

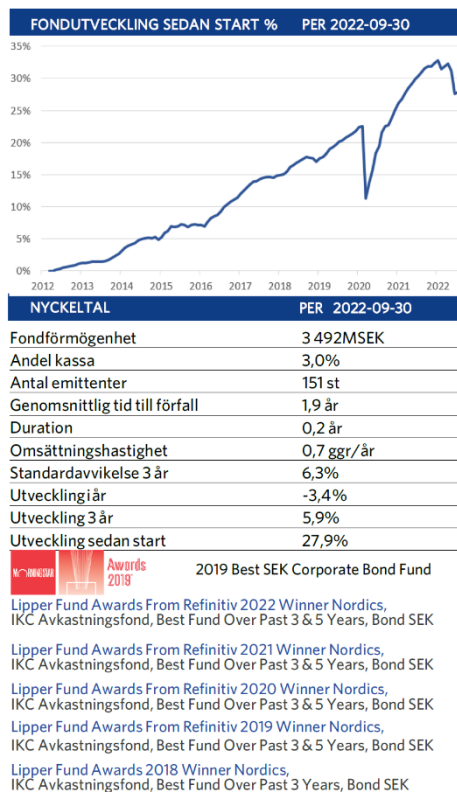




## IKC Avkastningsfond

### 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 generellt 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.

[| Månadsrapport- PDF](#) | [Mer om fonden](#)

## IKC Strategifond

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. Strategifonden utvecklades svagt under månaden med en nedgång på nästan 3,4% och fonden har därmed gått ner med drygt 10,7% hittills i år.

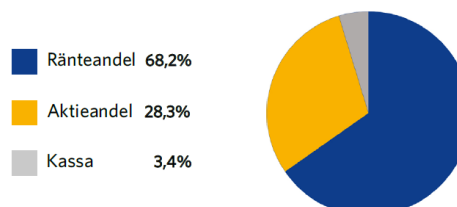
FONDUTVECKLING SEDAN START % PER 2022-09-30



NYCKELTAL PER 2022-09-30

Fondförmögenhet	220 MSEK
Andel kassa	3,4 %
Antal emittenter	112 st
Tid till förfall	2,7 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	1,1 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	9,7%
Utveckling i år	-10,7%
Utveckling 3 år	7,6%
Utveckling sedan start	35,2 %

TILLGÅNGSFÖRDELNING PER 2022-09-30



Det har varit en generellt svag utveckling med påverkan från omvärlden och det har medfört negativa bidrag från de flesta obligationsinnehaven. Fastighetsobligationer har fortsatt att pressas, bland annat som en följd av att NP3 fick betala mycket i sin nya obligation, medan det var positivt när Strömma annonserade planer på att lösa sin obligation med annan finansiering. Aktieinnehaven gick generellt svagare som följd av en svagare börs. Ett undantag var Handelsbanken som utvecklades positivt. Några förlorare var däremot Intrum som gjorde en nedskrivning av skuldportföljen och Thule som varnade för sämre resultat. Höga riskpremier och räntor ger förutsättningar för en god återhämtning framöver även om det finns stor osäkerhet kring penningpolitik och situationen i energimarknaden.

[| Månadsrapport- PDF | Mer om fonden](#)

Kontakta gärna vår försäljningschef för uppdatering och information om fonder och förvaltning.

**Tore Landin**

**Försäljningschef**

Mail: [tore.landin@ikc.se](mailto:tore.landin@ikc.se)

Mobil: +46 (0)734 29 55 97

[www.ikc.se](http://www.ikc.se)



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).

IKC Capital AB är ett privatägt svenskt värdepappersbolag som bland annat ansvarar för att förvalta och marknadsföra 8 värdepappersfonder. Dessa fonder hanteras i samarbete med fondbolaget Coeli Asset Management AB och administreras av FCG Fonder AB.

[Fondutbud](#) | [Plattformer](#) |

IKC Capital AB • Kungsgatan 6 • 211 49 Malmö • [info@ikc.se](mailto:info@ikc.se) • [www.ikc.se](http://www.ikc.se) •

[View in browser](#) | [Unsubscribe](#)