

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.

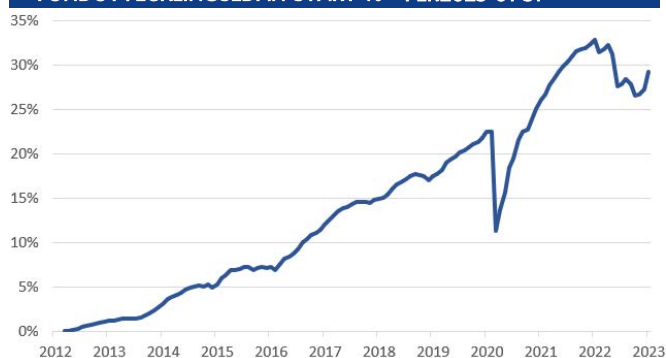
FÖRVALTARKOMMENTAR JANUARI 2023

Efter en del signaler om att inflationen har börjat komma ner har centralbanker sänkt tempot i räntehöjningarna. Samtidigt har många ekonomier fortsatt att uppvisa god motståndskraft vilket gör att allt fler bedömer att det blir en mjuklandning där en djup recession kan undvikas. Det har medfört att marknaderna har utvecklats starkt i inledningen av året och att det har skett en del skiften från mer defensiva sektorer till sektorer som har pressats mycket eller som kan dra nytta av en återhämtning. Rapporterna som har kommit från företag inom industrin har också varit relativt bra. Den svenska företagsobligationsmarknaden har så smått börjat påverkas av den positiva utvecklingen i omvärlden även om avkastningskraven fortsatt är uppskrivade. Avkastningsfonden fick en fin start på året och steg med nästan 1,6% under den första månaden.

En stark marknadsutveckling öppnade för att företag skulle komma till marknaden och det blev hög aktivitet från start med många emissioner även om det var lite avvaktande i svenska kronor. Mottagande i marknaden har varit bra med god efterfrågan och det förefaller finnas gott om likviditet. Avkastningsfonden deltog när Norlandia emitterade för att finansiera uppköpet av Frösunda och även när Ehab och Open Infra utökade sina obligationer. Fonden gjorde också en del affärer när det uppstod bra möjligheter och för att hantera likviditet. Förhoppningsvis fortsätter marknadsförhållanden förbättras framöver så att fler företag kan komma till marknaden och emittera på rimliga villkor.

De flesta innehaven i portföljen bidrog positivt till avkastningen under månaden som en följd av styrka i marknaden och höga avkastningsnivåer. Ett par undantag var Oscar Properties där det finns oro kring finansieringen samt Ellos som påverkas av att det har kommit negativa signaler från en del andra e-handlare. Bland de som utvecklades starkt fanns Brado/Frösunda som annonserade återköp av sina obligationer i samband med att de köptes upp av Norlandia, Mirovia som får stöd av att ägaren Ehab emitterade obligationer och Storskogen som rekyletade upp från nedpressade nivåer. Riskpremierna är fortfarande höga och räntehöjningar från Riksbanken bidrar till att det blir höga avkastningsnivåer i marknaden. Det ger förutsättningar för en god utveckling framöver även om det finns politisk oro med krig i Ukraina, en kylig relation mellan USA och Kina samt fortsatt osäkerhet kring inflation, räntor och ekonomierna.

FONDUTVECKLINGSEDAN START % PER 2023-01-31



NYCKELTAL PER 2023-01-31

Fondförmögenhet	3 312 MSEK
Andel kassa	2,0%
Antal emittenter	152 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,7 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,7 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	6,4%
Utveckling i år	1,6%
Utveckling 3 år	5,6%
Utveckling sedan start	29,3%



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 finans-analytiker, 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%												1,57%
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.

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	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 2023-01-31

Heimstaden	4,9%
Corem Kelly	3,5%
Samhällsbyggnadsbolaget	2,8%
M2 Asset Management	2,8%
Storskogen	2,7%
Nyfosa	2,6%
Balder	2,2%
Millicom	2,0%
Stillfront	1,8%
Genova	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.