



Förvaltare: Lars Bredenberg

Förvaltarkommentar September 2024

Det har kommit en del signaler om svag konjunkturutveckling och att en återhämtning verkar dröja. Utifrån det och att inflationen ser ut att vara under kontroll har centralbankerna levererat räntesänkningar och förväntningarna är att det ska fortsätta i relativt högt tempo. I marknaderna runt om i världen har det inte blivit så svagt som befarades utifrån historiska säsongsmönster även om det har varit en del stora rörelser både uppåt och nedåt på vissa håll. I den svenska företagsobligationsmarknaden har det varit en stabil utveckling och väldigt hög aktivitet med stor efterfrågan på nya obligationer. Avkastningsfonden hade en stark månad och steg med över 0,9% vilket medför att uppgången är nästan 8,7% hittills i år.

Det är relativt bra villkor för många företag att komma till marknaden för att skaffa finansiering. Med ett visst uppdämt behov och god tillgång till kapital skapar det ett högt tempo. Det kom ett flöde av nya emissioner till marknaden med mycket aktivitet för Avkastningsfonden som följd. Många emissioner var refinansieringar där befintliga obligationer ersattes, bland annat av NP3, Sinch och VNV Global. Avkastningsfonden deltog också när Elekta emitterade flera nya obligationer med olika löptider och när Storebrand emitterade en ny efterställd obligation. Fonden var även med när nya bolag som Ecodatacenter och Qflow kom till marknaden. Förhoppningsvis fortsätter marknaden att vara en bra tillgänglig finansieringskälla för företag framöver så att det kommer många intressanta investeringsmöjligheter.

Utvecklingen i portföljen var bra med positiva bidrag från många innehav. Något negativt är en svag bilförsäljning som sätter press på bland annat Hedin Bil och det blev en negativ påverkan av att det var rörigt när ägandet i Ellos togs över av obligationsinnehavarna. Fastighetsbolagen fortsätter däremot att stärkas och passar på att vara aktiva med att skaffa finansiering. Även nischbanker har varit aktiva med emissioner och det har medfört en relativt stark utveckling. När företag återköper gamla obligationer på relativt höga nivåer i samband med emissioner ger det en generell positiv påverkan. Marknaderna i omvärlden är relativt starka även om det har varit en del stora rörelser. Inflationen verkar vara under kontroll och konjunkturutvecklingen har hamnat i fokus med förväntningar om fler räntesänkningar. Även om räntorna börjar komma ner och riskpremier har normaliserats är synen på företagsobligationer positiv med god efterfrågan som följd.

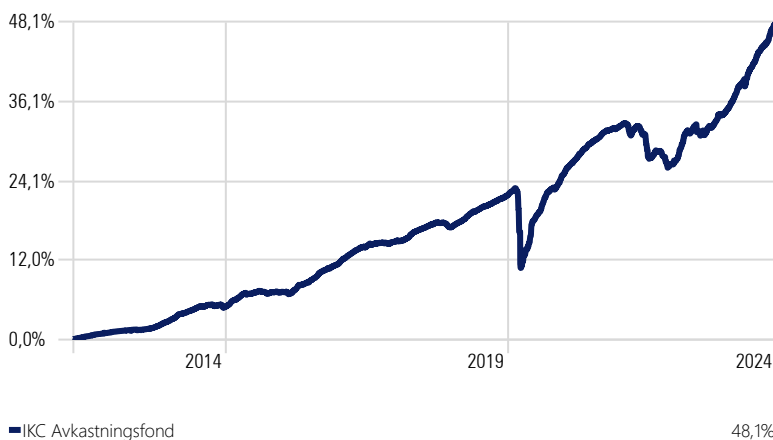
IKC Avkastningsfond

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

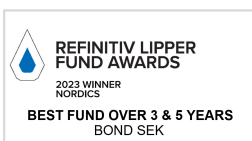
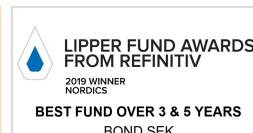
Time Period: 2012-04-20 to 2024-09-30



TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-09-30

	Innehav %	
SiriusPoint Ltd	3.583%	1,41
Heimstaden AB	3.951%	1,22
FastPartner AB	1.093%	1,16
Stillfront Group AB	7.679%	1,06
Stenus Fastigheter i Norden AB	10.063%	0,98
Heimstaden Bostad AB	5.904%	0,98
Storskogen Group AB	10.707%	0,97
Corem Property Group AB	7.686%	0,95
Corem Property Group AB	7.798%	0,95
Klovern AB (publ)	3.214%	0,94



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	0,95				8,68
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 4 309 msek
Andel kassa 5,6%
Antal emittenter 164st
Genomsnittligt tid till förfall 2,0 år
Duration 0,2 år
Omsättningshastighet 0,8 ggr/år
Standardavvikelse 3 år 2,9%
Utveckling i år 8,7%
Utveckling 3 år 12,5%
Utveckling sedan start 48,1%

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 12 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.