

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 JANUARI 2024

Det är en starkare utveckling än väntat med god tillväxt för den amerikanska ekonomin och prognoser globalt har justerats upp en del. Inflationstakten fortsätter ändå att dämpas och det har kommit allt tydligare signaler från centralbankerna om att de planerar för räntesänkningar framöver. I marknaderna blev det en liten motreaktion på förra årets starka avslutning när räntorna steg något och börserna backade i inledningen av det nya året. Den svenska företagsobligationsmarknaden har startat året positivt med mycket kapital som ska placeras vilket skapar efterfrågan på obligationer. Det har förbättrat situationen för många företag, särskilt fastighetsbolagen, som får bättre tillgång till marknadsfinansiering. Avkastningsfonden hade en stark start på året med en uppgång på 1,3% under månaden.

Med stor efterfrågan in i året blev det högt tempo med emissioner redan från start. Det började med de större och starkare bolagen och öppnade sedan även för en del mindre bolag. Avkastningsfonden deltog när Balder och Catena startade året med tidiga emissioner och när Corem emitterade för första gången på flera år. Fonden var också med när SBAB och Islandsbanki emitterade seniora obligationer samt när Länsförsäkringar Bank och Klarna emitterade efterställda obligationer. Det är positivt att marknaden öppnar upp som finansieringsalternativ för fler företag och att villkoren blir så pass attraktiva att de flesta väljer att fortsätta emittera för att utbudet ska vara bra långsiktigt.

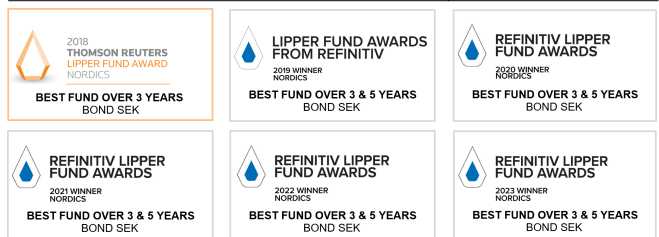
Utvecklingen i portföljen var generellt bra med positiva bidrag från de flesta innehaven. Ett par undantag var Resurs Bank som tyngdes av att de kom med en vinstvarning och Impero som inledde förhandlingar för att hantera sin obligation. Fastighetsbolag som Balder, Corem, Fastpartner, Platzer etc utvecklades starkt som en följd av förbättrade finansieringsmöjligheter och förväntan på framtida räntesänkningar. Flera banker, bland andra Klarna och Hoist, fortsatte sin positiva trend medan Zengun mottogs positivt när de emitterade en ny obligation för att lösa sin befintliga i förtid. Marknaden har stort fokus på ränteutvecklingen och centralbankernas agerande för närvarande även om det finns mycket geopolitisk oro runt om i världen som kan skapa turbulens. Det är fortsatt en relativt hög avkastningsnivå på företagsobligationer med dagens räntenivå och en del höga riskpremier.

FONDUTVECKLING SEDAN START PER 2024-01-31



NYCKELTAL PER 2024-01-31

Fondförmögenhet	3 214 msek
Andel kassa	2,8%
Antal emittenter	150 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,6 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,8 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	2,8%
Utveckling i år	1,3%
Utveckling 3 år	9,5%
Utveckling sedan start	38,1%



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
2024	1,33%												1,33%
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%

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 2024-01-31

Corem Kelly	3,9%
Intrum	3,0%
Storskogen	3,0%
Heimstaden	2,5%
Fastpartner	2,4%
Balder	2,2%
Corem	2,0%
Platzer	2,0%
Nordax	2,0%
Resurs	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.