

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 FEBRUARI 2023

Oväntat stark motståndskraft i ekonomierna och fortsatt höga inflationssiffror har gjort att centralbankerna har skärpt tonläget igen och förväntningar på räntehöjningar har därmed kommit upp med stigande räntor som följd. Aktiemarknaderna har stått emot de stigande räntorna relativt väl och tagit fasta på att stark ekonomisk statistik pekar på att en djup recession kan undvikas. Rapportperioden bjöd sammantaget på blandade resultat från företagen med olika reaktioner. Den svenska företagsobligationsmarknaden har börjat komma in i en mer positiv trend med en stabil utveckling. Avkastningsfonden hade ytterligare en fin månad med en uppgång på nära 1,5% och har därmed stigit med nästan 3,1% i en stark inledning på året.

Ett bättre marknadsklimat har öppnat för en hög aktivitet med relativt många emissioner från olika typer av företag även om flertalet fastighetsbolag fortsätter att avvakta. Likviditeten i marknaden förefaller vara god och de emissioner som kommer är efterfrågade. Avkastningsfonden deltag bland annat när Zeta Display refinansierade sin gamla obligation med en ny, när Nordnet emitterade en efterställd obligation och när Volvo Car emitterade en grön obligation. Fonden gjorde även en del affärer när det uppstod bra möjligheter och för att hantera likviditet. Förhoppningsvis fortsätter den positiva trenden så att allt fler företag kan få möjlighet att komma till marknaden och emittera på rimliga villkor framöver.

En stabil marknad med höga avkastningsnivåer medförde att de flesta innehaven i portföljen bidrog positivt till avkastningen under månaden. Ett undantag var Yrkesakademien som har fortsatt problem med arbetsförmedlingens uppdrag. Moment Group började däremot återhämta sig efter en fin rapport och även Storskogen kom med en relativt bra rapport som medförde att obligationerna fortsatte att utvecklas väldigt starkt. Det var också generellt en fortsatt återhämtning från pressade nivåer för fastighetsobligationer. Avkastningsnivåerna i marknaden är höga även om de börjar komma ner med sjunkande riskpremier vilket motverkas av att räntenivån fortsätter uppåt. Det finns många orosmoln med krig och inflation men en hög avkastningsnivå ger förutsättningar för god utveckling.

FONDUTVECKLING SEDAN STARD PER 2023-02-28



NYCKELTAL PER 2023-02-28

Fondförmögenhet	3 395 MSEK
Andel kassa	1,3%
Antal emittenter	153 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,7 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,8 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	6,4%
Utvecklingsår	3,1%
Utveckling 3 år	7,0%
Utveckling sedan start	31,2%



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.



Lars Bredenberg

UTVECKLING PER MÅNAD

ÅR	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	HELÅR
2023	1,57%	1,47%											3,06%
2022	0,33%	-1,00%	0,25%	0,33%	-0,82%	-2,70%	0,14%	0,50%	-0,44%	-1,03%	0,07%	0,49%	-3,85%
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%

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.

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
Euroclear	Savr
Fondmarknaden.se	SEB
Fondo	SIP Nordic
Futur Pension	Skandiabanken
Handelsbanken	Sparbanken Syd
Hjerta	Strivo
Jyske Bank	Swedbank
Länsförsäkringar Bank	Söderberg & Partners

FONDFAKTA

Fondnamn	IKC Avkastningsfond
Kategori	Räntefond
Startdatum	2012-04-19
ISIN-kod	SE0004544823
Kursnotering	Dagligen
Riskenivå	2/7
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 2023-02-28

Heimstaden	4,8%
Corem Kelly	3,4%
M2 Asset Management	3,1%
Storskogen	3,0%
Samhällsbyggnadsbolaget	2,7%
Nyfosa	2,7%
Balder	2,3%
Millicom	1,9%
Intrum	1,8%
Stillfront	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.