

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.

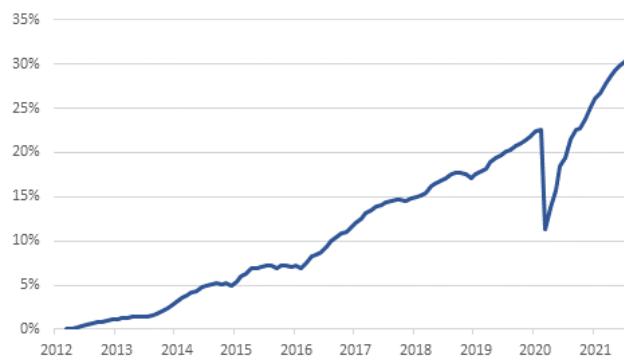
FÖRVALTARKOMMENTAR AUGUSTI 2021

Även om det har varit en del motgångar med spridning av nya virusvarianter, tecken på avmattning i Kina och vissa problem med komponentbrist är det en fortsatt stark återhämtning med hög tillväxt runt om i världen. Det kan också vara så att en del av återhämtningen skjuts framåt i tiden och därmed förlängs. På räntemarknaderna var det lite rörelser inför Fed mötet i Jackson Hole men budskapen lugnade marknaden och lämnade räntorna på låga nivåer. Det har generellt varit ett positivt marknadsklimat runt om i världen och i den svenska företagsobligationsmarknaden har utvecklingen varit stark när det kom i gång efter sommaren med en del att ta ikapp på den europeiska utvecklingen och gott om likviditet att placera. Avkastningsfonden levererade åter en stark månad med en uppgång på över 0,5% och har därmed stigit med nästan 4,8% hittills i år.

Aktiviteten i marknaden har börjat komma igång efter sommartiltjen. Hittills mest i andra valutor än svenska kronor och från IG i svenska kronor, men det finns förväntningar på högt tempo och att det även sprids till mer högavkastande obligationer. Avkastningsfonden deltog när Genova, 24Storage och Holmström utökade befintliga obligationer samt när Storebrand emitterade en ny efterställd obligation. I övrigt har fonden gjort en del affärer när det har uppstått möjligheter och för att hantera likviditeten. Det kommer troligen att bli mer aktivitet framöver när det förväntas en våg av emissioner från företag som vill finansiera sig i den starka marknaden.

Det har varit en bred utveckling i portföljen med positiva bidrag från de flesta innehaven. Några undantag var Baseload, Patientsky och Stillfront som presenterade svagare resultat än väntat. Det kom oväntat bra rapporter från bolag som Cabonline, som gynnas av återöppning, och Leax, som gynnas av återhämtning. Även obligationerna i Genova, 24Storage och Holmström utvecklades starkt när de omvärderades i samband med emissioner. Utvecklingen i omvärlden förefaller vara fortsatt stabil med en stabil, stark trend i spåren av att ekonomierna återhämtar sig. I den svenska marknaden verkar det fortfarande finnas väldigt gott om likviditet som ska placeras även om det börjar komma emissioner. Det ger goda förutsättningar även om det finns risker att något stökar till omvärlden eller att balansen i marknaden förändras om det kommer väldigt många emissioner.

FONDUTVECKLING SEDAN START % PER 2021-08-31



NYCKELTAL PER 2021-08-31

Fondförmögenhet	3 221 MSEK
Andel kassa	2,4 %
Antal emittenter	155 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,9 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	1,2 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	6,0%
Utveckling i år	4,8 %
Utveckling 3 år	11,6 %
Utveckling sedan start	31,0 %



2019 Best SEK Corporate Bond Fund

[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.



UTVECKLING PER MÅNAD

ÅR	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	HELÅR
2021	0,82%	0,50%	0,79%	0,65%	0,50%	0,50%	0,39%	0,52%					4,76%
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 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	Nord Fondkommission
Danske Bank	Nordnet
Euroclear	Savr
Fondmarknaden.se	SEB
Fondo	SIP Nordic
Futur Pension	Skandiabanken
Handelsbanken	Sparbanken Syd
Hjerta	Swedbank
Länsförsäkringar Bank	Söderberg & Partners

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	4/5



STÖRSTA EMITTENTER

PER 2021-08-31

Heimstaden	4,3%
Intrum	3,7%
Klövern	3,4%
Fastpartner	3,1%
Stillfront	2,6%
Jyske Bank	2,4%
Samhällsbyggnadsbolaget	2,0%
M2 Asset Management	1,9%
Diös	1,9%
SBAB	1,9%

IKC CAPITAL

WWW.IKC.SE

IKC är en oberoende svensk fondförvaltare som aktivt förvaltar nio fonder om drygt 9,5 mdr SEK. Bolaget har totalt fem anställda med kontor i Malmö och Stockholm.

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 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 eller kontaktar kundtjänst på 040-660 70 00.