

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 NOVEMBER 2023

Ekonomiernas motståndskraft mot högre räntenivåer har medfört förväntningar om en mjuklandning när det nu blir tydligare att inflationen vänder nedåt. Centralbankerna signalerar att de sannolikt är färdiga med räntehöjningar även om de flaggar för att det kan dröja innan räntorna sänks. De långa marknadsräntorna har sjunkit snabbt som en följd av detta och det har varit en stark utveckling på de flesta marknaderna runt om i världen. Den svenska företagsobligationsmarknaden har påverkats i viss mån av den starka utvecklingen i omvärlden även om utvecklingen har varit lite avvaktande. Avkastningsfonden hade en bra månad med en uppgång på knappt 0,7% och har därmed stigit med cirka 6,1% hittills i år.

Det har varit fortsatt god aktivitet i marknaden med främst emissioner från de större och starkare bolagen. Även om det öppnar upp för allt fler är det ett tecken på att det är för dyrt för många mindre bolag som då söker andra finansieringslösningar. För de små bolag som kommer till marknaden handlar det ofta om att refinansiera hela eller delar av befintliga obligationer. Avkastningsfonden deltog bland annat när Genova, VEF och Logent emitterade nya längre obligationer för att förtidsinlösa obligationer som började bli korta. Fonden var också med när Swedavia emitterade efterställda obligationer. Det blir nu troligen ett lägre tempo i marknaden inför julhelgerna och förhoppningsvis kan marknaden sedan bli bättre för fler företag in i nästa år.

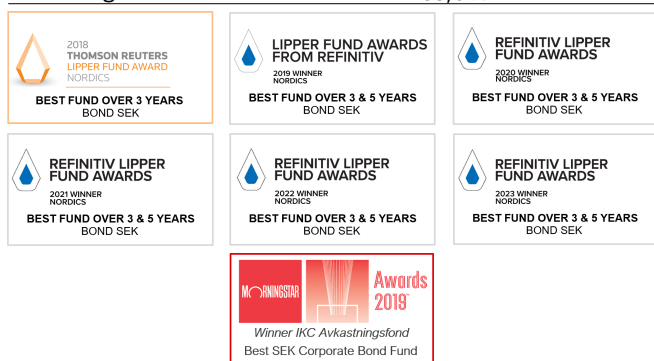
Utvecklingen var blandad i portföljen under månaden med bra bidrag från relativt höga kuponger. Det var fortsatt svag utveckling för bolag som har det tufft med några små fastighetsbolag, exempelvis Fastator och K2A, i nyhetsflödet medan bland annat Ehab och Moment Group tyngdes av att de behövde be om ändring av sina obligationsvillkor. Sjunkande räntor var annars positivt för fastighetsbolag som Nyfosa och Heimstaden och det var även positivt att Host Property löser sin obligation till överkurs samt att Hoist Finance fick bättre ratingutsikter. Den geopolitiska osäkerheten är stor i världen men marknaderna har för närvarande fokus på den positiva ränteutvecklingen och hur konjunkturen kommer att utvecklas framöver. Dagens räntenivå och relativt höga riskpremier medför att avkastningsnivån i företagsobligationer är relativt hög.

FONDUTVECKLING SEDAN START PER 2023-11-30



NYCKELTAL PER 2023-11-30

Fondförmögenhet	2 965 msek
Andel kassa	3,1%
Antal emittenter	148 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,7 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,8 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	2,7%
Utveckling i år	6,1%
Utveckling 3 år	9,0%
Utveckling sedan start	35,0%



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%	0,66%		6,10%
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 2023-11-30

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

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.