

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 JUNI 2022

Det ekonomiska klimatet har förändrats i spåren av coronapandemin och kriget i Ukraina. Det råder nu en situation som inte har setts på länge med hög inflation som driver fram räntehöjningar. Huvudsakligt fokus har riktats mot stigande kostnader och om centralbankernas räntehöjningar kommer att leda till en recession och därmed risk för stagflation. I marknaderna har det varit stora rörelser och en mycket negativ utveckling. Den svenska företagsobligationsmarknaden påverkas av svaghet i omvärlden och ett särskilt negativt sentiment kring fastigheter som är en viktig sektor. Avkastningsfonden hade en väldigt svag månad med en nedgång på cirka 2,7% och har därmed gått ner med nästan 3,6% hittills i år.

Aktiviteten med att emittera obligationer i marknaden har blivit låg när det har blivit alltför dyra finansieringskostnader för företagen. De har då valt att söka andra finansieringskällor eller att vänta, vilket minskar tillväxtpöjligheterna. Några få har dock kommit till marknaden och emitterat obligationer. Avkastningsfonden deltog exempelvis när Autocirc, som är inriktade på återvinning av bildelar, kom till marknaden för första gången. Fonden har annars gjort affärer när det har uppstått möjligheter och för att hantera likviditeten. Nu går marknaden in i en sommarperiod när det normalt är lägre aktivitet och förhoppningsvis finns det bättre villkor för företagen att komma till marknaden efter sommaren.

Den negativa marknaden medförde att i princip alla innehaven i portföljen utvecklades svagt även om korta löptider medförde en viss stabilitet. Några undantag var Acroud som lyckades refinansiera med en ny obligation och Baseload som löste in sin obligation i förtid. Särskilt svaga var fastighetsbolagens efterställda obligationer där det har uppstått osäkerhet kring om de kommer att lösas in vid första möjliga tillfälle eller om de kommer att bli kvar med lång löptid. Det har även varit svag utveckling för obligationer från exempelvis M2, IBinvest och Compactor som är huvudägare till fastighetsbolag. Det är väldigt stor osäkerhet kring ekonomierna som skapar oro i marknaderna vilket har drivit upp riskpremierna och därmed avkastningskravet på företagsobligationer kraftigt.

FONDUTVECKLING SEDAN START % PER 2022-06-30



NYCKELTAL PER 2022-06-30

| | |
|--------------------------------|------------|
| Fondförmögenhet | 3 399 MSEK |
| Andel kassa | 7,7% |
| Antal emittenter | 148 st |
| Genomsnittlig tid till förfall | 1,9 år |
| Duration | 0,2 år |
| Omsättningshastighet | 0,7 ggr/år |
| Standardavvikelse 3 år | 6,3% |
| Utveckling i år | -3,6 % |
| Utveckling 3 år | 6,6% |
| Utveckling sedan start | 27,6 % |



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 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% | 0,33% | -0,82% | -2,70% | | | | | | | -3,59% |
| 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 valutaexponeringen 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 2022-06-30

| | |
|---------------------|------|
| Heimstaden | 5,0% |
| Klövern | 3,6% |
| M2 Asset Management | 3,1% |
| Storskogen | 2,5% |
| Nyfosa | 2,3% |
| SBAB | 2,2% |
| Islandsbanki | 2,2% |
| Stillfront | 2,1% |
| Sirius | 1,9% |
| Genova | 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. 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 |