

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 MAJ 2022

Osäkerheten kring världsekonomin utveckling framöver är stor med påverkan av kriget i Ukraina, pandemiåtgärder i Kina samt stigande inflation och centralbankernas reaktioner på det. Mest oro uttrycks nu kring om centralbankerna kommer att strama åt så mycket för att dämpa inflationen att det medför en recession. Det har varit stora rörelser i marknaderna med kraftiga nedgångar och snabba återhämtningar utifrån olika signaler kring inflation och tillväxt. Den svenska företagsobligationsmarknaden påverkas av att det är rörigt i omvärlden och det har varit en väldigt svag utveckling med mycket fokus på det negativa. Avkastningsfonden hade en svag månad med en nedgång på drygt 0,8% och har därmed gått ner med över 0,9% hittills i år.

I takt med att det har blivit dyrare att finansiera sig i marknaden har företagen blivit mer avvaktande och aktiviteten har blivit lägre. Några företag kom emellertid till marknaden och Avkastningsfonden deltog bland annat när Sanolium och Seafire utökade sina obligationer samt när Magnolia emitterade en ny grön 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 men med osäkerheten som har medfört att det har blivit allt dyrare är det troligt att många avvaktar tills efter sommaren om inte sentimentet vänder snabbt.

Det har generellt varit en svag utveckling för innehaven i portföljen. De få undantagen som har gått starkt är företags-specifika, exempelvis Merzell där det kom ett uppköperbudande och Serneke som förtidsinlöste sin obligation. Obligationer från fastighets-bolag utvecklades svagt och de med relativt lång löptid, till exempel den senaste obligationen från Bonnier Fastigheter, påverkades mycket. Särskilt svaga har fastighetsbolagens efterställda obligationer varit med rejäla tapp för bland annat Heimstaden och SBB. Det är en stor osäkerhet kring världsekonomin och oron för att det ska bli en recession har ökat. Riskpremierna har därmed kommit upp och avkastningsnivån på företagsobligationer har stigit som en följd av detta tillsammans med att Riksbanken har börjat höja räntan.

FONDUTVECKLING SEDAN START % PER 2022-05-31



NYCKELTAL

PER 2022-05-31

Fondförmögenhet	4 009 MSEK
Andel kassa	2,6%
Antal emittenter	164 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,9 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,7 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	6,1%
Utveckling i år	-0,9 %
Utveckling 3 år	9,9%
Utveckling sedan start	31,2 %



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%	-0,82%								-0,91%
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.

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 2022-05-31

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

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