

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 NOVEMBER 2021

Det har varit ökat fokus på coronaviruset den senaste tiden med större smittspridning och den nya omikronvarianten som förefaller mer smittsam. Det har skapat oro för återkomst av restriktioner och nedstängningar. På den ekonomiska sidan har inflationen varit fortsatt hög och det har fått den amerikanska centralbanken att öppna för att inflationen kan bli mer bestående och därmed signalera att penningpolitiken kommer att stramas åt snabbare. Det kan få stor påverkan på marknader som har gynnats av expansiv penningpolitik. Oro i omvärlden har fått viss påverkan på den svenska företagsobligationsmarknaden med en del tecken på säljbehov och några emissioner som drogs tillbaka. Avkastningsfonden stod i princip stilla med en uppgång på mindre än 0,1% under månaden och har stigit med drygt 5,4% hittills i år.

Det var hög aktivitet med många emissioner från olika bolag i början av månaden innan det kom lite oro som dämpade humöret och försämrade möjligheten att emittera obligationer. Avkastningsfonden deltog bland annat när Wästbygg kom till marknaden med en grön obligation och när Kährs emitterade en hållbarhetskopplad obligation. Vidare medverkade fonden även när Stendörren och Storskogen kom med nya obligationer samt när Nordnet och Nyfosa emitterade efterställt. I övrigt har fonden gjort affärer när det har uppstått bra möjligheter och för att hantera likviditeten. Det kommer troligen bli allt mindre aktivitet när vi närmar oss jul- och nyårshelgen, men om marknaden är stark kan det förväntas hög emissionsaktivitet igen efter årsskiftet.

Det har varit övervägande negativ kursutveckling för innehaven i portföljen vilket har motverkats av positiva bidrag från kuponger. Bland de som utvecklades negativt fanns några bolag som påverkas av restriktioner, som Cabonline och Moment Group. Coor tappade efter ett förlorat kontrakt med Volvo medan Ice Group pressades av en uppdaterad affärsplan med behov av ny finansiering och Storskogens befintliga obligation föll tillbaka när de emitterade en ny med högre kupong än väntat. Positiva bidrag kom från bland annat 24Storage där det kom uppköpsbud, Otiga Group som meddelade planer på att refinansiera obligationen utanför marknaden och Titania som påverkades positivt av planer på börsnotering. Det är troligt att det blir lugnare i företagsobligationsmarknaden när julen närmar sig om det inte blir alltför mycket oro i omvärlden.

FONDUTVECKLING SEDAN START % PER 2021-11-30



NYCKELTAL PER 2021-11-30

Fondförmögenhet	4 217 MSEK
Andel kassa	4,4 %
Antal emittenter	162 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	5,4 %
Utveckling 3 år	12,3 %
Utveckling sedan start	31,9 %



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%	0,05%		5,44%
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 2021-11-30

Heimstaden	4,0%
Intrum	3,7%
Klövern	3,1%
Stillfront	2,9%
Samhällsbyggnadsbolaget	2,7%
Fastpartner	2,4%
M2 Asset Management	2,2%
SBAB	2,2%
Nyfosa	1,9%
Platzer	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.