



Förvaltare: Lars Bredenberg

Förvaltarkommentar Mars 2024

Ekonomierna, särskilt den amerikanska, är fortsatt överraskande starka med tanke på den åtstramande penningpolitiken. Det har i viss mån påverkar inflationstakten som sjunker långsammare än tidigare vilket medför att förväntningar på räntesänkningar börjar minska och skjutas på framtiden. Utvecklingen har dock inte påverkat riskaptiten i marknaderna som är fortsatt hög med stark utveckling som följd. Den svenska företagsobligationsmarknaden påverkas också positivt av detta och visar en underliggande styrka även om det har varit en påverkan från turbulens kring en stor emittent som Intrum. Avkastningsfonden levererade en stabil månad med en uppgång på nästan 0,5% och har därmed stigit med cirka 2,5% i år.

Tempot fortsätter att vara högt med många företag som vill skaffa finansiering i marknaden genom att emittera obligationer och det finns gott om likviditet i marknaden som ska investeras vilket skapar en stor efterfrågan. Avkastningsfonden deltog bland annat när Sanolium och Stillfront emitterade nya obligationer för att ersätta befintliga. Fonden var också med när CA Fastigheter, Crayon och Pelagia kom till marknaden med nya obligationer. Det är positivt att marknaden börjar bli ett mer konkurrenskraftigt alternativ för fler företag då det gör att det blir ett bättre utbud att investera i långsiktigt.

Utvecklingen i portföljen var generellt bra med positiva bidrag från flertalet innehav. Det stora undantaget var Intrum där obligationerna föll rejält och deras hantering av skuldsättningen får mycket negativ uppmärksamhet. En del fastighetsbolag där det också har varit negativt, exempelvis Balder, Fastpartner och Heimstaden, fortsatte sin återhämtning i takt med att marknaden öppnade upp för fler emissioner. Även den starka utvecklingen för Hoist Finance fortsatte och Arenakoncernen steg när de annonserade att de löser obligationen med annan finansiering. Trots en del negativa inflationssignaler är det fortsatt ett positivt sentiment i marknaden som får stöd av att ekonomierna utvecklas oväntat bra. Intresse riktas mot hur det påverkar företagens rapporter och vad de signalerar kring framtiden samt mot centralbankerna som vanligt. Dagens räntenivåer och goda riskpremier medför en fortsatt relativt hög avkastningsnivå på företagsobligationer.

IKC Avkastningsfond

Denna information är avsedd som marknadsföring

- En aktivt förvalttad 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 valutaexponeringen hålls primärt till svenska kronor.

Fondutveckling sedan start


Time Period: 2012-04-20 to 2024-03-31




TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-03-31


	Innehav %
Storskogen Group AB	2.896%
Klovern AB (publ)	3.214%
SiriusPoint Ltd	3.583%
Heimstaden AB	3.951%
Intrum AB	11.885%
Corem Property Grp	7.798%
Storskogen Group AB	10.707%
FastPartner AB	1.093%
Stenus Fastigheter i Norden AB	10.063%
Stillfront Group AB	8.004%




LIPPER FUND AWARDS FROM REFINITIV
2019 WINNER NORDICS
BEST FUND OVER 3 & 5 YEARS BOND SEK




REFINITIV LIPPER FUND AWARDS
2020 WINNER NORDICS
BEST FUND OVER 3 & 5 YEARS BOND SEK




REFINITIV LIPPER FUND AWARDS
2021 WINNER NORDICS
BEST FUND OVER 3 & 5 YEARS BOND SEK



REFINITIV LIPPER FUND AWARDS
2022 WINNER NORDICS
BEST FUND OVER 3 & 5 YEARS BOND SEK



REFINITIV LIPPER FUND AWARDS
2023 WINNER NORDICS
BEST FUND OVER 3 & 5 YEARS BOND SEK



Awards 2019
Winner IKC Avkastningsfond
Best SEK Corporate Bond Fund

UTVECKLING PER MÅNAD

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	1,33	0,66	0,50										2,50
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
2019	0,41	0,25	0,37	0,63	0,33	0,28	0,39	0,17	0,33	0,26	0,26	0,37	4,12

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.

IKC Avkastningsfond

Denna information är avsedd som marknadsföring

- En aktivt förvalttad 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 valutaexponeringen hålls primärt till svenska kronor.

IKC | Vår egen väg. För din skull

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.

Fondfakta

Fondnamn	IKC Avkastningsfond
Kategori	Räntefond
Startdatum	2012-04-19
ISIN-kod	SE0004544823
Kursnotering	Dagligen
Riskenivå	2/7
Förvaltningsavgift	0,60% + 10% rörlig
Jämförelseindex	SSVX + 2%
Ansvarig förvaltare	Lars Bredenberg
Noteringsvaluta	SEK
Revisor	PWC
Förvaringsinstitut	SEB
Klassificering enl. SFDR	Artikel 8
Morningstar fondbetyg	★★★★★

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.

Nyckeltal

Fondförmögenhet	3 000 msek
Andel kassa	3,1%
Antal emittenter	147st
Genomsnittligt tid till förfall	1,8 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,8 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	2,8%
Utveckling i år	2,5%
Utveckling 3 år	9,3%
Utveckling sedan start	39,7%

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.

IKC CAPITAL

IKC är en fristående svensk fondförvaltare som har bedrivit aktiv förvaltning sedan 1999 med kontor i Malmö och Stockholm. Förvaltad kapital uppgår till 9 mdr SEK över åtta stycken fonder.

WWW.IKC.SE

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

Plattformer

Vänligen observera att vissa av plattformarna ställer särskilda krav på kundtyp och kapitalinsats.

Aktieinvest	Max Matthiessen
Allfunds	MFEX (Mutual Funds Exchange)
Alpcot	Movestic
Avanza	Natixis
Clearstream	Nordnet
Euroclear	Savr
Fondmarknaden.se	SEB
Fondo	SIP Nordic
Futur	Skandiabanken
Handelsbanken	Sparbanken Syd
Hjerta	Strivo
Jyske Bank	Swedbank
Länsförsäkringar	Söderberg & Partners



Kontakta gärna vår försäljningschef för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.

Tore Landin

Mail: tore.landin@ikc.se
 Mobil: +46 (0)73 429 55 97
www.ikc.se

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.