



Förvaltare: Lars Bredenberg

Förvaltarkommentar December 2024

En fortsatt stark utveckling för den amerikanska ekonomin gör att inflationen kommer ner långsammare än väntat. Fed sänkte som väntat räntan men gav uttryck för att de kan vara försiktigare med sänkningar framöver. Även Riksbanken var lite försiktigare när de uttalade sig om framtiden i samband med sin räntesänkning. Det fanns en förväntan om en stark avslutning på året i marknaderna men en osäkerhet kring kommande politik från Trump och stigande långa räntor medförde en del skakighet. I den svenska företagsobligationsmarknaden fanns den underliggande styrkan kvar och det blev en stabil avslutning på året. Avkastningsfonden hade ytterligare en bra månad och steg med cirka 0,4% vilket medför att uppgången blev över 10,8% för året.

Det höga tempot i företagsobligationsmarknaden höll i sig relativt länge inför helgerna med många företag som ville emittera obligationer innan årets slut. Med gott om kapital i marknaden fanns det en efterfrågan på nya emissioner. Avkastningsfonden var aktiv in i det sista och deltog bland annat när ALM Equity refinansierade genom att ersätta kortare obligationer med en längre. Fonden deltog även när nya emittenter som Pricer, Qben Infra och Tagehus kom till marknaden samt när nischbankerna Noba Bank och Norion Bank emitterade. Det kommer sannolikt att vara ett högt tempo med emissioner även in i det nya året om marknaden fortsätter att vara stark med gott om kapital.

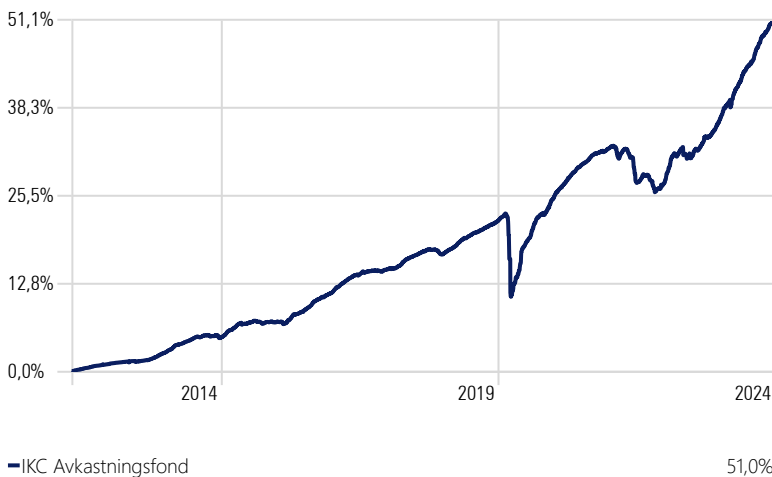
Utvecklingen i portföljen var ganska lugn med generellt små rörelser och avkastning från kuponger. Negativa bidrag kom bland annat från Hedin Bil som fortsatte tyngas efter sin svaga rapport och Norion Bank som fick försämrat kreditbetyg. På den positiva sidan fortsatte Heimstaden att återhämta sig, Avida gynnades av kapitaltillskott från ägarna och Marginalen Bank återköpte obligationer. Det är en del rörelser på marknaderna runt om i världen med påverkan av politiken och det kan förväntas en del påverkan av kommunikation från Trump framöver. Centralbankerna förväntas komma med fler räntesänkningar men det har blivit mer osäkert hur offensiva de vågar vara utan att riskera ny inflation. Det är en positiv tid för företagsobligationer som har utvecklats starkt med sjunkande räntor och riskpremier även om det finns risker om det blir skakigare i omvärlden.

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.

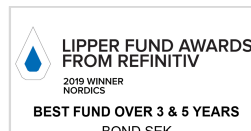
Fondutveckling sedan start



TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-12-31

	Innehav %
SiriusPoint Ltd	1,22
Heimstaden AB	1,07
Heimstaden Bostad AB	1,00
Stillfront Group AB	0,92
Corem Property Group AB	0,91
FastPartner AB	0,89
Storskogen Group AB	0,86
Stenhus Fastigheter i Norden AB	0,84
Corem Property Group AB	0,81
Landshypotek Bank AB (publ)	0,81



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	0,86	0,70	0,41	10,83
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

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 4 966 msek
Andel kassa 2,9%
Antal emittenter 186st
Genomsnittligt tid till förfall 2,2 år
Duration 0,2 år
Omsättningshastighet 0,8 ggr/år
Standardavvikelse 3 år 3,0%
Utveckling i år 10,8%
Utveckling 3 år 14,1%
Utveckling sedan start 51,0%

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 13 mdr SEK över sju stycken fonder.

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

WWW.IKC.SE

Aktiefond
Blandfond
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.