

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.

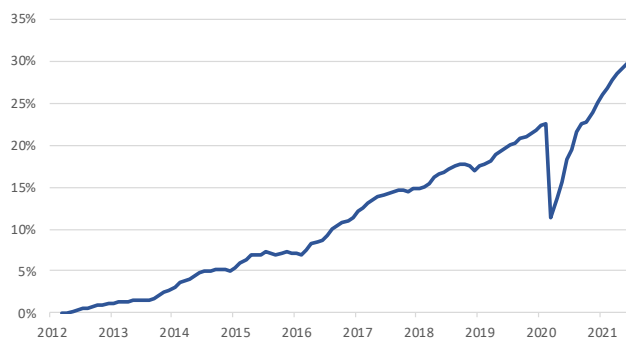
FÖRVALTARKOMMENTAR JULI 2021

Tillväxten är fortsatt hög runt om i världen när samhällen har öppnats upp och ekonomierna återhämtar sig. Det har varit vissa motgångar med spridning av deltavarianten och den kinesiska ekonomin, som har varit först i återhämtningen, visar tecken på att sakta in. Räntemarknaderna har signalerat svagare utveckling med sjunkande räntor och inflationsoron är som bortblåst, men räntenedgången betraktas mest som en teknikalitet av bedömare och har inte skapat någon oro. De flesta marknader har utvecklats positivt och det har varit en lugn utveckling i den svenska företagsobligationsmarknaden där det verkar finnas gott om likviditet som ska placeras. Avkastningsfonden levererade åter en bra månad med en uppgång på nästan 0,4% och har därmed stigit med över 4,2% hittills i år.

Sommarperioden har varit väldigt lugn med liten aktivitet i marknaden. Det ger en paus efter vårens höga aktivitet och en uppladdning inför att det förväntas bli nytt högt tempo när hösten kommer. Avkastningsfonden deltog i en emission från Humble i inledningen av månaden. Därefter har det inte varit några emissioner för fonden att delta i och det har inte funnits särskilt många affärsmöjligheter i den lugna marknaden även om vissa affärer har gjorts för att hantera likviditet. Den lugna sommarperioden håller troligen i sig ytterligare en tid innan nästa våg av emissioner kommer och det gäller att vara förberedd.

Det har varit lugnt i portföljen med relativt små positiva bidrag från de flesta innehaven. Ett undantag var Desenio som kom med en vinstvarning som medförde negativ utveckling. Konvertibeln i Cellink steg med en stark utveckling för aktien och en del bolag som gynnas av återöppning, t ex Cabonline och Strömma, fortsatte att repa sig. Det förefaller vara en fortsatt stabil utveckling med underliggande styrka i omvärlden och i den svenska marknaden verkar det fortfarande vara sommarstiltje med ganska gott om likviditet som väntar på nya emissioner. Det ger förutsättningar för att den lugna utvecklingen ska hålla i sig den närmsta tiden.

FONDUTVECKLING SEDAN START % PER 2021-07-31



NYCKELTAL

PER 2021-07-31

Fondförmögenhet	3 150 MSEK
Andel kassa	4,4 %
Antal emittenter	155 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	4,2 %
Utveckling 3 år	11,3 %
Utveckling sedan start	30,4 %



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%						4,21%
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 2021-07-31

Heimstaden	4,2%
Klövern	3,8%
Intrum	3,4%
Fastpartner	3,2%
Stillfront	2,4%
Jyske Bank	2,4%
Samhällsbyggnadsbolaget	2,0%
Diös	1,9%
M2 Asset Management	1,7%
Hedin Bil	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 eller kontaktar kundtjänst på 040-660 70 00.