

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.

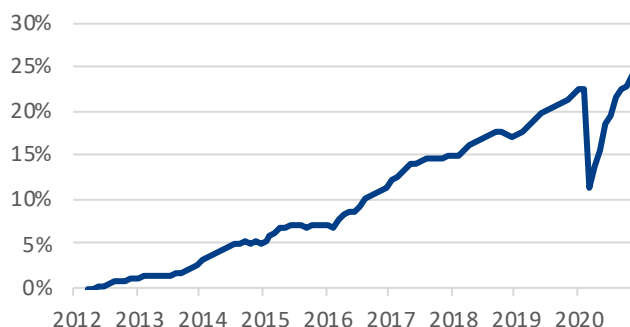
FÖRVALTARKOMMENTAR DECEMBER 2020

Situationen har blivit väldigt tuff med ökande smittspridning och åtgärder för att försöka hejda utvecklingen med olika typer av samhällsnedstängningar påverkar den ekonomiska utvecklingen negativt. De negativa effekterna motverkas av att vaccin nu är godkända och börjar administreras runt om i världen vilket hjälper marknaderna som är framåtblickande och då kan se förbi dagens situation. Styrka i omvärlden har gett en positiv påverkan på den svenska företagsobligationsmarknaden och det förefaller även finnas gott om likviditet som skapar köpbehov hos marknadsaktörerna. Avkastningsfonden avslutade året med ytterligare en stark månad med en uppgång på över 1,0% och året som helhet medförde därmed elva av tolv positiva månader och en avkastning på nästan 2,7% trots mycket oro och turbulens.

Det var viss aktivitet i marknaden in mot juledigheten även om den var avtagande. Den starka marknaden medför goda möjligheter för företag att finansiera sig på bra villkor. Avkastningsfonden var aktiv under månaden och deltog bland annat när ALM emitterade obligationer för att ersätta ett förfall samt när Bayn och Leo Vegas kom till marknaden som nya emittenter. Fonden har även gjort affärer i andrahandsmarknaden när det har uppstått möjligheter och för att hantera likviditet. Fokus har varit på att ha en fortsatt balanserad portfölj och att skapa en beredskap inför de nyemissioner som kan förväntas in i det nya året.

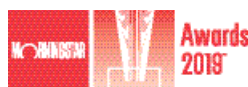
Det har varit en god bredd med positiva bidrag från de flesta innehaven under månaden. Undantag fanns bland de som drabbas hårt av åtgärder mot smittspridning som Moment Group med teatrar och Host Property med hotellfastigheter. Några som utvecklades starkt var Allgon och Offentliga Hus som fick in nya starkare ägare samt Serneke som hittade en lösning kring Karlatornet. Det var även viss återhämtning för Leax i spåren av starkare lastbilsmarknad och för YA som kom med en bra rapport. Utvecklingen i omvärlden fortsätter att vara stark och det verkar finnas en hel del likviditet att placera. Många väntar nu på att det ska komma ganska många emissioner till marknaden och det är troligt att det kan komma många emissioner framöver när förutsättningarna är bra. Det kan skapa en annan balans i marknaden och i bakgrunden finns högt ställda förväntningar på att vaccin ska medföra en snabb normalisering vilket ger viss risk för besvikelser.

FONDUTVECKLING SEDAN START % PER 2020-12-31



NYCKELTAL PER 2020-12-31

Fondförmögenhet	2 264 MSEK
Andel kassa	2,9 %
Antal emittenter	138 st
Genomsnittlig tid till förfall	1,9 år
Duration	0,2 år
Omsättningshastighet	0,9 ggr/år
Standardavvikelse 3 år	6,0%
Utveckling i år	2,7%
Utveckling 3 år	9,0 %
Utveckling sedan start	25,1 %



2019 Best SEK Corporate Bond Fund

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
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%
2017	0,60%	0,46%	0,44%	0,38%	0,33%	0,09%	0,31%	0,17%	0,06%	0,00%	-0,09%	0,25%	3,04%

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 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.

PLATTFORMAR

IKC AVKASTNINGSFOND

Vänligen observera att vissa av plattformarna ställer särskilda krav på kundtyp och kapitalinsats.

Aktieinvest	MFEX (Mutual Funds Exchange)
Allfunds	Movestic
Alpcot	Natixis
Avanza	Nord Fondkommission
Clearstream	Nordnet
Danske Bank	Savr
Euroclear	SEB
Fondmarknaden.se	SIP Nordic
Futur Pension	Skandiabanken
Handelsbanken	Sparbanken Syd
Hjerta	Swedbank
Länsförsäkringar Bank	Söderberg & Partners
Max Matthiessen	

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 2020-12-31

Heimstaden	4,2%
Klövern	4,1%
Fastpartner	3,5%
Intrum	3,1%
Samhällsbyggnadsbolaget	2,3%
Sirius	2,2%
Volvo Car	1,9%
Hedin Bil	1,8%
Magnolia	1,7%
Offentliga Hus	1,7%

IKC FONDER

WWW.IKCFONDER.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.