

# 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.

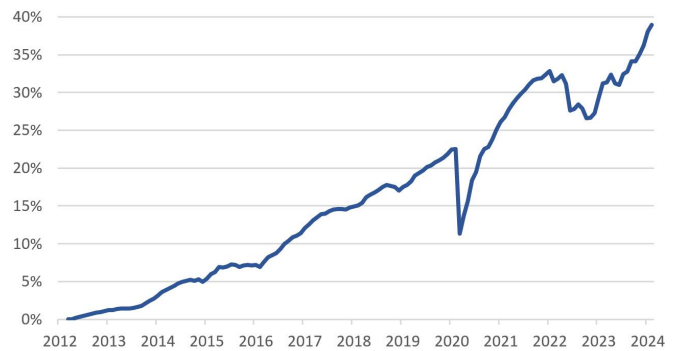
## FÖRVALTARKOMMENTAR FEBRUARI 2024

Tillväxttakten, framför allt i den amerikanska ekonomin, fortsätter att vara överraskande stark mot bakgrund av penningpolitiska åtstramningar. Inflationstakten i USA sjunker inte riktigt så snabbt som önskvärt och räntorna har kommit upp något men det har inte stört bilden av att det kommer räntesänkningar framöver. Marknaderna är väldigt positiva till de förutsättningar som skapas och tolkar de flesta nyheter positivt. Företagens rapporter var hyggliga och togs emot bra i de flesta fall. Den svenska företagsobligationsmarknaden är stark med påverkan från en positiv omvärld och mycket kapital att placera som skapar efterfrågan på obligationer. Avkastningsfonden hade en bra månad med en uppgång på nästan 0,7% och har därmed stigit med cirka 2,0% hittills i år.

Det har varit ett högt tempo med emissioner när allt fler företag får möjlighet att komma till marknaden och skaffa finansiering till rimliga villkor. Stor efterfrågan på emissionerna tyder på att det finns gott om likviditet som behöver investeras i marknaden. Avkastningsfonden deltog bland annat när Arwidro och Coor emitterade nya obligationer för att ersätta befintliga. Fonden var också med när banker som DNB, Hoist Finance och SBAB emitterade efterställda obligationer. Att marknaden blir konkurrenskraftig som finansieringsalternativ för fler företag är positivt då det blir ett bättre långsiktigt utbud om fler väljer att fortsätta emittera och det även kan komma nya emittenter.

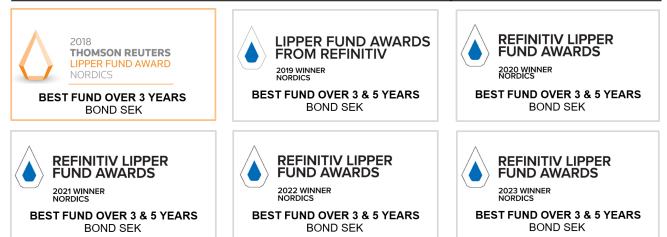
Det var generellt en bra utveckling i portföljen med positiva bidrag från flertalet innehav. Några undantag var Intrum som fick mycket negativ uppmärksamhet kring skuldsättningen och Heimstadens efterställda obligation där ränteutbetalningar skjuts på framtiden för att hantera likviditeten. Flera fastighetsbolag som Balder, Cibus, Corem etc utvecklades starkt när marknaden öppnade upp för emissioner i större utsträckning. Rebellion har fått möjlighet att återköpa obligationer i marknaden medan Biokraft tvingas lösa in obligationer på grund av ägarförändring. Marknaden gör positiva tolkningar i stor utsträckning och det är en stigande riskapitet i spåren av att konjunkturen är starkare än väntat. Avkastningsnivån på företagsobligationer är fortsatt hög med dagens räntenivå och en del förhöjda riskpremier.

## FONDUTVECKLING SEDAN START PER 2024-02-29



## NYCKELTAL PER 2024-02-29

Fondförmögenhet	3 324 msek
Andel kassa	6,5%
Antal emittenter	147 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,7 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,8 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	2,8%
Utveckling i år	2,0%
Utveckling 3 år	9,6%
Utveckling sedan start	39,0%



## 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%	0,66%											2,00%
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 ränfefond 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 ränfefond 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	Ränfefond
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 2024-02-29

Intrum	3,0%
Storskogen	2,9%
Corem Kelly	2,9%
Heimstaden	2,4%
Corem	2,3%
Fastpartner	2,1%
Balder	2,1%
Platzer	2,0%
NOBA Bank	1,9%
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	ränfefond

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).