

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.

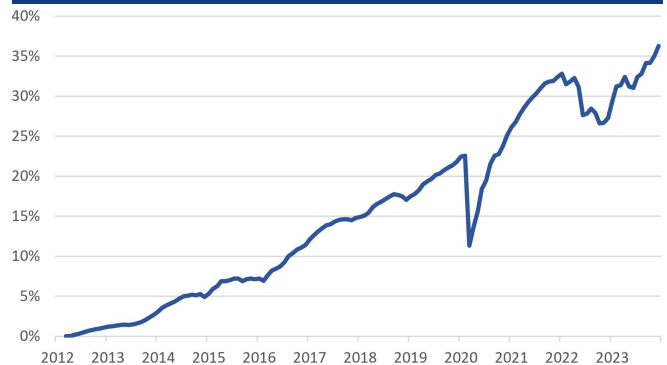
FÖRVALTARKOMMENTAR DECEMBER 2023

Sjunkande inflation och ändrade prognoser gör det tydligare att centralbankerna är klara med räntehöjningar och att det sker en förändring till att bli sänkningar framöver. Det har varit god motståndskraft och konjunkturen, särskilt i USA, håller uppe väldigt bra vilket ger ökade förväntningar på ett scenario där inflationen kommer ner så att räntorna kan sänkas utan att det behöver bli en särskilt svag ekonomi. För marknaderna är det väldigt positivt och den starka utvecklingen fortsatte ända till slutet av året med stora börsuppgångar. Det har även påverkat den svenska företagsobligationsmarknaden även om den utvecklades lugnare och mer stabil. Avkastningsfonden avslutade året med en stark månad där fonden steg med cirka 0,9% och det blev därmed ett rekordår med en uppgång på över 7,0%.

Som väntat blev det lugnare i marknaden när julhelgen närmade sig även om det var en viss aktivitet med emissioner under månaden. En positiv påverkan från omvärlden med sjunkande räntor gör att det blir möjligt för fler företag att skaffa finansiering i marknaden. Avkastningsfonden deltog bland annat när Jötul emitterade nya längre obligationer för att förtidsinlösa obligationer som började bli korta. Fonden var också med när Resurs emitterade efterställda obligationer. Med en stark marknad finns det goda möjligheter att det kan komma fler emissioner från olika företag när det åter öppnas upp för emissioner in i det nya året.

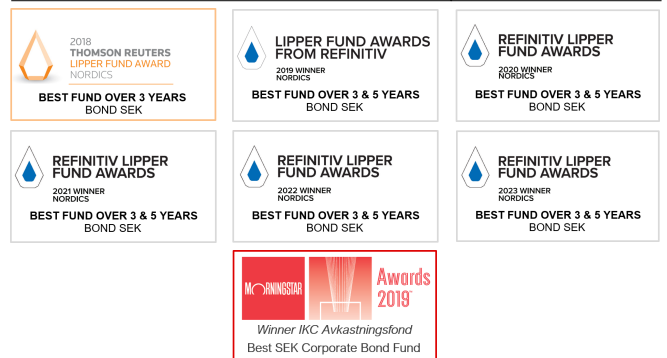
Utvecklingen var generellt bra i portföljen med positiva bidrag från flertalet innehav. De som utvecklades svagare var några konsumtionsrelaterade som exempelvis Euroflorist och Distit samt en del små fastighetsbolag som har eller riskerar att få finansieringsproblem. Annars utvecklades många fastighetsbolag, bland andra Corem och Fastpartner, bra i spåren av sjunkande räntor vilket även var positivt för Intrum och andra bolag med stora skulder. Det pågår en del arbete med att lösa olika refinansieringar och SIBS gynnades av en överenskommelse om att förlänga obligationen. Det finns mycket geopolitisk oro runt om i världen även om marknaden främst fokuserar på ränteutveckling och konjunktur för närvarande. Avkastningsnivån i företagsobligationer är fortsatt relativt hög med dagens räntenivå och en del höga riskpremier.

FONDUTVECKLING SEDAN START PER 2023-12-31



NYCKELTAL PER 2023-12-31

Fondförmögenhet	3 068 msek
Andel kassa	6,2%
Antal emittenter	144 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	7,0%
Utveckling 3 år	8,9%
Utveckling sedan start	36,3%



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%	0,29%	0,99%	0,03%	0,66%	0,90%	7,05%
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 2023-12-31

Corem Kelly	4,0%
Storskogen	3,1%
Heimstaden	2,8%
M2 Asset Management	2,8%
Intrum	2,5%
Balder	2,3%
Fastpartner	2,3%
Platzer	2,1%
Nordax	2,1%
Nyfosa	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.