

# 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.

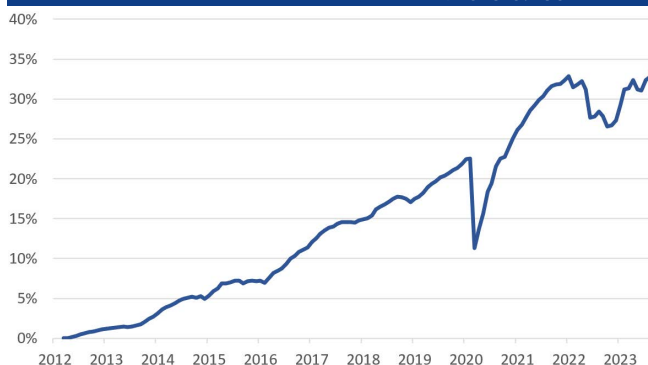
## FÖRVALTARKOMMENTAR SEPTEMBER 2023

Det är fortsatt god motståndskraft mot penningpolitiska åtstramningar i den amerikanska ekonomin där arbetsmarknaden är stark medan inflationen har dämpats. I Europa är den ekonomiska utvecklingen svagare men ändå med viss inflationsoro. Med paus i räntehöjningar eller signaler om att det kan ha varit sista höjningen förefaller räntetoppen ha nåtts eller vara nära för många centralbanker. Budskap om att räntesänkningar kommer att dröja har dock fått de längre räntorna att stiga vilket har medfört viss svaghet på aktiemarknader runt om i världen. I den svenska företagsobligationsmarknaden har efterfrågan varit stark och det har medfört en relativt god utveckling. Avkastningsfonden hade en bra månad med en uppgång på knappt 1,0% och har därmed stigit med nästan 5,4% hittills i år.

Aktiviteten är relativt hög i den svenska företagsobligationsmarknaden med många företag som kommer för att emittera obligationer. Andelen fastighetsobligationer som emitteras är betydligt lägre än historiskt även om det börjar öppna upp för fastighetsbolag. Det är dock dyrt och i många fall minskas skulden genom återköp av gamla obligationer. Avkastningsfonden deltog bland annat när fastighetsbolagen NP3 och Stendörren emitterade och återköpte gamla obligationer liksom när spelbolaget Stillfront gjorde likadant. Fonden var också med när DNB emitterade efterställda obligationer i svenska kronor. Annars har fonden gjort affärer när det har uppstått möjligheter och för att hantera likviditet. Förhoppningsvis kan marknaden fortsätta förbättras för företagen.

Utvecklingen i portföljen var relativt stabil med positiva bidrag från de flesta innehaven. Undantag var bland annat Arenakoncernen där ett uppköp avbröts samt Yrkesakademien som också har verksamhet kopplat till arbetsförmedlingen och ett dotterbolag i rekonstruktion. Heimstaden fortsatte att pressas av att det skrivs en del negativt. Annars var det generellt en positiv utveckling för fastighetsobligationer när exempelvis Balder, Bonnier Fastigheter och Fastpartner efterfrågades i marknaden medan Corem fortsätter lösa in obligationer utan att emittera nytt. De nedtryckta obligationerna från SBB rekyletades upp efter nyheter om att de förbättrar likviditeten genom en affär. Osäkerheten i omvärlden finns kvar även om ekonomierna visar motståndskraft och räntehöjningarna kan närma sig slutet. Relativt höga riskpremier och en räntenivå som har kommit upp ger höga avkastningsnivåer i marknaden.

## FONDUTVECKLING SEDAN START PER 2023-09-30



## NYCKELTAL PER 2023-09-30

Fondförmögenhet	3 339 msek
Andel kassa	1,4%
Antal emittenter	162 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,6 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,8 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	2,7%
Utveckling i år	5,4%
Utveckling 3 år	9,4%
Utveckling sedan start	34,1%



## FOND FÖRVALTARE

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%	0,29%	0,99%				5,37%
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 2023-09-30

Corem Kelly	3,8%
Storskogen	2,9%
Heimstaden	2,8%
Intrum	2,5%
M2 Asset Management	2,5%
Nordax	2,4%
Balder	2,3%
Nyfosa	2,3%
Fastpartner	2,1%
Stillfront	1,7%

## 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](http://www.ikc.se).