

# 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 APRIL 2023

Centralbankerna fortsätter att höja räntorna men en minskad inflationsoro medför att det finns en förväntan att räntetoppen snart är nådd. Tonläget är också lite mjukare i kommunikationen även om de trycker på vikten att få ner inflationen och att de är databeroende. I nästa steg kommer det att visa sig om effekterna på konjunkturen behöver bli hårda eller om det kan bli en mjuklandning. De företagsrapporter som har kommit är generellt överraskande starka och tyder på en underliggande god motståndskraft. Det har gett viss styrka till marknaderna i omvärlden och medfört att det har varit en relativt stabil utveckling för svenska företagsobligationer. Avkastningsfonden utvecklades bra under månaden med en uppgång på nästan 0,8% och har därmed stigit med cirka 4,0% hittills i år.

Det har varit lugnare i marknaden under rapportperioden men många företag emitterar nu på relativt förmånliga nivåer även om de påverkas av att den underliggande räntan har kommit upp. Det är också några fastighetsbolag, utöver de starkaste, som har emitterat trots att det fortfarande är dyrt för dem. Efterfrågan är god på de emissioner som kommer vilket tyder på att det finns behov av fler obligationer. Avkastningsfonden deltog bland annat när NP3 och Nyfosa emitterade nya obligationer med längre löptid och samtidigt återköpte kortare obligationer. Fonden var också med när Neptunia utökade sin obligation och gjorde även en del affärer när det uppstod bra möjligheter och för att hantera likviditet. Det är positivt att marknaden är tillgänglig som finansieringskälla för allt fler företag även om det fortfarande är dyrt, särskilt för fastighetsbolag.

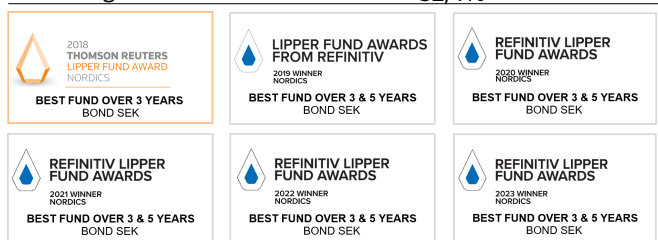
En stabil marknad med generellt hög avkastningsnivå på företagsobligationer medförde att de flesta innehaven i portföljen gav positiv avkastning. Några undantag var Caybon och Distit som brottas med svag utveckling. Även vissa byggrelaterade verksamheter, som Magnolia, har det tufft. Det var positivt för NP3 och Nyfosa att emittera längre obligationer. Vissa mindre fastighetsbolag har hittat andra finansieringslösningar med exempelvis nyemission för Nivika och fastighetsförsäljningar för K2A vilket har gjort att deras korta obligationer har utvecklats bra. Även Vestum påverkades positivt av att de gör avyttringar och minskar skuldsättningen. Det finns en del osäkerhet kring inflation, räntor och konjunkturutveckling men det medför också höga avkastningsnivåer i marknaden som ger förutsättningar till fortsatt återhämtning.

## FONDUTVECKLING SEDAN STARD PER 2023-04-30



## NYCKELTAL PER 2023-04-30

Fondförmögenhet	3 690 MSEK
Andel kassa	3,8%
Antal emittenter	160 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,6 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,8 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	3,1%
Utveckling i år	4,0%
Utveckling 3 år	16,5%
Utveckling sedan start	32,4%



## FOND Förvaltare

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%	0,78%									4,00%
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

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 2023-04-30

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