

IKC Avkastningsfond A

- 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 valutaexponering hålls primärt till svenska kronor.

FÖRVALTARKOMMENTAR AUGUSTI 2023

Den amerikanska ekonomin fortsätter att utvecklas starkt vilket minskar farhågorna för en global recession även om återhämtningen i Kina är en besvikelse och den europeiska industrin går svagt. Centralbankerna har påpekat att de bedömer att de behöver hålla en stram penningpolitik relativt länge vilket gör att räntesänkningar ligger längre fram i tiden och det har medfört stigande räntor. Högre räntor gav viss svaghet på aktiemarknaderna även om det inte är någon stress och de vinster som rapporterats har varit bra. I den svenska företagsobligationsmarknaden finns det en god efterfrågan och bra stabilitet med undantag för fortsatt oro kring en del fastighetsbolag. Avkastningsfonden hade en stabil månad med en uppgång på knappt 0,3% och har därmed stigit med över 4,3% hittills i år.

Aktiviteten i marknaden har tagit fart med relativt många företag som emitterar obligationer och en god efterfrågan på de obligationer som emitteras. Fastighetsbolagen har dock inte kommit till marknaden i någon större omfattning än eftersom det blir för dyrt. Avkastningsfonden deltog när Landsbankinn emitterade i svenska kronor och när Sdipotech kom till obligationsmarknaden. Fonden var också med i en emission från Länsförsäkringar Bank. Annars har fonden gjort affärer när det har uppstått möjligheter och för att hantera likviditet. Förhoppningsvis fortsätter marknaden att öppna upp för allt fler företag framöver.

Utvecklingen i portföljen var relativt lugn och bred med positiva bidrag från flertalet innehav. Undantag var bland annat Wästbygg som vinstvarnade, Fastator som behöver lösa sin refinansiering och Kährs som skiftade ut kapital till sin ägare. Heimstaden utvecklades fortsatt svagt även om det kom en vändning när de genomförde ett återköpsbudande. Starkare fastighetsbolag som Castellum och Platzer hade en bra utveckling liksom nischbanker som Nordax och Resurs. Även Storskogens obligationer fortsatte att gå bra. Det finns fortsatt osäkerhet i omvärlden även om det är minskad oro för recession och centralbankerna börjar bli klara med räntehöjningar. De högre räntorna skapar viss oro kring exempelvis fastighetsbolag som har mycket lån. Det gör att det finns en del relativt höga riskpremier som tillsammans med räntorna ger höga avkastningsnivåer i marknaden.

FONDUTVECKLING SEDAN START PER 2023-08-31



NYCKELTAL PER 2023-08-31

Fondförmögenhet	3 420 msek
Andel kassa	4,9%
Antal emittenter	165 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,5 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,8 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	2,7%
Utveckling i år	4,3%
Utveckling 3 år	9,3%
Utveckling sedan start	32,8%



FONDFÖRVALTARE

Lars Bredenberg är auktoriserad finansanalytiker, CEFA, med magisterexamen i företagsekonomi från Uppsala Universitet. Lars har varit verksam i den finansiella sektorn sedan 1995, och är förvaltare av IKC Avkastningsfond sedan 2014.



Lars Bredenberg

UTVECKLING PER MÅNAD

ÅR	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	HELÅR
2023	1,57%	1,47%	0,13%	0,78%	-0,88%	-0,14%	1,05%	0,29%					4,33%
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%

IKC Avkastningsfond A

- 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 valutaexponering hålls primärt till svenska kronor.

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.

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.

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.

PLATTFORMAR

IKC AVKASTNINGSFOND

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

Aktieinvest

Allfunds

Alpcot

Avanza

Clearstream

Euroclear

Fondmarknaden.se

Fondo

Futur Pension

Handelsbanken

Hjerta

Jyske Bank

Länsförsäkringar

Max Matthiessen

MFEX (Mutual Funds Exchange)

Movestic

Natixis

Nordnet

Savr

SEB

SIP Nordic

Skandiabanken

Sparbanken Syd

Strivo

Swedbank

Söderberg & Partners

FONDFAKTA

Fondnamn	IKC Avkastningsfond
Kategori	Räntefond
Startdatum	2012-04-19
ISIN-kod	SE0004544823
Kursnotering	Dagligen
Riskenivå	2/7
Förvaltningsavgift	0,60%
Ansvarig förvaltare	Lars Bredenberg
Noteringsvaluta	SEK
Revisor	PWC
Förvaringsinstitut	SEB
Hållbarhet	Artikel 8
Morningstar Rating	5/5

Signatory of:



STÖRSTA EMITTENTER

PER 2023-08-31

Corem Kelly	4,0%
Heimstaden	2,9%
Storskogen	2,8%
Nordax	2,5%
M2 Asset Management	2,4%
Intrum	2,2%
Nyfosa	2,2%
Balder	2,2%
Platzer	1,9%
Stillfront	1,7%

IKC CAPITAL

WWW.IKC.SE

IKC är en fristående svensk fondförvaltare som har bedrivit aktiv förvaltning sedan 1999 med kontor i Malmö och Stockholm. Förvaltat kapital uppgår till 8 mdr SEK över åtta stycken fonder.

IKC Fastighetsfond	aktiefond
IKC Global Infrastructure	aktiefond
IKC 0-100	blandfond
IKC Fund Lux 0-100	blandfond
IKC Global Flexibel	blandfond
IKC Sverige Flexibel	blandfond
IKC Strategifond	blandfond
IKC Avkastningsfond	räntefond

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.