

# 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.

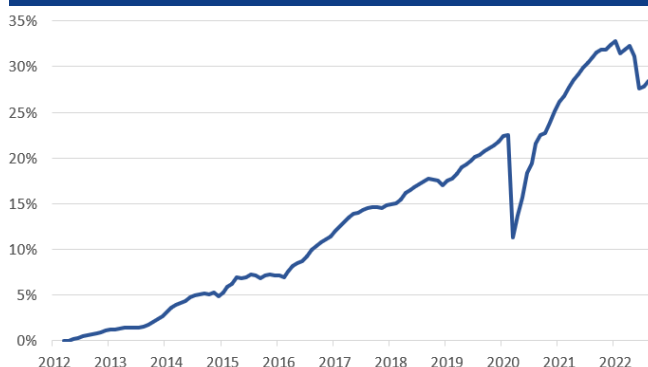
## FÖRVALTARKOMMENTAR SEPTEMBER 2022

Centralbankerna är väldigt bestämda i sina uttalanden om att de måste få ner inflationen och de har fortsatt att strama åt penningpolitiken i snabb takt. Det skapar i sin tur oro för att de ska strama åt för mycket så att det medför en djup recession. Utöver detta finns det stor osäkerhet kring energimarknaden i Europa och utvecklingen i Ukraina när Ryssland valde att eskalera situationen med skenomröstningar för att annektera områden. De flesta marknaderna har utvecklats svagt och det är en väldigt negativ syn bland investerare för närvarande. Den svenska företagsobligationsmarknaden har påverkats även om den höga underliggande avkastningsnivån motverkar i viss mån. Avkastningsfonden utvecklades svagt under månaden med en nedgång på drygt 0,4% och fonden har därmed gått ner med nästan 3,4% hittills i år.

Ökad oro har medfört att aktiviteten åter har minskat och att det har blivit dyrare för företagen att komma till marknaden för finansiering. Vissa företag har ändå möjlighet att emittera obligationer. Avkastningsfonden deltog bland annat när NP3 emitterade en ny grön obligation för att refinansiera ett kommande förfall och när Bellman Group utökade sin befintliga obligation. Fonden har annars gjort affärer när det har uppstått möjligheter och för att hantera likviditet. Förhoppningsvis kan marknaden bli mer balanserad och öppen för fler företag att finansiera sig på acceptabla villkor framöver.

Det har varit en generell svag utveckling med påverkan från omvärlden och det har medfört negativa bidrag från flertalet innehav. Fastighetsobligationer har fortsatt att pressas, bland annat som en följd av att NP3 fick betala mycket i sin nya obligation och YA Holding fortsatte att backa i spåren av ändrade obligationsvillkor och ägartillskott. Positiva effekter kom av att Hospitality Invest återköpte en obligation i samband med att de emitterade en ny och när Strömma annonserade planer på att lösa sin obligation med annan finansiering. Höga riskpremier och räntor ger förutsättningar för en god återhämtning framöver även om det finns stor osäkerhet kring penningpolitik och situationen i energimarknaden.

## FONDUTVECKLING SEDAN START % PER 2022-09-30



## NYCKELTAL PER 2022-09-30

Fondförmögenhet	3 492 MSEK
Andel kassa	3,0%
Antal emittenter	151 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	-3,4%
Utveckling 3 år	5,9%
Utveckling sedan start	27,9%



Awards  
2019

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 masterexamen 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%	-0,44%				-3,39%
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.

## PLACERINGSDIRIKTION

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

Allfunds

Alpcot

Avanza

Clearstream

Euroclear

Fondmarknaden.se

Fondo

Futur Pension

Handelsbanken

Hjerta

Jyske Bank

Länsförsäkringar Bank

Max Matthiessen

### MFEX (Mutual Funds Exchange)

Movestic

Natixis

Nordnet

Savr

SEB

SIP Nordic

Skandiabanken

Sparbanken Syd

Strivo

Swedbank

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
Hållbarhet	Artikel 8
Morningstar Rating	5/5

Signatory of:



## STÖRSTA EMITTENTER

## PER 2022-09-30

Heimstaden	4,8%
Klövern	3,4%
M2 Asset Management	3,0%
Storskogen	2,5%
Nyfosa	2,5%
Islandsbanki	2,4%
Stillfront	2,2%
Samhällsbyggnadsbolaget	2,1%
SBAB	1,9%
Sirius	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 9 mdr SEK över åtta 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 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](http://www.ikc.se).