

# 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.

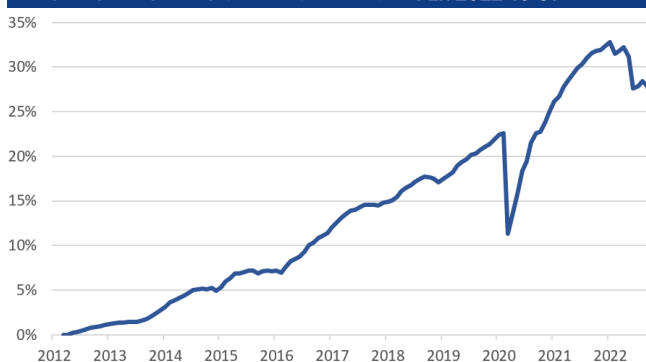
## FÖRVALTARKOMMENTAR OKTOBER 2022

Med något lägre energipriser kom det visst hopp om att inflationen kunde vara på väg att vända ner och att det därmed kunde bli lite lugnare takt i centralbankernas åtstramningar. Det minskade farhågorna för en djup recession framöver. Företagen har också generellt uppvisat god motståndskraft med bra resultat under rapportperioden. Det har medfört en stark utveckling på många marknader runt om i världen. Den svenska företagsobligationsmarknaden hakade dock inte på utan var fortsatt pressad av negativt sentiment trots väldigt hög underliggande avkastningsnivå. Avkastningsfonden utvecklades svagt under månaden med en nedgång på drygt 1,0% och fonden har därmed gått ner med nästan 4,4% hittills i år.

Det är dyrt för många av de företag som har möjlighet att emittera obligationer medan andra inte har tillgång till marknaden för närvarande. Det gör att aktiviteten är låg med väldigt få emissioner och då främst från starka emittenter som kan komma till marknaden på rimliga nivåer. Det har inte varit några emissioner för Avkastningsfonden att delta i, men fonden har gjort en hel del affärer när det har uppstått möjligheter och för att hantera likviditet. Det börjar nu bli relativt kort om tid kvar på året för marknaden att hitta en balans där ett större antal företag kan emittera på nivåer som de anser är acceptabla vilket kan innebära att högre aktivitet dröjer in i nästa år.

Det har varit en generellt svag utveckling med negativa bidrag från de flesta innehaven fastän omvärlden har varit inne i en starkare period med stigande aktiemarknader. Några förfall och återköp av obligationer, som exempelvis från Klarna, är undantag som har påverkat positivt. Fastighetsobligationer har fortsatt att pressas ner av ett negativt sentiment trots att Balder försökte visa styrka genom att komma med ett återköpserbjudande på obligationer som förfaller under nästa år. Obligationer från förvärvsdrivna bolag som Storskogen har också fortsatt att utvecklas negativt. Mycket höga riskpremier och stigande räntor ger förutsättningar för en god återhämtning framöver även om det finns stor osäkerhet kring penningpolitik, konjunkturutveckling och situationen i energimarknaden.

## FONDUTVECKLING SEDAN START % PER 2022-10-31



## NYCKELTAL PER 2022-10-31

Fondförmögenhet	3 175 MSEK
Andel kassa	1,9%
Antal emittenter	146 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,8 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,7 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	6,3%
Utveckling i år	-4,4%
Utveckling 3 år	4,9%
Utveckling sedan start	26,6%



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%	0,14%	0,50%	-0,44%	-1,03%			-4,39%
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 2022-10-31

Heimstaden	5,1%
Klövern	3,6%
M2 Asset Management	3,1%
Nyfosa	2,7%
Storskogen	2,6%
Islandsbanki	2,3%
Samhällsbyggnadsbolaget	2,3%
Stillfront	2,1%
Sirius	1,8%
Millicom	1,8%

## 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 8 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).