IKC Avkastningsfond A

- En aktivt förvaltad 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.

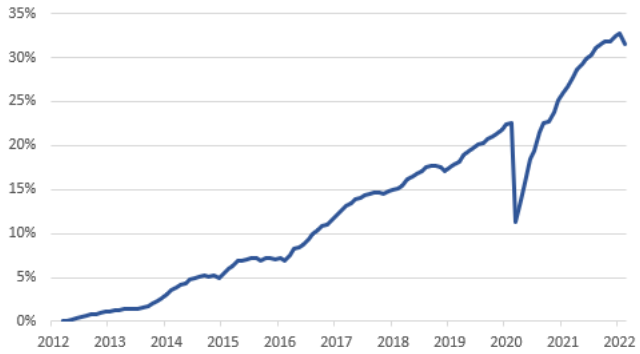
FÖRVALTARKOMMENTAR FEBRUARI 2022

Rysslands aggressioner visade sig värre än befarat när de inledde ett fullskaligt anfallskrig mot Ukraina och det har drivit upp de geopolitiska riskerna kraftigt. Det är i första hand en humanitär katastrof men har även en negativ klimatpåverkan och de kraftfulla sanktionerna som införs mot Ryssland kommer att påverka världsekonomin. Centralbankerna blir troligen försiktigare med åtstramningar även om råvarupriser kan komma att driva upp inflationen ännu högre på kort sikt. Svensk ekonomi och svenska företag påverkas främst indirekt av sanktionerna via exempelvis energipriser, komponentbrist och de finansiella marknaderna. Turbulens på marknader runt om i världen har även påverkat den svenska företagsobligationsmarknaden med stigande riskpremier och fallande priser som följd. Det medförde att Avkastningsfonden hade en väldigt svag månad med en nedgång på 1,0% och fonden har därmed gått ner med nästan 0,7% hittills i år.

Aktiviteten med emissioner avtog allt eftersom de geopolitiska spänningarna ökade och avstannade nästan helt när Ryssland inledde invasionen. Innan dess deltog Avkastningsfonden när hotellfastighetsbolaget Midstar kom till marknaden och när Fastators dotterbolag Företagsparken emitterade en obligation. Fonden har i övrigt gjort en del affärer för att korrigera utifrån marknadsklimatet och för att hantera likviditeten. Det är stiltje för närvarande men det förefaller finnas ganska många företag som vill komma till marknaden framöver när förhållanden återigen öppnar upp vilket talar för att det kan bli högre aktivitet längre fram.

Det har varit en svag utveckling för de flesta innehaven i portföljen även om kuponger har motverkat i viss mån. SBB påverkades särskilt negativt av att det publicerades en kritisk rapport med koppling till aktieblankare. Även obligationer från andra fastighetsbolag som Heimstaden backade en hel del under månaden liksom längre obligationer från bland annat Storskogen, Stillfront och Verisure. Kortare obligationer klarade sig generellt bättre och Ice Group gynnades av att den kom in en ny stark ägare. Det är en extrem osäkerhet kring utvecklingen framöver även om världsekonomin såg ut att vara i en relativt stark återhämtningsfas före Rysslands invasion och det gör att det finns visst utrymme att hantera effekter av sanktioner. Den svenska företagsobligationsmarknaden balanseras i viss mån av att utbudet av nya obligationer nästan har försvunnit.

FONDUTVECKLING SEDAN START % PER 2022-02-28



NYCKELTAL	PER 2022-02-28
Fondförmögenhet	4 222 MSEK
Andel kassa	10,7%
Antal emittenter	160 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	-0,7 %
Utveckling 3 år	11,6%
Utveckling sedan start	31,5 %

MORNINGSTAR 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%	-1,00%											-0,67%
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 förvaltad 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.

FONDFAKTA

Fondnamn	IKC Avkastningsfond
Kategori	Räntefond
Startdatum	2012-04-19
ISIN-kod	SE0004544823
Kursnotering	Dagligen
Risknivå	3/7
Förvaltningsavgift	0,60%
Ansvarig förvaltare	Lars Bredenberg
Noteringsvaluta	SEK
Revisor	PWC
Förvaringsinstitut	SEB
Morningstar Rating	5/5

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

STÖRSTA EMITTENTER	PER 2022-02-28
Heimstaden	4,1%
Klövern	2,9%
Stillfront	2,8%
M2 Asset Management	2,6%
SBAB	2,1%
Intrum	2,1%
Samhällsbyggnadsbolaget	2,0%
Storskogen	1,9%
Nyfosa	1,9%
RSA	1,7%

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

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 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.