



Förvaltare: Lars Bredenberg

Förvaltarkommentar September 2025

Det har kommit tecken på en avmattning i konjunkturen med en svagare amerikansk arbetsmarknad. Det ses dock inte som någon dramatik utan att det kan bidra till att räntesänkningen som kom från Fed kan vara den första i en period med räntesänkningar. Det är något som tolkas positivt i marknaderna och har bidragit till en stark utveckling. Även i Sverige kom Riksbanken med en räntesänkning men här är signalen istället att det kan vara färdigsänkt för den här cykeln och att konjunkturen nu äntligen kan vända uppåt. Den svenska företagsobligationsmarknaden var fortsatt stabil med relativt hög aktivitet när företag får tillgång till förmånlig finansiering. Avkastningsfonden hade ytterligare en bra månad och steg med cirka 0,5% vilket medför att uppgången är nästan 5,2% hittills i år.

Aktiviteten i marknaden har fortsatt att öka och det har varit högt tempo med många emissioner under en tid. Det verkar finnas mycket kapital som behöver investeras och det ger företagen möjlighet att få bra villkor i marknaden. Avkastningsfonden deltog bland annat när fastighetsbolag som Fastpartner, Nivika och Sveafastigheter kom till marknaden med nya obligationer. Fonden deltog även när Länsförsäkringar Bank och SBAB emitterade efterställda obligationer samt när Storskogen refinansierade med en ny obligation och när Oatly kom till marknaden. En stor efterfrågan med goda villkor för företagen som följd ger förutsättningar för att den höga aktiviteten ska fortsätta en tid.

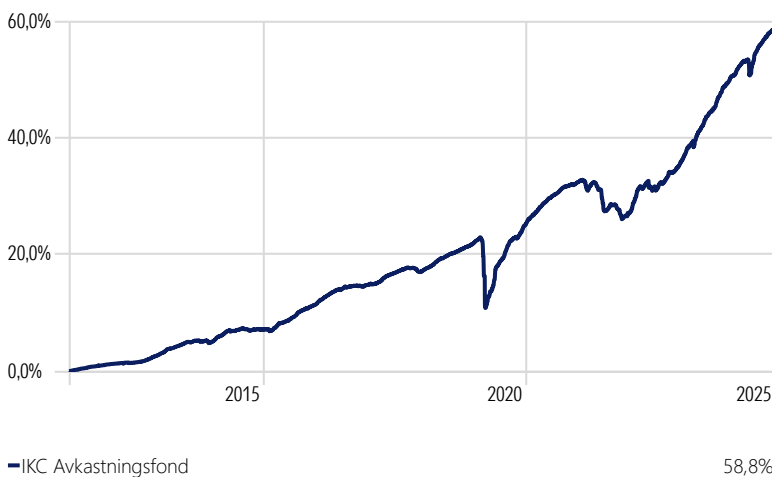
Utvecklingen i portföljen påverkas av att det är stabilt i marknaden med positiva bidrag från de flesta innehaven. Några undantag var EQL Pharma och Sweden Timber som visade svagare resultat än väntat samt en del obligationer som Rebellion och SIBS där en negativ trend fortsatte. Nischbankernas obligationer utvecklades generellt starkt i spåren av noteringar för Klarna och Noba vilket även gav en positiv påverkan på exempelvis Norion och Resurs. Allt bättre finansieringsmöjligheter för fastighetsbolagen medförde att det var en bra utveckling för bland annat Corem och Fastpartner. Det finns en hel del osäkerhet i omvärlden med konflikter och handelspolitik men riskaptiten är hög i marknaderna vilket medför att riskpremierna ändå är relativt låga.

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



TIO STÖRSTA INNEHAV

	Innehav %
SiriusPoint Ltd	0,92
Heimstaden AB	0,85
Heimstaden Bostad AB	0,84
Samhaellsbyggnadsbolaget I Norden AB	0,74
Landshypotek Bank AB (publ)	0,69
SBAB Bank AB (publ)	0,63
Stenhus Fastigheter i Norden AB	0,63
Verisure Midholding AB (publ)	0,60
FastPartner AB	0,57
Nyfosa AB	0,57



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	0,71	0,50	0,46				5,17
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 7 369 msek
Andel kassa 6,8%
Antal emittenter 214 st
Genomsnittligt tid till förfall 2,1 år
Duration 0,2 år
Omsättningshastighet 0,9 ggr/år
Standardavvikelse 3 år 2,1%
Utveckling i år 5,2%
Utveckling 3 år 24,2%
Utveckling sedan start 58,8%

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 16 miljarder SEK över sex stycken fonder.

IKC Fastighetsfond
IKC Global Flexibel
IKC Europa Flexibel
IKC Sverige Flexibel
IKC Strategifond
IKC Avkastningsfond

WWW.IKC.SE

Aktiefond
Blandfond
Blandfond
Blandfond
Räntefond



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

Robert Tylestedt
robert.tylestedt@ikc.se
+46 (0)73 429 55 97
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.