



Förvaltare: Lars Bredenberg

Förvaltarkommentar Augusti 2024

I takt med att inflationsoron har minskat har det blivit allt större fokus på konjunkturutvecklingen. En del svagare data har medfört ökade förväntningar på räntesänkningar från centralbankerna men även en ökad oro för recession. Tillsammans med att hösten är en säsong som brukar kunna vara svagare i aktiemarknaderna. I den svenska företagsobligationsmarknaden har det blivit mer aktivitet med en stark efterfrågan och positiv utveckling. Avkastningsfonden hade en stark månad och steg med cirka 1,1% vilket medför att uppgången är nästan 7,7% hittills i år.

Aktiviteten i marknaden tog snabbt fart efter sommarlunken när bättre villkor gör att många företag kommer till marknaden för att få finansiering. Det förefaller dessutom som att det finns gott om likviditet som ger stor efterfrågan på de emissioner som kommer. Avkastningsfonden deltog bland annat när SEB emitterade en efterställd obligation i svenska kronor och när Heimstaden Bostad återkom till marknaden efter lång frånvaro. Fonden var även med när Aider och Catella refinansierade genom att emittera nya obligationer. Förhoppningsvis fortsätter den positiva trenden med marknaden som en bra finansieringskälla för många företag under hösten.

Utvecklingen i portföljen var bred med positiva bidrag från de flesta innehaven. En del efterställda obligationer från storbanker tappade dock något när SEB emitterade stor volym. Nischbankerna Klarna och Noba utvecklades däremot starkt när det diskuterades kommande börsintroduktioner. ALM stärktes av att avyttra en del av Nyttobostäder medan rapporterna från Greenfood och BICO togs emot positivt. Marknaderna i omvärlden är inne i en något skakigare period med mer oro kring konjunkturutveckling även om det finns stöd från en ökad förväntan på kommande räntesänkningar. Efterfrågan på företagsobligationer är fortsatt god och de betraktas som relativt attraktiva trots att avkastningsnivåerna blir lägre med sjunkande räntor och mer normala riskpremier.

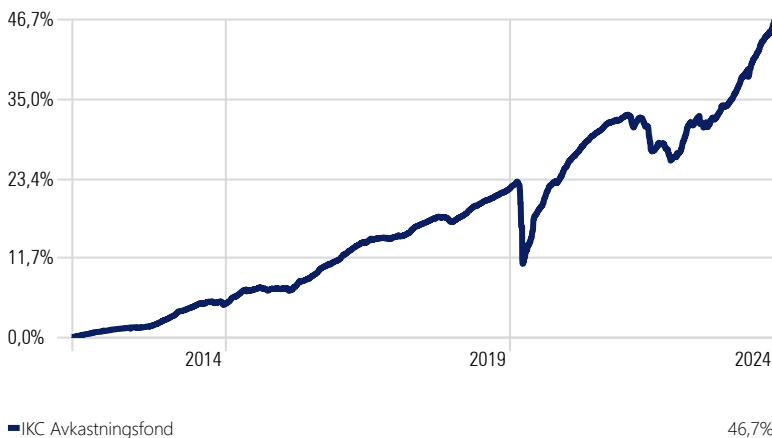
IKC Avkastningsfond

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.

Fondutveckling sedan start

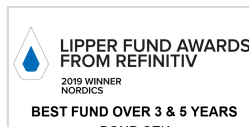
Time Period: 2012-04-20 to 2024-08-31



TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-08-31

	Innehav %	
SiriusPoint Ltd	3.583%	1,45
Heimstaden AB	3.951%	1,24
FastPartner AB	1.093%	1,21
Klovern AB (publ)	3.214%	1,10
Stenhus Fastigheter i Norden AB	10.063%	1,02
Storskogen Group AB	10.707%	1,01
Corem Property Group AB	7.686%	0,99
Corem Property Group AB	7.798%	0,98
Stillfront Group AB	7.679%	0,98
Bonava AB (publ)	3.467%	0,93



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	1,10					7,66
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
Kategori
Startdatum
ISIN-kod
Kursnotering
Risknivå
Förvaltningsavgift
Jämförelseindex
Ansvarig förvaltare
Noteringsvaluta
Revisor
Förvaringsinstitut
Klassificering enl. SFDR
Morningstar fondbetyg

IKC Avkastningsfond
Räntefond
2012-04-19
SE0004544823
Dagligen
2/7
0,60% + 10% rörlig
SSVX + 2%
Lars Bredenberg
SEK
PWC
SEB
Artikel 8
★★★★★

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 4 107 msek
Andel kassa 7,9%
Antal emittenter 160st
Genomsnittligt tid till förfall 1,7 år
Duration 0,2 år
Omsättningshastighet 0,8 ggr/år
Standardavvikelse 3 år 2,9%
Utveckling i år 7,7%
Utveckling 3 år 11,9%
Utveckling sedan start 46,7%

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
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
Räntefond



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.