

IKC Avkastningsfond A

- 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 valutaexponering hålls primärt till svenska kronor.

FÖRVALTARKOMMENTAR MAJ 2023

Motståndskraften i ekonomierna runt om i världen har hittills varit god och det ses nu lägre risk för en allvarlig recession. Centralbankerna fortsätter att strama åt men med tecken på att inflationen avtar förväntas de snart vara klara med räntehöjningar. Det ger en positiv påverkan på marknaderna som var stabila och inte påverkades särskilt mycket av uppmärksamheten kring skuldtaket i USA, men det är tudelat med relativt få bolag som utvecklas starkt. Även om den svenska företagsobligationsmarknaden påverkas positivt av stabilitet i omvärlden har det inte kunnat motverka den oro som finns kring fastighetsbolag. Avkastningsfonden utvecklades svagt under månaden med en nedgång på nästan 0,9% men har ändå stigit med drygt 3,0% hittills i år.

Det är en del aktivitet i marknaden och även om räntan har kommit upp en bit från de lägsta nivåerna är förutsättningarna relativt bra för de företag som vill emittera idag. De som har sämre tillgång till marknaden är fastighetsbolagen som med några få undantag söker andra finansieringslösningar än att emittera obligationer. En god efterfrågan på de obligationer som emitteras tyder på att det finns likviditet i marknaden. Avkastningsfonden deltog bland annat när Stena Metall ersatte en obligation som förföll med en ny och när Addvise emitterade en längre obligation för att återköpa en kort. Fonden var också med när Klarna och Hoist Finance emitterade efterställda obligationer som ett led i arbetet med kapitalstrukturen och gjorde även en del affärer när det uppstod bra möjligheter och för att hantera likviditet. Förhoppningsvis kan marknaden fortsätta att öppna upp för allt fler företag att emittera på rimliga villkor framöver.

Utvecklingen i portföljen var splittrad under månaden med underliggande positiv påverkan från stabilitet i omvärlden och oro för fastighetsrelaterade innehav som gav svaghet. Störst oro var det kring sådant som är relaterat till SBB med spridning till andra fastighetsbolag som exempelvis Heimstaden. Det var även viss svaghet kring bolag som Intrum och obligationen från SEM tappade på förändrade villkor. Positiva bidrag kom från att en del fastighetsobligationer, från bland annat Fastpartner och Nivika, återbetalades och några pressade obligationer som Desenio och YA rekylade upp på rapporter. Det finns en del osäkerhet kring utvecklingen i omvärlden och särskilt kring utvecklingen för fastighetsbolagen vilket speglar sig i relativt höga riskpremier som medför att det är höga avkastningsnivåer i marknaden.

FONDUTVECKLING SEDAN STARD PER 2023-05-31



NYCKELTAL PER 2023-05-31

Fondförmögenhet	3 082 MSEK
Andel kassa	2,5%
Antal emittenter	150 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,7 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,8 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	3,1%
Utveckling i år	3,1%
Utveckling 3 år	13,4%
Utveckling sedan start	31,4%



FONDFÖRVALTARE

Lars Bredenberg är auktoriserad finansanalytiker, CEFA, med magisterexamen i företagsekonomi från Uppsala Universitet. Lars har varit verksam i den finansiella sektorn sedan 1995, och är förvaltare av IKC Avkastningsfond sedan 2014.



Lars Bredenberg

UTVECKLING PER MÅNAD

ÅR	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	HELÅR
2023	1,57%	1,47%	0,13%	0,78%	-0,88%								3,08%
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%

IKC Avkastningsfond A

- 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 valutaexponering hålls primärt till svenska kronor.

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.

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.

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.

PLATTFORMAR

IKC AVKASTNINGSFOND

Vänligen observera att vissa av plattformarna ställer särskilda krav på kundtyp och kapitalinsats.

Aktieinvest

Allfunds

Alpcot

Avanza

Clearstream

Euroclear

Fondmarknaden.se

Fondo

Futur Pension

Handelsbanken

Hjerta

Jyske Bank

Länsförsäkringar

Max Matthiessen

MFEX (Mutual Funds Exchange)

Movestic

Natixis

Nordnet

Savr

SEB

SIP Nordic

Skandiabanken

Sparbanken Syd

Strivo

Swedbank

Söderberg & Partners

FONDFAKTA

Fondnamn	IKC Avkastningsfond
Kategori	Räntefond
Startdatum	2012-04-19
ISIN-kod	SE0004544823
Kursnotering	Dagligen
Riskenivå	2/7
Förvaltningsavgift	0,60%
Ansvarig förvaltare	Lars Bredenberg
Noteringsvaluta	SEK
Revisor	PWC
Förvaringsinstitut	SEB
Hållbarhet	Artikel 8
Morningstar Rating	5/5

Signatory of:



STÖRSTA EMITTENTER

PER 2023-05-31

Corem Kelly	4,5%
Heimstaden	3,8%
Storskogen	3,2%
M2 Asset Management	3,0%
Nordax	2,5%
Nyfosa	2,5%
Balder	2,4%
Samhällsbyggnadsbolaget	2,1%
Stillfront	1,9%
Islandsbanki	1,9%

IKC CAPITAL

WWW.IKC.SE

IKC är en fristående svensk fondförvaltare som har bedrivit aktiv förvaltning sedan 1999 med kontor i Malmö och Stockholm. Förvaltat kapital uppgår till 8 mdr SEK över åtta stycken fonder.

IKC Fastighetsfond	aktiefond
IKC Global Infrastructure	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

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.