

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 JUNI 2023

Centralbankerna stramar åt och ger tuffa uttalanden för att visa att de verkligen prioriterar att få ner inflationen vilket gör att förväntningar på räntesänkningar skjuts fram. De flesta ekonomier runt om i världen ser motståndskraftiga ut och det dämpar recessionsoron. En del diskussioner i Sverige har handlat om dilemman med den svaga kronan och vad som kan göras för att den ska bli starkare. I den svenska företagsobligationsmarknaden fortsatte det att vara en del oro kring fastigheter medan andra delar var stabila. Avkastningsfonden var nära oförändrad med en nedgång på cirka 0,1 % under månaden efter att ha svängt en del och det första halvåret blev därmed bra med en uppgång på drygt 2,9%.

Aktiviteten i marknaden var god innan den började avta inför sommaren och efterfrågan föreföll bra på de obligationer som företagen emitterade även om det var ganska dyrt för en del. De flesta fastighetsbolag har fortsatt väldigt begränsad tillgång till marknaden och söker annan finansiering. Avkastningsfonden deltog bland annat när Sergel ersatte en obligation som förföll med en ny och när Storskogen emitterade en längre obligation för att lösa in en kortare. Fonden var också med när Swedbank och Nordax emitterade efterställda obligationer som ett led i arbetet med kapitalstrukturen och när Hedin Bil kom tillbaka till marknaden. Det gjordes också en del affärer när det uppstod möjligheter och för att hantera likviditet. Förhoppningsvis kommer marknaden att öppna upp bra efter sommaren och ge möjlighet för olika företag att emittera på rimliga villkor.

Utvecklingen i portföljen var fortsatt splittrad under månaden med underliggande positiv utveckling med stabilitet i omvärlden medan oro för fastighetsrelaterade innehav gav svaghet. Störst oro var det återigen kring sådant som är relaterat till SBB med spridning till andra fastighetsbolag som exempelvis Heimstaden. Det var även viss svaghet kring byggrelaterade bolag som Magnolia och YA som hamnade åter under press medan Desenio fortsatte sin återhämtning. Att Storskogen och Sergel emitterade nya obligationer för att lösa gamla gav positiva bidrag och det var även positivt att Humble meddelade att de hade skaffat ny finansiering utanför obligationsmarknaden även om det är tråkigt långsiktigt att tappa emittenter. Det är ett osäkert läge i omvärlden med krig och inflationsproblem som medför risker och det finns oro kring fastighetsbolagen men det speglar sig också i relativt höga riskpremier som medför höga avkastningsnivåer i marknaden.

FONDUTVECKLING SEDAN STARD PER 2023-06-30



NYCKELTAL PER 2023-06-30

| | |
|--------------------------------|------------|
| Fondförmögenhet | 3 075 MSEK |
| Andel kassa | 1,5% |
| Antal emittenter | 153 st |
| Genomsnittlig tid till förfall | 1,7 år |
| Duration | 0,2 år |
| Omsättningshastighet | 0,8 ggr/år |
| Standardavvikelse 3 år | 2,9% |
| Utveckling i år | 2,9% |
| Utveckling 3 år | 10,7% |
| Utveckling sedan start | 31,0% |

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | | |



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% | -0,14% | | | | | | | 2,94% |
| 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 2023-06-30

| | |
|---------------------|------|
| Corem Kelly | 4,4% |
| Heimstaden | 3,6% |
| Storskogen | 3,1% |
| M2 Asset Management | 2,9% |
| Nordax | 2,8% |
| Intrum | 2,7% |
| Nyfosa | 2,5% |
| Balder | 2,4% |
| Islandsbanki | 1,9% |
| Stillfront | 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.