

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 OKTOBER 2023

Terrorattack och krig i Israel skapade ökad geopolitisk oro som påverkar situationen i världen även om marknadernas fokus relativt snabbt återgick till ekonomi och centralbanker. Motståndskraften mot högre räntenivåer har varit fortsatt god, särskilt i den amerikanska ekonomin. En mer balanserad arbetsmarknad och avtagande inflation är positivt för centralbankerna som förfaller vara nära räntetoppen även om de kommunicerar att räntorna behöver hållas höga en tid. Många företag har kommit med rapporter som visar relativt goda resultat men i de fall det har varit besvikelser har de negativa rörelserna varit stora. Den svenska företagsobligationsmarknaden har påverkats av svaghet i omvärlden och är mer avvaktande. Avkastningsfonden hade en lite svagare månad med en avkastning strax över noll och har därmed stigit med cirka 5,4% hittills i år.

Aktiviteten i den svenska företagsobligationsmarknaden hölls tillbaka något av att det var rapportperiod men det verkar finnas ett intresse från företagen. Även om det är dyrt för en del företag blir också marknaden öppen för allt fler att emittera. Undantag finns främst bland fastighetsbolag där det behövs en minskning av skulden. Avkastningsfonden deltog bland annat när Addvise utökade sin obligation och när Stenhus kom till marknaden för att refinansiera en obligation som var utgiven av dotterbolaget Maxfastigheter. Fonden var också med när SEB och Storebrand 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 att bli bättre för fler företag framöver.

Utvecklingen i portföljen var generellt svagare med kursnedgångar som kompenseras av relativt höga kuponger. Obligationer värderades ner kraftigt för flera bolag som brottas med problem, exempelvis Marginalen Bank som inte återköpte en efterställd obligation, Oscar Properties som har problem med sin finansiering och Caybon som rapporterade svagt resultat. Även Ellos som kom med en stark rapport tappade på oro kring kapitalstrukturen. Den positiva trenden kring Corem fortsatte emellertid och Stenhus refinansiering av Maxfastigheter obligationen bidrog positivt liksom att Genova informerade om en planerad förtida refinansiering. Osäkerheten i omvärlden har ökat ytterligare på den geopolitiska sidan även om ekonomierna visar motståndskraft och räntehöjningarna kan närma sig slutet. Avkastningsnivån är hög i marknaden med relativt höga riskpremier och en räntenivå som har kommit upp.

FONDUTVECKLING SEDAN START PER 2023-10-31



NYCKELTAL PER 2023-10-31

Fondförmögenhet	3 136 msek
Andel kassa	3,2%
Antal emittenter	151 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,8 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,8 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	2,4%
Utveckling i år	5,4%
Utveckling 3 år	9,3%
Utveckling sedan start	34,2%



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%	0,03%			5,40%
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 2023-10-31

Corem Kelly	4,2%
Storskogen	3,1%
Heimstaden	2,8%
M2 Asset Management	2,6%
Intrum	2,6%
Balder	2,4%
Nyfosa	2,4%
Fastpartner	2,2%
Platzer	2,0%
Nordax	2,0%

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.