

# IKC Avkastningsfond A

- En aktivt förvaltnad 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.

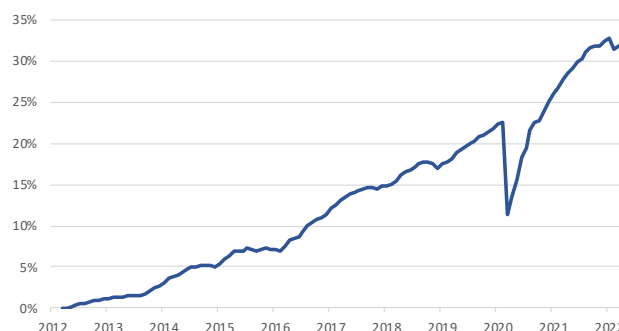
## FÖRVALTARKOMMENTAR APRIL 2022

Det finns många orosmoln kring världsekonomin med krig i Ukraina, pandemiåtgärder i Kina och hög inflation. Rapporter från företagen har generellt varit starka och de har i de flesta fall hanterat komponentbrister bra och kunnat kompensera sig för prisökningar. Marknaden har dock varit mer fokuserad på centralbankerna och ränteutvecklingen där den höga inflationen har påverkat mycket. Det har skapat oro i marknaderna runt om i världen med relativt svag börsutveckling som följd. En svagare omvärld påverkar den svenska företagsobligationsmarknaden men det motverkas av god efterfrågan och begränsat utbud. Avkastningsfonden hade en stabil månad med en uppgång på över 0,3% och närmar sig därmed positiva sidan igen med en nedgång på knappt 0,1% hittills i år.

Aktiviteten ökade i marknaden när företagen accepterade lite högre räntor och det finns en del investeringsbehov. Avkastningsfonden deltog bland annat när Nyfosa och Emils-hus emitterade gröna obligationer och när SBAB emitterade en efterställd obligation. Vidare medverkade fonden när VEF kom till marknaden och emitterade en hållbar obligation. Fonden har också gjort affärer när det har uppstått möjligheter och för att hantera likviditeten. Det förefaller finnas en hel del företag som vill komma till marknaden så om det inte blir stökigt igen finns det goda möjligheter att det blir hög aktivitet med emissioner fram till sommaren.

Det har varit en blandad utveckling för innehaven i portföljen och den löpande avkastningen förklarar en stor del av uppgången. De få obligationer som har fasta kuponger har fortsatt att pressas av stigande räntor vilket också har påverkat riskpremier för fastighetsbolag som Heimstaden och SBB. Flera företag, bland annat Citec och Leax, meddelade att de förtidsinlöser sina obligationer vilket gav rejäla kursuppgångar. Befintliga obligationer från Emils-hus och Fastator påverkades positivt av att de emitterade nya obligationer. Det är stor osäkerhet kring världsekonomin när tillväxten dämpas av krig, pandemi och räntehöjningar. Avkastningen på företagsobligationer blir dock högre med de högre räntorna så länge inte konjunkturutvecklingen blir så svag att företagen får problem med lönsamheten.

## FONDUTVECKLING SEDAN START % PER 2022-04-30



## NYCKELTAL PER 2022-04-30

Fondförmögenhet	4 399 MSEK
Andel kassa	4,3%
Antal emittenter	166 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,9 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,7 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	6,0%
Utveckling i år	-0,1%
Utveckling 3 år	11,2%
Utveckling sedan start	32,3%



2019 Best SEK Corporate Bond Fund

Lipper Fund Awards From Refinitiv 2022 Winner Nordics, IKC Avkastningsfond, Best Fund Over Past 3 & 5 Years, Bond SEK

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 finans-analytiker, 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%	0,33%									-0,09%
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	Nordnet
Danske Bank	Savr
Euroclear	SEB
Fondmarknaden.se	SIP Nordic
Fondo	Skandiabanken
Futur Pension	Sparbanken Syd
Handelsbanken	Strivo
Hjerta	Swedbank
Jyske Bank	Söderberg & Partners
Länsförsäkringar Bank	

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).

## 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	4/5



## STÖRSTA EMITTENTER

PER 2022-04-30

Heimstaden	4,0%
Samhällsbyggnadsbolaget	3,3%
SBAB	3,0%
Nyfosa	3,0%
Klövern	2,8%
Stillfront	2,7%
M2 Asset Management	2,5%
Storskogen	2,1%
Islandsbanki	1,7%
Diös	1,7%

## IKC CAPITAL

[WWW.IKC.SE](http://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