

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.

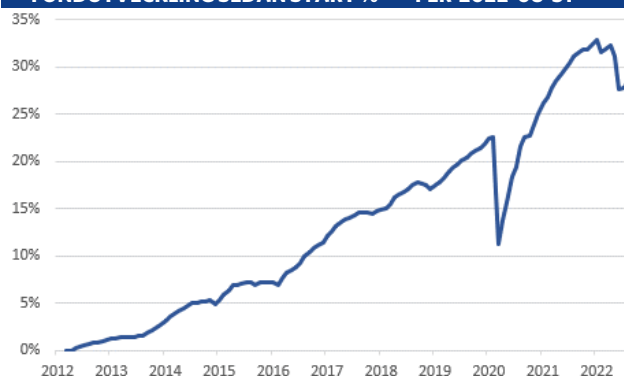
FÖRVALTARKOMMENTAR AUGUSTI 2022

Det är stort fokus på centralbankerna och särskilt på hur mycket penningpolitiken i USA kommer att stramas åt för att få ner inflationen. I Europa är det även mycket diskussioner kring utvecklingen på energimarknaden inför den kommande vintern. Sommarrallyt på börserna kom av sig när marknaden såg ökad risk för räntehöjningar samtidigt som det blev mer oro kring energimarknaden och i många fall är kurserna tillbaka på samma nivåer som före sommaren. Det har varit relativt stabilt på den svenska företagsobligationsmarknaden som inte hängde med i sommarens uppgångar och då inte heller har backat tillbaka efter sommaren. Avkastningsfonden fortsatte återhämta sig med en uppgång på 0,5% under månaden och nedgången är därefter knappt 3,0% hittills i år.

Det har öppnat upp i marknaden och blivit lite aktivitet med företag som emitterar efter sommarperioden. Alla företag har fortfarande inte möjlighet att emittera och det är fortsatt dyrt för de som kommer till marknaden. Avkastningsfonden deltog när Cibus emitterade en ny grön obligation för att refinansiera ett kommande förfall och när Novedo utökade sin befintliga obligation för att finansiera förvärv. Fonden har annars gjort affärer när det har uppstått möjligheter och för att hantera likviditet. Förhoppningsvis blir marknaden nu alltmer balanserad och öppen för företag att finansiera sig på acceptabla villkor.

Det har varit en relativt lugn utveckling i portföljen med små rörelser och bidrag från kuponger snarare än kursutveckling för de flesta innehaven. Sirius obligation utvecklades svagt när de valde att inte utnyttja sin första möjlighet till inlösen och YA drabbades av problem med oväntat få deltagare på utbildningar. Obligationen från Citec steg när de bekräftade att den ska lösas in medan Desenio lämnade en rapport som lugnade marknaden något och fick obligationen att rekylera upp. I övrigt har en del norska innehav som Aker Horizon och Grieg utvecklats starkt. Höga riskpremier och stigande räntor ger förutsättningar för en god återhämtning framöver även om det finns stor osäkerhet kring penningpolitik och situationen i energimarknaden.

FONDUTVECKLING SEDAN START % PER 2022-08-31



NYCKELTAL PER 2022-08-31

Fondförmögenhet	3 678MSEK
Andel kassa	3,7%
Antal emittenter	158 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	-3,0 %
Utveckling 3 år	6,7%
Utveckling sedan start	28,5 %



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%	0,14%	0,50%					-2,97%
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	MFEX (Mutual Funds Exchange)
Allfunds	Movestic
Alpcot	Natixis
Avanza	Nordnet
Clearstream	Savr
Euroclear	SEB
Fondmarknaden.se	SIP Nordic
Fondo	Skandiabanken
Futur Pension	Sparbanken Syd
Handelsbanken	Strivo
Hjerta	Swedbank
Jyske Bank	Söderberg & Partners
Länsförsäkringar Bank	
Max Matthiessen	

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
Hållbarhet	Artikel 8
Morningstar Rating	4/5

Signatory of:



STÖRSTA EMITTENTER

PER 2022-08-31

Heimstaden	4,6%
Klövern	3,3%
M2 Asset Management	2,8%
Storskogen	2,4%
Nyfosa	2,4%
Stillfront	2,4%
Islandsbanki	2,3%
SBAB	2,1%
Samhällsbyggnadsbolaget	2,0%
Sirius	1,6%

IKC CAPITAL

WWW.IKC.SE

IKC är en fristående svensk fondförvaltare som har bedrivit aktiv förvaltning sedan 1999 med kontor i Malmö och Stockholm. Förvaltat 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.