



Förvaltare: Lars Bredenberg

Förvaltarkommentar Juli 2024

Det har varit en hel del fokus på politiska händelser och oro kring utvecklingen i konfliktområden. Marknaderna har ändå varit relativt stabila med bra styrka innan det blev en svagare avslutning på månaden. Företagen har generellt presenterat bra rapporter i linje med förväntningar och med förhållandevis liten marknadspåverkan. I den svenska företagsobligationsmarknaden har det varit väldigt lugnt och rörelserna har varit små. Avkastningsfonden hade en lugn och fin månad och steg med drygt 0,7% vilket medför att uppgången är nästan 6,5% hittills i år.

Aktiviteten i marknaden var som vanligt väldigt låg under sommaren när många har semester och det kom inga emissioner att delta i för Avkastningsfonden. Fonden gjorde däremot några affärer för att hantera likviditet. Få emissioner kombinerat med flöden via kuponger och en del förfall talar för att det kan finnas en god efterfrågan när aktiviteten tar fart igen om det inte är alltför stökigt i omvärlden. Förhoppningsvis kan den positiva trenden med en marknad som är öppen för många företag som finansieringskälla fortsätta under hösten.

Det var en relativt lugn och bred utveckling i portföljen med positiva bidrag från flertalet innehav. Några undantag var Ellos där inte ägarna lyckades fullgöra uppgörelsen om ett kapitaltillskott och Desenio där det pågår diskussioner kring framtida finansiering. En del hybridobligationer från fastighetsbolag som exempelvis Corem och Genova utvecklades starkt när investerare sökte avkastning. K2A genomförde en affär som gör att de kan amortera på sina obligationer och Nordnet kom med en stark rapport som var positiv för deras efterställda obligationer. Marknaderna i omvärlden är fortsatt i en positiv trend även om det finns risker som kan skapa turbulens. Det finns en god efterfrågan på företagsobligationer för att få avkastning även om räntorna börjar komma ner och riskpremier är mer normala.

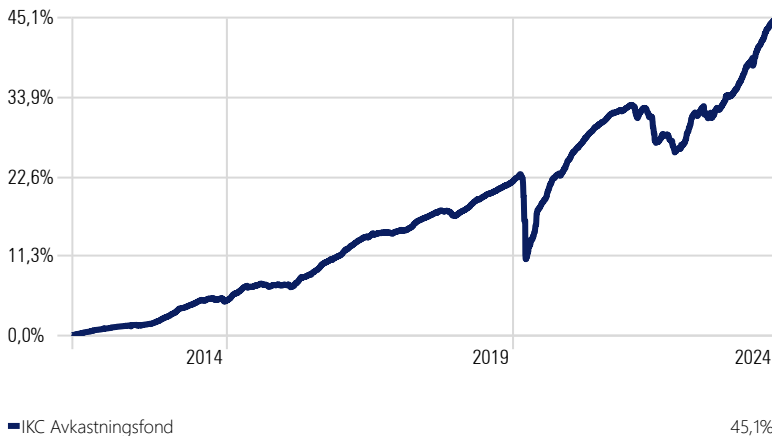
IKC Avkastningsfond

Denna information är avsedd som marknadsföring

- En aktivt förvaldat 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 2024-07-31



TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-07-31

Innehav	Innehav %	
SiriusPoint Ltd	3.583%	1,50
FastPartner AB	1.093%	1,25
Heimstaden AB	3.951%	1,22
Intrum AB	11.885%	1,18
Klovern AB (publ)	3.214%	1,13
Stenus Fastigheter i Norden AB	10.063%	1,05
Storskogen Group AB	10.707%	1,05
Stillfront Group AB	7.679%	1,01
Corem Property Group AB	7.686%	1,01
Corem Property Group AB	7.798%	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	0,71						6,49
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 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	3 995 msek
Andel kassa	10,2%
Antal emittenter	159st
Genomsnittligt tid till förfall	1,7 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,8 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	2,9%
Utveckling i år	6,5%
Utveckling 3 år	11,3%
Utveckling sedan start	45,1%

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 11 mdr SEK över sju stycken fonder.

IKC Fastighetsfond	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

WWW.IKC.SE



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

Milton Löfgren

Mail: info@ikc.se
Mobil: +46 (0)72 402 13 60
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.