

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 valutaexponeringen hålls primärt till svenska kronor.

FÖRVALTARKOMMENTAR OKTOBER 2023

Det är fortsatt god motståndskraft mot enning olitiska åtstramningar i den amerikanska ekonomin där arbetsmarknaden är stark medan inflationen har däm ats. I Euro a är den ekonomiska utve klingen svagare men ändå med viss inflationsoro. Med aus i räntehö ningar eller signaler om att det kan ha varit sista hö ningen förefaller ränteto en ha nåtts eller vara nära för många entralbanker. Budska om att räntesänkningar kommer att drö a har do k fått de längre räntorna att stiga vilket har medfört viss svaghet å aktiemarknader runt om i världen. I den svenska företagsobligationsmarknaden har efterfrågan varit stark o h det har medfört en relativt god utve kling. Avkastningsfonden hade en bra månad med en u gång å kna t 1,0% o h har därmed stigit med nästan 5,4% hittills i år.

Aktiviteten är relativt hög i den svenska företagsobligationsmarknaden med många företag som kommer för att emittera obligationer. Andelen fastighetsobligationer som emitteras är betydligt lägre än historiskt även om det bör ar ö na u för fastighetsbolag. Det är do k dyrt o h i många fall minskas skulden genom återkö av gamla obligationer. Avkastningsfonden deltog bland annat när fastighetsbolagen NP3 o h Stendörren emitterade o h återkö te gamla obligationer liksom när s elbolaget Stillfront g orde likadant. Fonden var o kså med när DNB emitterade efterställda obligationer i svenska kronor. Annars har fonden g ort affärer när det har u stått mö ligheter o h för att hantera likviditet. Förho ningsvis kan marknaden fortsätta förbättras för företagen.

tve klingen i ortföl en var relativt stabil med ositiva bidrag från de flesta innehaven. ndantag var bland annat Arenakon ernen där ett u kö avbröts samt rkesakademin som o kså har verksamhet ko lat till arbetsförmedlingen o h ett dotterbolag i rekonstruktion. Heimstaden fortsatte att ressas av att det skrivs en del negativt. Annars var det generellt en ositiv utve kling för fastighetsobligationernär e em elvis Balder, Bonnier Fastigheter o h Fast artner efterfrågades i marknaden medan Corem fortsätter lösa in obligationer utan att emittera nytt. De nedtry kta obligationerna från SBB rekylade u efter nyheter om att de förbättrar likviditeten genom en affär. Osäkerheten i omvärlden finns kvar även om ekonomierna visar motståndskraft o h räntehö ningarna kan närma sig slutet. Relativt höga risk remier o h en räntenivå som har kommit u ger höga avkastningsnivåer i marknaden.

FOND TVECKLING SEDAN START PER 2023-10-31

/&-5*	1&10-31
Andel kassa	136 msek
Antal emittenter	3,2%
Genomsnittlig tid till förfall	151 st
Duration	1,8 år
Omsättningshastighet	0,2 år
Standardavvikelse 3 år	0,8 ggr/år
tve klingiår	2,4%
tve kling3år	5,4%
tve kling sedan start	9,3%

0%37&

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
202	%	%	0,13%	0,78%	-0,88%	-0,14%	1,05%	0,29%	0,99%	0,03%			5,40%
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%
202	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 2023-10-31

Corem Kelly	4,2%
Storskogen	3,1%
Heimstaden	2,8%
M2 Asset Management	2,6%
Intrum	2,6%
Balder	2,4%
Nyfosa	2,4%
Fastpartner	2,2%
Platzer	2,0%
Nordax	2,0%

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.