

# 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.

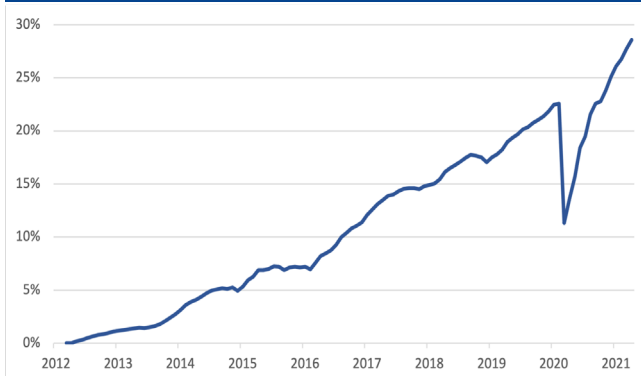
## FÖRVALTARKOMMENTAR APRIL 2021

I takt med att vaccineringar genomförs har fokus flyttats från hantering av smittspridning till kraften i återhämtningen och risk för överhettning. Ekonomier signalerar styrka när de återöppnas och det finns då farhågor att det ska medföra inflation, men ränteuppgången har stannat av vilket tyder på att risken ses som begränsad. Många företag har presenterat rapporter den senaste tiden och resultaten har varit överraskande starka men reaktionerna i marknaden har varit ganska dämpade. Det är ett tecken på att tidigare uppgångar hade prisat in bra resultat och att värderingen är relativt utmanande men det finns få alternativ vilket ger stöd. Styrka i de globala marknaderna påverkar den svenska företagsobligationsmarknaden positivt och det förefaller också som att det fortfarande finns gott om likviditet som ska placeras. Avkastningsfonden levererade ytterligare en stark månad med en uppgång på över 0,6% och har därmed stigit med nästan 2,8% hittills i år.

Förutsättningarna är väldigt goda för företag att få finansiering till bra villkor i marknaden och det medför att aktiviteten återigen är hög. En tydlig trend är att det emitteras allt fler gröna och hållbara obligationer. Avkastningsfonden deltog bland annat när fastighetsbolagen Nyfosa och Nivika emitterade gröna obligationer. Fonden var även med när Seamless Distribution emitterade sin första obligation samt när Sono Group genomförde sin refinansiering. Med den starka utvecklingen i marknaden är det en avvägning mellan att jaga avkastning och att vara lite försiktig.

Det var en mycket god bredd i portföljen med positiva bidrag från de flesta innehaven under månaden. Bland få undantag fanns SAS där eventuella likviditetsbehov lyftes fram och Aker Horizons som tyngdes av en viss rekyll för investeringar med hållbarhetsfokus. Några som bidrog positivt var bland annat Samhällsbyggnadsbolaget som fortsätter ta steg mot högre rating, Sono Group som genomförde sin refinansiering och Ellos där det klagjordes tydliga gränser mot en svag ägare. Prognoserna pekar på en kraftfull global återhämtning som eldas på av fortsatta stimulanser och ger styrka till marknaderna med risken som påtalas att det kan bli överhettning som skapar inflation och högre räntor. Det förefaller än så länge finnas gott om likviditet att ta emot emissionerna i den svenska företagsobligationsmarknaden och tillsammans med en styrka i omvärlden ger det bra förutsättningar till god utveckling.

## FONDUTVECKLING SEDAN START % PER 2021-04-30



## NYCKELTAL PER 2021-04-30

Fondförmögenhet	2 780 MSEK
Andel kassa	3,3 %
Antal emittenter	148 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	2,8 %
Utveckling 3 år	10,7 %
Utveckling sedan start	28,6 %



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%									2,78%
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	3/5

Signatory of:



## STÖRSTA EMITTENTER

PER 2021-04-30

Klövern	4,3%
Heimstaden	4,0%
Fastpartner	3,6%
Intrum	3,1%
Samhällsbyggnadsbolaget	2,2%
SBAB	2,1%
Stillfront	2,1%
Sirius	1,8%
M2 Asset Management	1,8%
Jyske Bank	1,6%

## 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.