



Förvaltare: Lars Bredenberg

Förvaltarkommentar April 2024

Det blev lite paus i den starka marknadsutvecklingen i omvärlden med stigande geopolitisk oro och besvikelser kring amerikansk inflation. Det skapar osäkerhet om när och hur mycket Fed kan sänka räntan även om en del mindre centralbanker har börjat sänka räntan och ECB har signalerat att det ska komma sänkningar. Många företag har lämnat rapporter för första kvartalet som generellt har motsvarat förväntningarna och mottagandet har varit hyggligt. Den svenska företagsobligationsmarknaden fortsätter att utvecklas bra med god efterfrågan och positiv syn på att Riksbanken sänker sin styrränta. Avkastningsfonden levererade en riktigt stark månad med en uppgång på nästan 1,2% och har därmed stigit med över 3,7% i år.

Det är fortsatt högt tempo med många företag som kommer till marknaden för att emittera obligationer och en stor efterfrågan på de obligationer som emitteras när det är gott om likviditet som ska investeras. Avkastningsfonden deltog bland annat när de nya emittenterna Jumpyard, Francks Kylindustri och Home Services Group kom till marknaden för att skaffa finansiering. Fonden var också med när Corem refinansierade genom att emittera en ny längre obligation. Det är positivt att marknaden börjar attrahera nya företag att emittera obligationer så att det blir ett bredare utbud för investeringar på längre sikt.

Utvecklingen i portföljen var generellt stark och de flesta innehav gav rejäla positiva bidrag. Ett par undantag var Caybon där det genomförs en omstrukturering och K2A där det finns viss oro för kommande förfall. Även om osäkerheten är fortsatt stor var det viss återhämtning för Intrums obligationer och Heimstaden fortsatte sin återhämtning. ALM Equity och Nyttobostäder gynnades av att de fick godkänt att fusionera medan efterställda obligationer från exempelvis Länsförsäkringar och SBAB utvecklades bra. Det finns ett underliggande positivt sentiment i omvärlden även om det kan komma vissa bakslag med inflation och geopolitisk oro. Efterfrågan på företagsobligationer är stor och avkastningsnivån är fortsatt relativt hög med dagens räntenivåer och goda riskpremier.

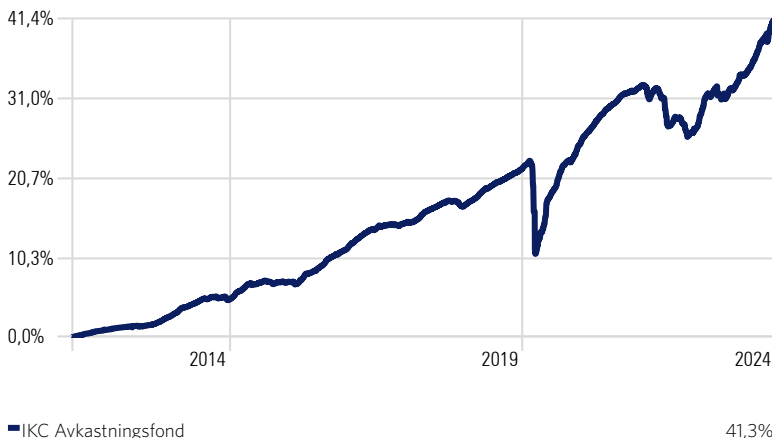
IKC Avkastningsfond

Denna information är avsedd som marknadsföring

- En aktivt förvalttad 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

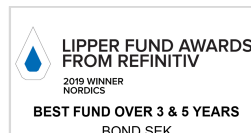
Time Period: 2012-04-20 to 2024-04-30



TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-04-30

	Innehav %
Storskogen Group AB	2.896%
SiriusPoint Ltd	3.583%
Klovern AB (publ)	3.214%
Heimstaden AB	3.951%
Intrum AB	11.885%
FastPartner AB	1.093%
Corem Property Grp	7.798%
Storskogen Group AB	10.707%
Bonava AB (publ)	3.467%
Stenhus Fastigheter i Norden AB	10.063%



UTVECKLING PER MÅNAD

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	1,33	0,66	0,50	1,19									3,72
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
2019	0,41	0,25	0,37	0,63	0,33	0,28	0,39	0,17	0,33	0,26	0,26	0,37	4,12

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 förvalttad 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	IKC Avkastningsfond
Kategori	Räntefond
Startdatum	2012-04-19
ISIN-kod	SE0004544823
Kursnotering	Dagligen
Riskenivå	2/7
Förvaltningsavgift	0,60% + 10% rörlig
Jämförelseindex	SSVX + 2%
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 korta löptider och instrument med god omsättning ger god likviditet i portföljen.

Nyckeltal

Fondförmögenhet	3 330 msek
Andel kassa	7,3%
Antal emittenter	152st
Genomsnittligt tid till förfall	1,8 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,8 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	2,8%
Utveckling i år	3,7%
Utveckling 3 år	9,9%
Utveckling sedan start	41,3%

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. Förvaltad kapital uppgår till 10 mdr SEK över åtta stycken fonder.

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

WWW.IKC.SE

Aktiefond
 Aktiefond
 Blandfond
 Blandfond
 Blandfond
 Blandfond
 Blandfond
 Räntefond



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

Tore Landin

Mail: tore.landin@ikc.se
 Mobil: +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.