



Förvaltare: Lars Bredenberg

## Förvaltarkommentar Juni 2024

Det har varit en del politisk osäkerhet med flera val där Frankrike hamnade i fokus efter EU valet och temperaturen stiger inför presidentvalet i USA. Den amerikanska arbetsmarknaden har börjat visa lite svaghet och inflationen fortsätter nedåt vilket ökar sannolikheten för att det ska komma räntesänkningar även i USA under hösten. Marknaderna har varit relativt stabila med fortsatt starkare utveckling för amerikanska än europeiska aktier. I den svenska företagsobligationsmarknaden har det varit en lugn utveckling med relativt god efterfrågan som driver upp priserna. Avkastningsfonden hade återigen en fin månad och steg med drygt 0,7%. Det medförde att det blev ett riktigt starkt första halvår med bara positiva månader och en uppgång som summerade till över 5,7%.

Tempot med emissioner i marknaden lugnade ner sig i takt med att semestertiderna närmade sig. Innan sommarstiltjen kom hann det dock genomföras en del emissioner och det var stor efterfrågan vilket tyder på att det finns gott om likviditet att investera i marknaden. Avkastningsfonden deltog bland annat när Klarna Checkout köptes ut från Klarna och kom till marknaden för att skaffa finansiering. Fonden var också med i ett antal refinansieringar när bolag emitterade nya obligationer för att återköpa gamla, exempelvis Compactor, Ellos, Emilshus och Norlandia. Det finns goda möjligheter att många företag kan komma till marknaden för finansiering när det åter öppnas upp om likviditeten fortsätter att byggas upp under sommaren.

Det var en relativt lugn och bred utveckling i portföljen med positiva bidrag från flertalet innehav. Några undantag var Greenfood som utvecklas relativt svagt och Seamless som återigen sköt upp räntebetalningar. Intrum presenterade ett förslag till rekonstruktion som påverkade de korta obligationerna positivt och de längre negativt. Flera av de större nischbankerna, t ex Klarna, Noba och Norion utvecklades starkt från att tidigare ha halkat efter i marknaden. Det blev även en positiv effekt av att Ellos fick sin refinansiering på plats. Det finns en underliggande positiv trend i marknaderna i omvärlden även om det inte saknas risker som kan skapa rekyler och turbulens. Efterfrågan på företagsobligationer är hög med räntor som förväntas komma ner och riskpremier som har normaliserats.

## 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

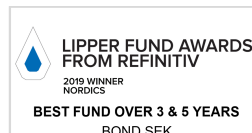
Time Period: 2012-04-20 to 2024-06-30



### TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-06-30

	Innehav %	
SiriusPoint Ltd	3.583%	1,64
FastPartner AB	1.093%	1,36
Heimstaden AB	3.951%	1,36
Intrum AB	11.885%	1,25
Corem Property Grp	7.798%	1,11
Corem Property Grp	7.686%	1,11
Klovern AB (publ)	3.214%	1,10
ELLOS Float 07/17/27		1,03
Stenus Fastigheter i Norden AB	10.063%	1,01
Catella AB	4.732%	1,01



### 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	1,20	0,73							5,74
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](http://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	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	3 659 msek
Andel kassa	4,7%
Antal emittenter	159st
Genomsnittligt tid till förfall	1,9 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,8 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	2,9%
Utveckling i år	5,7%
Utveckling 3 år	11,0%
Utveckling sedan start	44,1%

### 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 10 mdr SEK över åtta stycken fonder.

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

### WWW.IKC.SE

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](mailto:tore.landin@ikc.se)  
 Mobil: +46 (0)73 429 55 97  
[www.ikc.se](http://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](http://www.ikc.se).*