

# 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.

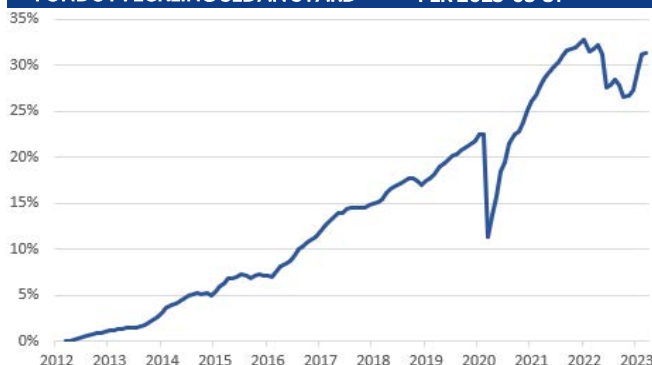
## FÖRVALTARKOMMENTAR MARS 2023

Det blev stor bankoro när Silicon Valley Bank kollapsade i USA och Credit Suisse behövde räddas i Europa. Farhågor för en ny finanskris dök upp, men snabbt och kraftfullt agerande från centralbanker minskade risken och flyttade tillbaka fokus till inflation och konjunktur. Inflationen ser ut att börja komma ner något och det förväntas att de långa räntorna har toppat samtidigt som det finns osäkerhet kring konjunkturen. Den svenska företagsobligationsmarknaden påverkades av att det blev oroligt kring bankobligationer men i grunden var det en ganska lugn utveckling under månaden även om det blev en liten paus i den positiva trenden. Avkastningsfonden var relativt stabil med en uppgång på drygt 0,1% under månaden och har därmed stigit med cirka 3,2% hittills i år.

Marknaden öppnar alltmer för emissioner från olika typer av företag även om det blev avvaktande när farhågor för en finanskris dök upp vilket medförde lägre aktivitet i andra delen av månaden. Det är god efterfrågan på de emissioner som kommer vilket tyder på att det finns ganska gott om likviditet i marknaden. Avkastningsfonden deltog bland annat när Resurs Bank och Tryg Forsikring emitterade efterställda obligationer samt när Hoist Finance emitterade i den svenska marknaden. Fonden gjorde även en del affärer när det uppstod bra möjligheter och för att hantera likviditet. Det är positivt att fler företag har möjlighet att finansiera sig via marknaden även om det fortfarande är så pass dyrt för vissa, särskilt fastighetsbolag, att de söker andra alternativ.

Med oro i marknaden och därmed en paus i återhämtningen blev det en blandad utveckling för innehaven i portföljen där höga avkastningsnivåer höll emot något stigande riskpremier. Problem inom banksektorn medförde svag utveckling för efterställda bankobligationer från bland annat SBAB och Länsförsäkringar även om de inte påverkades på samma sätt som storbankerna ute i Europa. Det var positivt att Stendörren kom med ett återköpserbjudande på sin hybridobligation och att Patientsky återköpte sin obligation i samband med att de sålde delar av verksamheten. Det är även positivt att en del bolag, exempelvis Nivika och Avida, genomför aktieemissioner för att bli starkare. Avkastningsnivåerna är höga i marknaden och ger goda förutsättningar till fortsatt återhämtning även om det speglar en osäkerhet kring inflation, räntor och konjunkturutveckling.

## FONDUTVECKLING SEDAN STARD PER 2023-03-31



## NYCKELTAL PER 2023-03-31

Fondförmögenhet	3 434 MSEK
Andel kassa	1,2%
Antal emittenter	155 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,6 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,8 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	3,2%
Utveckling i år	3,2%
Utveckling 3 år	18,0%
Utveckling sedan start	31,4%



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%	0,13%										3,20%
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

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	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 2023-03-31

Heimstaden	4,7%
Corem Kelly	3,4%
Storskogen	2,9%
M2 Asset Management	2,8%
Samhällsbyggnadsbolaget	2,6%
Nyfosa	2,6%
Balder	2,2%
Fastpartner	2,0%
Millicom	1,9%
Intrum	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).