

# 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.

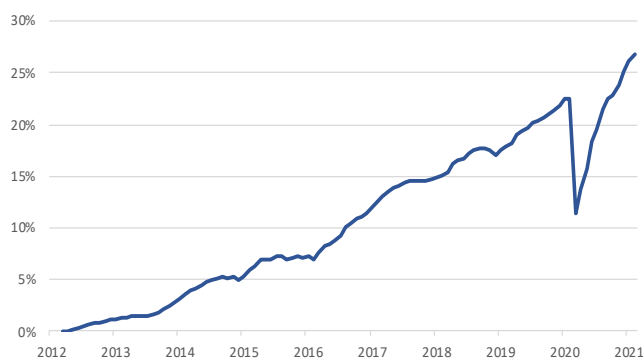
## FÖRVALTARKOMMENTAR MARS 2021

Det mesta handlar om hur vaccineringen mot covid-19 rullas ut över världen och återhämtningen för ekonomierna som förväntas framöver. Tempot är olika snabbt i olika delar av världen och det förefaller som att USA, med snabbare vaccinering och stora stimulanser, kommer att driva återhämtningen medan EU halkar lite efter. Det har också medfört viss uppgång för de amerikanska räntorna med diskussioner kring hur det påverkar marknaderna. Företagen har generellt visat en positiv utveckling men det finns vissa problem med brist på komponenter och det kan påverka de kommande rapporterna. Marknaderna runt om i världen har varit fortsatt starka vilket gav en positiv påverkan på den svenska företagsobligationsmarknaden där det även verkar finnas likviditet som ska placeras. Avkastningsfonden utvecklades väldigt starkt med en uppgång på nästan 0,8% under månaden och har därmed stigit med över 2,1% hittills i år.

Mellan sportlov och påsklov har det varit hög aktivitet med många emissioner när den positiva utvecklingen i marknaden ger företagen bra förutsättningar att få finansiering till bra villkor. Avkastningsfonden var aktiv under månaden och deltog bland annat när Catella, Magnolia och Hoist Group refinansierade genom att emittera nya obligationer och förtidsinlösa befintliga samt när Ålandsbanken gav ut efterställda obligationer. Fokus är att hålla en väl balanserad portfölj med beredskap att kunna delta i möjligheter som kan förväntas med ytterligare emissioner.

Portföljen hade en genomgående bra utveckling med positiva bidrag från de flesta innehaven under månaden. Några undantag var Scandinavian Cosmetics som tappade sin största kund och Sono Group där det finns viss osäkerhet kring kommande refinansiering. Catella, Magnolia och Hoist Group gav positiva bidrag när de refinansierade i förtid. Utvecklingen var även stark för Collector som erhöll en kreditrating, Maxfastigheter som fick ett uppköpserbudande och Heimstaden som återhämtade en tidigare nedgång. Det finns en positiv syn på framtiden när det vaccineras och ekonomierna återhämtar sig. Styrka i omvärlden och likviditet att placera ger bra förutsättningar i den svenska företagsobligationsmarknaden med en viss risk att balansen kan komma att ändras om emissionerna fortsätter att komma i snabb takt.

## FONDUTVECKLING SEDAN START % PER 2021-03-31



## NYCKELTAL PER 2021-03-31

Fondförmögenhet	2 668 MSEK
Andel kassa	2,7 %
Antal emittenter	145 st
Genomsnittlig tid till förfall	2,0 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	1,2 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	6,0%
Utveckling i år	2,1 %
Utveckling 3 år	10,7 %
Utveckling sedan start	27,7 %



2019 Best SEK Corporate Bond Fund

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
2021	0,82%	0,50%	0,79%										2,12%
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%
2018	0,10%	0,12%	0,33%	0,62%	0,32%	0,23%	0,29%	0,30%	0,24%	-0,08%	-0,14%	-0,38%	1,96%

# 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 valutaexponeringen 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	MFEX (Mutual Funds Exchange)
Allfunds	Movestic
Alpcot	Natixis
Avanza	Nord Fondkommission
Clearstream	Nordnet
Danske Bank	Savr
Euroclear	SEB
Fondmarknaden.se	SIP Nordic
Futur Pension	Skandiabanken
Handelsbanken	Sparbanken Syd
Hjerta	Swedbank
Länsförsäkringar Bank	Söderberg & Partners
Max Matthiessen	

## 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
Morningstar Rating	3/5



## STÖRSTA EMITTENTER

PER 2021-03-31

Klövern	4,5%
Heimstaden	4,2%
Fastpartner	3,6%
Intrum	3,2%
Samhällsbyggnadsbolaget	2,3%
SBAB	2,2%
Stillfront	2,2%
Sirius	1,9%
Jyske Bank	1,7%
Volvo Car	1,7%

## IKC CAPITAL

WWW.IKC.SE

IKC är en oberoende svensk fondförvaltare som aktivt förvaltar 11 fonder om drygt 7,5 mdr SEK. Bolaget har totalt 10 anställda med kontor i Malmö och Stockholm.

IKC Fastighetsfond	aktiefond
IKC Global Infrastructure	aktiefond
IKC Global Trend	aktiefond
IKC 0-100	blandfond
IKC Fund Lux 0-100	blandfond
IKC Fund Lux World Wide Opportunities	blandfond
IKC Global Flexibel	blandfond
IKC Sverige Flexibel	blandfond
IKC Strategifond	blandfond
IKC Tre Euro	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) eller kontaktar kundtjänst på 040-660 70 00.