



Förvaltare: Lars Bredenberg

Förvaltarkommentar Juni 2025

Det är mycket geopolitisk oro och det ökade än mer med krig mellan Israel och Iran även om det lugnade sig i senare delen av månaden. Utvecklingen i handelsrelationerna med USA får också stor uppmärksamhet och skapar osäkerhet. Trots många orosmoln är marknaderna stabila med positiv utveckling i många fall. Dämpade inflationssiffror har medfört ökade förväntningar på räntesänkningar från centralbanker. Den svenska företagsobligationsmarknaden är stark med hög aktivitet och låga kreditspreadar. Avkastningsfonden hade ytterligare en bra månad med en uppgång på drygt 0,8% och har därmed stigit med över 3,4% under första halvåret.

Aktiviteten har varit väldigt hög i marknaden inför sommaren med många företag som ville komma till marknaden när det var förmånliga villkor med mycket kapital som skulle investeras. Avkastningsfonden var aktiv och deltog bland annat när Nyfosa och Stockwik refinansierade genom att ersätta kortare obligationer med att emittera längre. Fonden deltog även när nya emittenter som K-fastigheter, Munters och Xpartners kom till marknaden samt när befintliga emittenter som Catena, Hoist och Meko emitterade fler obligationer. Med sommar blir det mer stiltje i marknaden men det finns goda förutsättningar för att det kommer många emissioner när hösten närmar sig.

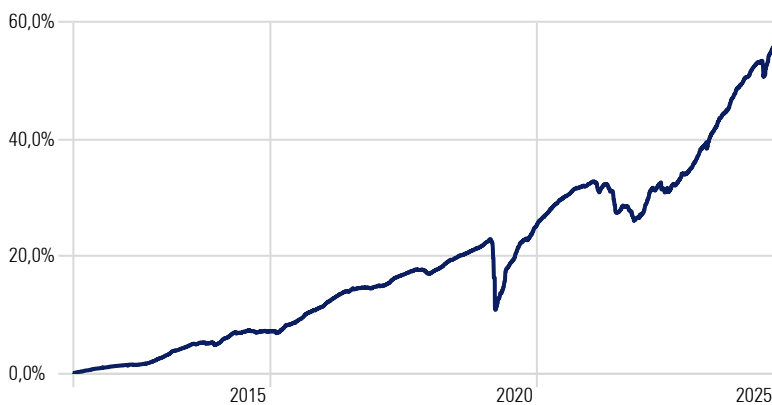
Utvecklingen i portföljen påverkas av den starka marknaden med positiva bidrag från de flesta innehaven. Några undantag var problemtunga bolag som North Investment Group och Sergel. Corem utvecklades starkt med avyttring av en fastighet i New York och SEM meddelade att de återköper sin obligation till överkurs i samband med att de blir uppköpta. Nischbanker som Noba, Norion och Resurs utvecklades starkt när marknaden sökte avkastning. Det finns stor oro i omvärlden med konflikter och handelspolitik men marknaden verkar ändå stabil med relativt låga riskpremier.

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.

Fondutveckling sedan start

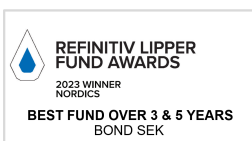


— IKC Avkastningsfond

56,2%

TIO STÖRSTA INNEHAV

	Innehav %
SiriusPoint Ltd	1,17
Heimstaden AB	1,10
Samhaellsbyggnadsbolaget I Norden AB	0,96
Heimstaden Bostad AB	0,92
Landshypotek Bank AB (publ)	0,91
Stenhus Fastigheter i Norden AB	0,84
Stadshypotek AB	0,73
Corem Property Group AB	0,73
Corem Property Group AB	0,72
Bonava AB (publ)	0,64



UTVECKLING PER MÅNAD

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2025	0,90	0,56	0,17	-0,46	1,41	0,81							3,43
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 6 509 msek
Andel kassa 8,4%
Antal emittenter 209 st
Genomsnittligt tid till förfall 2,1 år
Duration 0,2 år
Omsättningshastighet 0,9 ggr/år
Standardavvikelse 3 år 2,2%
Utveckling i år 3,4%
Utveckling 3 år 22,4%
Utveckling sedan start 56,2%

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.

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 15 miljarder SEK över sex stycken fonder.

WWW.IKC.SE

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

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



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.