

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.

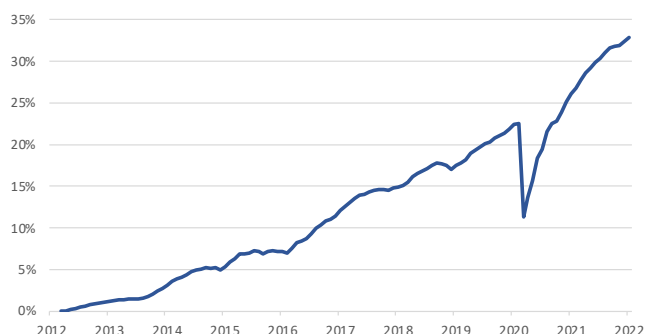
FÖRVALTARKOMMENTAR JANUARI 2022

Mildare symtom av omikron och en väldigt snabb smittspridning som verkar avta har medfört mer lugn kring coronaviruset och en möjlighet för samhällen att börja öppna upp. Däremot har det kommit ökande geopolitisk oro genom Rysslands aggressiva beteende kring Ukraina och de höga inflationssiffrorna skapar behov av åtstramning från centralbankerna som medför oro för den ekonomiska utvecklingen. Företagens rapporter har kommit lite i skymundan även om de har fått effekt på enskilda aktier. Sammantaget har det varit relativt stora nedgångar på aktiemarknaderna och även en påverkan på räntemarknaderna. Den svenska företagsobligationsmarknaden har emellertid visat motståndskraft och varit relativt stabil. Det gjorde att Avkastningsfonden kunde börja det nya året bra med en uppgång på drygt 0,3% under månaden.

Även om det har varit stökigt i omvärlden har aktiviteten med emissioner kommit i gång bra under inledningen av året. Avkastningsfonden deltog bland annat när Corem och Arwidro emitterade nya gröna obligationer och när Millicom emitterade under sitt hållbarhetsramverk. Vidare medverkade fonden även när Idun och VNV Global emitterade samt när Euroflorist kom tillbaka till marknaden. Fonden har i övrigt gjort affärer när det har uppstått bra möjligheter och för att hantera likviditeten. Det förefaller finnas många företag som vill komma till marknaden för att skaffa finansiering och det talar för fortsatt hög aktivitet om det inte blir för mycket oro som gör marknaden mindre gynnsam.

Det har varit en relativt stabil utveckling för innehaven i portföljen och i de flesta fall har kupongerna medfört att det har blivit positiva bidrag. En vinnare var SSAB som utvecklades riktigt starkt efter att ha fått en uppgraderad rating till investment grade. Några som utvecklades svagare var efterställda obligationer från exempelvis SBAB, Länsförsäkringar och SBB där omvärlden påverkade i större utsträckning. Det är stor osäkerhet i omvärlden med politiska spänningar och en inflationsutveckling som kan medföra stramare penningpolitik. Det finns dock stöd från att den ekonomiska utvecklingen ser stark ut och företagen går bra. I den svenska företagsobligationsmarknaden är det god efterfrågan och bra utbud från många företag som vill emittera men det kan komma påverkan om det stökar mer i omvärlden.

FONDUTVECKLING SEDAN START % PER 2022-01-31



NYCKELTAL PER 2022-01-31

Fondförmögenhet	4 552 MSEK
Andel kassa	5,1 %
Antal emittenter	167 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	0,3 %
Utveckling 3 år	13,0%
Utveckling sedan start	32,8 %



Awards 2019

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
2022	0,33%												0,33%
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%
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%

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	5/5



STÖRSTA EMITTENTER

PER 2022-01-31

Heimstaden	3,9%
Intrum	3,7%
Klövern	3,0%
Stillfront	2,8%
M2 Asset Management	2,5%
Samhällsbyggnadsbolaget	2,5%
Fastpartner	2,2%
SBAB	2,0%
NP3	2,0%
Nyfosa	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. Förvaltad kapital uppgår till 10 mdr SEK över nio 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 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.