

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.

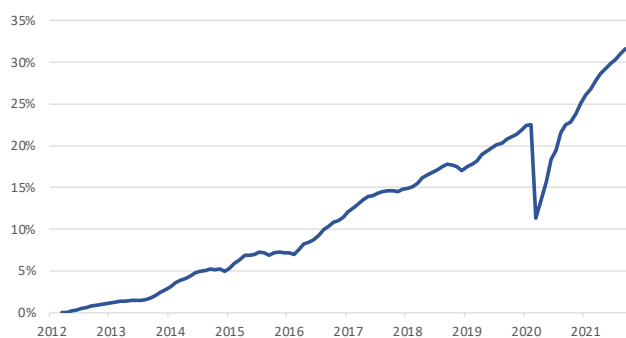
FÖRVALTARKOMMENTAR OKTOBER 2021

Återhämtningen fortsätter att hållas tillbaka av faktorer som komponentbrist och energipriser vilket ger en svagare eller förskjuten konjunkturutveckling. Många företag har kommit med rapporter som är relativt starka men pekar på de problem som finns i leveranskedjor. På räntemarknaderna är man inställd på en stramare penningpolitik i USA och viss oro för att inflationen ska bita sig fast har drivit upp räntorna något. Rekylen i marknaderna runt om i världen verkar annars vara över och den uppåtgående trenden för börskurserna ser ut att vara tillbaka. Den svenska företagsobligationsmarknaden har varit stabil och en stor andel obligationer med rörlig ränta gör att påverkan från stigande räntor blir mindre. Avkastningsfonden gick upp med knappt 0,2% under månaden och har nu stigit med nästan 5,4% hittills i år.

Det har varit hög aktivitet i marknaden med många emissioner från olika bolag. Flera obligationer har varit i svenska kronor med bra avkastning och fortsatt fokus på hållbarhet. Avkastningsfonden deltog bland annat när Advise, Besqab och First Camp utökade befintliga obligationslån samt när Vestum gav ut sin första obligation och Greenfood emitterade en obligation med hållbarhetskoppling. Vidare medverkade fonden även när Open Infra kom till marknaden med en säkerställd obligation och då Nordax emitterade efterställt. I övrigt har fonden gjort affärer när det har uppstått bra möjligheter och för att hantera likviditeten. Det kommer troligen att vara bra aktivitet framöver om det inte kommer förnyad oro i aktiemarknaden som sprider sig till företagsobligationer.

Det har varit en blandad utveckling i portföljen även om flertalet innehav gav positiva bidrag under månaden. Heimstadens obligationer pressades ytterligare när de emitterade ny stor volym för att finansiera köpet av fastigheter från Akelius, obligationer från Intrum och SBB påverkades av svaghet i euromarknaden och Desenio tappade återigen på en svag rapport. Nordax obligationer påverkades positivt av att de emitterade nya obligationer efter förvärvet av Bank Norwegian, Lakers har gått starkt efter att de köptes av Vestum och SSAB kom med en stark rapport som ger förväntningar om framtida IG-rating. Förutsättningarna är fortsatt goda med lugnare omvärld och gott om likviditet i den svenska företagsobligationsmarknaden även om det finns risk för förnyad oro och om det kommer en stor mängd emissioner kan det förändra balansen.

FONDUTVECKLING SEDAN START % PER 2021-10-31



NYCKELTAL PER 2021-10-31

Fondförmögenhet	4 159 MSEK
Andel kassa	6,0 %
Antal emittenter	162 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,8 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	1,2 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	6,0%
Utveckling i år	5,4 %
Utveckling 3 år	12,0 %
Utveckling sedan start	31,8 %



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%	0,42%	0,18%			5,39%
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 2021-10-31

Heimstaden	4,1%
Intrum	3,6%
Klövern	3,5%
Fastpartner	2,9%
Stillfront	2,6%
M2 Asset Management	2,3%
Samhällsbyggnadsbolaget	2,2%
SBAB	2,2%
Platzer	1,8%
Islandsbanki	1,8%

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.