-06-05
ISIN-kod	SE0004951432
Kursnotering	Dagligen
Riskenivå	2/7
Förvaltningsavgift	0,90%
Ansvarig förvaltare	Lars Bredenberg
Noteringsvaluta	SEK
Revisor	PWC
Förvaringsinstitut	SEB
Klassificering enl. SFDR	Artikel 8
Morningstar fondbetyg	★★★★★

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 investeringar i högavkastande företagsobligationer som kompletteras av placeringar i stabila aktier.

Nyckeltal

Fondförmögenhet	272 msek
Andel kassa	6,4%
Antal emittenter	136st
Genomsnittligt tid till förfall	3,4 år
Duration	0,3 år
Omsättningshastighet	0,2 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	5,8%
Utveckling i år	3,3%
Utveckling 3 år	18,7%
Utveckling sedan start	74,1%

Förvaltningsfilosofi

Förvaltningen är uppbyggd på att skapa en relativt försiktig mix av olika tillgångslag där obligationsdelen främst byggd på kreditrisk, aktiedelen dras mot stabila aktier. Störst fokus blir därmed på de enskilda företagens obligationer och aktier. 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.

Allfunds	MFEX (Mutual Funds Exchange)
Alpcot	Movestic
Avanza	Nordnet
Fondo	Savr
Futur	SEB
Hjerta	SPP
Länsförsäkringar	Strivo
Max Matthiessen	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 sex stycken fonder.

IKC Fastighetsfond	Aktiefond
IKC Global Flexibel	Blandfond
IKC Europa Flexibel	Blandfond
IKC Sverige Flexibel	Blandfond
IKC Strategifond	Blandfond
IKC Avkastningsfond	Räntefond

WWW.IKC.SE



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