

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.

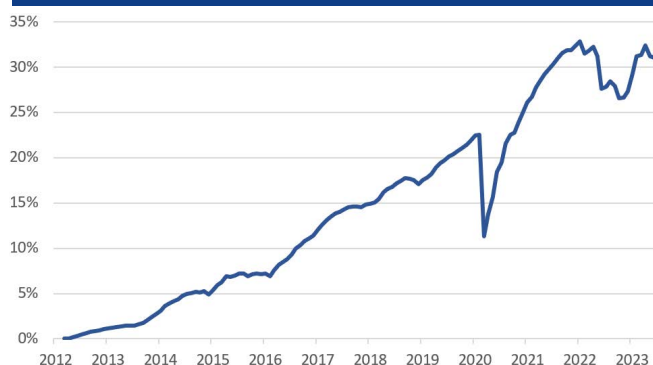
FÖRVALTARKOMMENTAR JULI 2023

Det förefaller vara fortsatt god motståndskraft i ekonomierna och farhågorna för en kommande recession har minskat. Centralbankerna stramade åt ytterligare men tonläget har blivit mjukare i takt med att inflationen sjunker. De längre räntorna steg något men står och väger mellan att drivas upp av bättre konjunktutsikter eller komma ner med mjukare centralbanker om ekonomierna bromsar in. Rapporterna som har kommit från företagen har generellt varit relativt starka men med mer försiktiga uttalanden om framtiden än tidigare och i många fall har det blivit stora aktiekursrörelser. I den svenska företagsobligationsmarknaden har det varit väldigt lugnt med undantag för några skriverier kring fastighetsbolag som skapade rörelser. Avkastningsfonden hade en stark sommarmånad med en uppgång på nästan 1,1 % och har därmed stigit med över 4,0 % hittills i år.

Aktiviteten i marknaden var som vanligt väldigt låg under sommaren när många har semester och det kom inga emissioner att delta i för Avkastningsfonden. Fonden gjorde däremot några affärer för att hantera likviditet. Få emissioner kombinerat med flöden via kuponger och en del förfall talar för att det kan finnas en god efterfrågan när aktiviteten tar fart igen. Förhoppningsvis medför det att marknaden öppnar upp som finansieringskälla för fler företag under hösten och att det blir villkor som är rimliga för företagen.

Det var en ganska lugn och bred utveckling i portföljen med positiva bidrag från flertalet innehav. Undantag var exempelvis Cabonline som presenterade en plan på omstrukturering av skuld och ägande samt Fastpartner som fortsatte pressas av negativa ratingförändringar. Positiva nyheter var bland annat att Fingerprint tar in kapital för att förtidsinlösa sin obligation, att ALM och Corem avyttrar aktier i det gemensamma dotterbolaget Klöver till NREP som blir ny huvudägare samt att Studentbostäder annonserade både en försäljning av fastigheter i Köpenhamn och planer på nyemission. Även om centralbankerna börjar bli klara med räntehöjningar och synen på världsekonomin har blivit mer positiv så är det fortsatt stor osäkerhet i omvärlden och det finns en oro kring fastighetsbolagen. Det medför relativt höga riskpremier som tillsammans med de högre räntorna ger höga avkastningsnivåer i marknaden.

FONDUTVECKLING SEDAN START PER 2023-07-31



NYCKELTAL PER 2023-07-31

Fondförmögenhet	3 267 MSEK
Andel kassa	5,6%
Antal emittenter	157 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,6 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,8 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	2,9%
Utveckling i år	4,0%
Utveckling 3 år	10,9%
Utveckling sedan start	32,4%



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%	-0,14%	1,05%						4,02%
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 2023-07-31

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

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.