



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 antligen kan vända uppåt. Den svenska företagsobligationsmarknaden var fortsatt stabil med relativt hög aktivitet när företag får tillgång till förmånlig finansiering. Strategifonden var nästan stillastående under månaden och steg med drygt 0,1% vilket medför att uppgången är cirka 7,1% hittills i år.

Utvecklingen i obligationsportföljen 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 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. Aktieinnehaven hade en blandad utveckling med uppgångar för bland annat Atlas Copco och H&M medan exempelvis AstraZeneca och Volvo gick ner. 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 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.

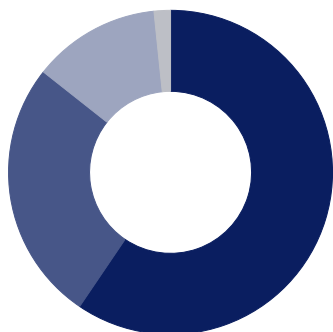
Fondutveckling sedan start



TIO STÖRSTA INNEHAV

	Innehav %
Svenska Handelsbanken AB Class A	2,21
Investor AB Class B	1,94
Essity AB Class B	1,90
Securitas AB Class B	1,76
Telia Company AB	1,63
Axfood AB	1,61
AstraZeneca PLC	1,56
Hennes & Mauritz AB Class B	1,45
Tele2 AB Class B	1,44
Volvo AB Class B	1,26

TILLGÅNGSFÖRDELNING



	%
● Räntor	59,5
● Aktier	26,2
● Kort ränta / kassa	12,7
● Annat	1,6

UTVECKLING PER MÅNAD

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2025	2,61	1,66	-1,01	-0,14	1,22	0,25	1,19	1,03	0,11				7,10
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	366 msek
Andel kassa	9,1%
Antal emittenter	158 st
Genomsnittligt tid till förfall	3,2 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,5 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	3,9%
Utveckling i år	7,1%
Utveckling 3 år	33,6%
Utveckling sedan start	80,6%

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 16 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 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