

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.

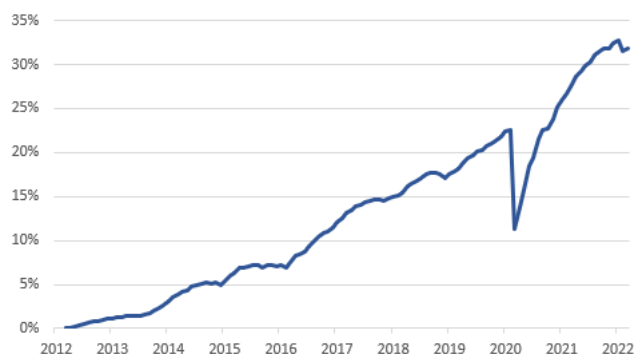
FÖRVALTARKOMMENTAR MARS 2022

Hemiska nyheter fortsätter att strömma in från kriget i Ukraina och omvärlden har infört ytterligare sanktioner mot Ryssland. Europa importerar dock fortfarande rysk olja och gas vilket dämpar effekten även om sanktionerna med tiden påverkar världsekonomin. Marknaderna har skakat av sig den direkta krigsoron och fokuserar i större utsträckning på inflation, ränteutveckling och kommande rapportperiod. Det har varit en starkare utveckling på aktiemarknaderna runt om i världen medan räntemarknaderna delvis har påverkats av stigande räntor. En stabilare omvärld har medfört att den svenska företagsobligationsmarknaden har börjat återhämta sig. Avkastningsfonden vände från en svag inledning av månaden till en uppgång på knappt 0,3% och har därmed backat med drygt 0,4% hittills i år.

Aktiviteten med emissioner har sakta börjat komma tillbaka efter att ha stannat av när Ryssland inledde invasionen. Avkastningsfonden deltog bland annat när K2A emitterade en grön obligation och när Klarna emitterade en efterställd obligation. Vidare medverkade fonden när Cabonline emitterade en ny obligation för att refinansiera den utestående. Fonden har också som en följd av stora flöden gjort ett flertal affärer för att hantera likviditeten och portföljen. Det förefaller finnas många företag som vill komma till marknaden och emittera obligationer om förhållandena fortsätter förbättras. Det talar för att det kan bli hög aktivitet framöver.

Det har varit en blandad utveckling för innehaven i portföljen när återhämtningen har varit olika kraftfull för olika obligationer. Det råder viss press på exempelvis Bonava och Kährs som har exponering mot Ryssland. Det var mycket positivt att Cabonline lyckades genomföra sin refinansiering medan Scandinavian Cosmetics blev uppköpta av Storskogen och Aker Horizons gynnas av sin inriktning mot förnybar energi. Det är fortsatt stor osäkerhet kring utvecklingen framöver. Världsekonomin verkade återhämta sig starkt efter pandemin men kommer nu påverkas av sanktionerna och att centralbankerna behöver höja räntor för att motverka hög inflation. Den svenska företagsobligationsmarknaden har en stor andel rörlig ränta vilket gör att det blir begränsad direkt påverkan av stigande räntor, men det kan få en indirekt effekt genom att det påverkar företagens utveckling.

FONDUTVECKLING SEDAN START % PER 2022-03-31



NYCKELTAL PER 2022-03-31

Fondförmögenhet	4 073 MSEK
Andel kassa	6,4%
Antal emittenter	158 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,9 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	1,2 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	6,0%
Utveckling i år	-0,4 %
Utveckling 3 år	11,5%
Utveckling sedan start	31,8 %



2019 Best SEK Corporate Bond Fund

[Lipper Fund Awards From Refinitiv 2021 Winner Nordics](#), IKC Avkastningsfond, Best Fund Over Past 3 & 5 Years, Bond SEK

[Lipper Fund Awards From Refinitiv 2020 Winner Nordics](#), IKC Avkastningsfond, Best Fund Over Past 3 & 5 Years, Bond SEK

[Lipper Fund Awards From Refinitiv 2019 Winner Nordics](#), IKC Avkastningsfond, Best Fund Over Past 3 & 5 Years, Bond SEK

[Lipper Fund Awards 2018 Winner Nordics](#), IKC Avkastningsfond, Best Fund Over Past 3 Years, Bond SEK

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.



UTVECKLING PER MÅNAD

ÅR	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	HELÅR
2022	0,33%	-1,00%	0,25%										-0,42%
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	0,38%	0,25%	0,37%	0,63%	0,33%	0,28%	0,39%	0,17%	0,33%	0,26%	0,26%	0,37%	4,09%

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

FONDFAKTA

Fondnamn	IKC Avkastningsfond
Kategori	Räntefond
Startdatum	2012-04-19
ISIN-kod	SE0004544823
Kursnotering	Dagligen
Riskenivå	3/7
Förvaltningsavgift	0,60%
Ansvarig förvaltare	Lars Bredenberg
Noteringsvaluta	SEK
Revisor	PWC
Förvaringsinstitut	SEB
Morningstar Rating	5/5



STÖRSTA EMITTENTER

PER 2022-03-31

Heimstaden	4,1%
Samhällsbyggnadsbolaget	3,1%
Klövern	3,0%
Stillfront	2,9%
M2 Asset Management	2,7%
Nyfosa	2,2%
Storskogen	2,2%
SBAB	2,2%
Intrum	2,0%
Islandsbanki	1,8%

IKC CAPITAL

WWW.IKC.SE

IKC är en fristående svensk fondförvaltare som har bedrivit aktiv förvaltning sedan 1999 med kontor i Malmö och Stockholm. Förvaltad kapital uppgår till 10 mdr SEK över nio 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 Tre Euro	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.