

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.

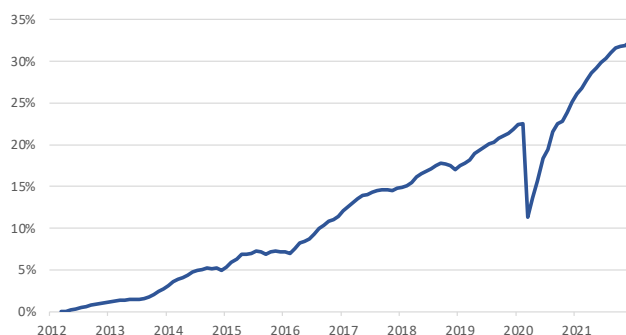
FÖRVALTARKOMMENTAR DECEMBER 2021

Smittspridningen har ökat snabbt runt om i världen med den nya omikronvarianten av coronaviruset. Det skapar oro som dock lugnas i viss mån av att omikron förefaller ge mildare symptom. I den ekonomiska utvecklingen har höga inflationssiffror fört med sig hårdare tongångar från den amerikanska centralbanken som signalerar en åtstramning av penningpolitiken. Marknaderna skakade trots allt av sig den oro som fanns i inledningen av månaden och utvecklades generellt starkt. Den svenska företagsobligationsmarknaden påverkades positivt av att det kom förnyad styrka i omvärlden och det fanns efterfrågan på att köpa obligationer samtidigt som tidigare oro hade medfört lägre emissionsaktivitet. Avkastningsfonden hade en bra avslutning på ett starkt år med en uppgång på nästan 0,4% under månaden som medförde att fonden steg med över 5,8% på helåret.

Det drogs tillbaka ett antal emissioner när oron ökade i marknaden och aktiviteten avtog markant när det närmade sig juletid. Några emissioner genomfördes emellertid och Avkastningsfonden deltog bland annat när Ålandsbanken emitterade en grön efterställd obligation och när First Camp utökade sin obligation för att finansiera förvärv. Vidare medverkade fonden även när Yrkesakademien refinansierade sin befintliga obligation med en ny socialt hållbarhetslänkad obligation. Fonden har i övrigt gjort affärer när det har uppstått bra möjligheter och för att hantera likviditeten. Det finns troligen ett antal uppskjutna emissioner och det talar för att det kan bli relativt hög aktivitet in i det nya året om marknaden är fortsatt gynnsam.

Det har varit en relativt lugn och jämn utveckling för innehaven i portföljen med en överblick för de innehav som gav positiva bidrag. Bland de som utvecklades svagare fanns Cabonline där det är viss oro för effekter av restriktioner och First Camp som emitterade på relativt låg kurs. Nyligen emitterade obligationer från Kährs och Wästbygg gick däremot starkt. Det gjorde även Midsummer och Scandinavian Biogas som kom med positiva företagsnyheter samt Fastator som emitterade både aktier och obligationer på bra nivåer. Det finns en del orosmoln i omvärlden från coronavirus och inflationsutveckling som kan stöka till det även om den ekonomiska utvecklingen ser fortsatt bra ut. I den svenska företagsobligationsmarknaden är det god efterfrågan men det kommer sannolikt också utbud från många företag som vill emittera.

FONDUTVECKLING SEDAN START % PER 2021-12-31



NYCKELTAL PER 2021-12-31

Fondförmögenhet	4 266 MSEK
Andel kassa	5,6 %
Antal emittenter	161 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	5,8 %
Utveckling 3 år	13,1 %
Utveckling sedan start	32,4 %



Awards 2019

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%	0,37%	5,83%
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	5/5



STÖRSTA EMITTENTER

PER 2021-12-31

Heimstaden	4,0%
Klövern	3,9%
Intrum	3,8%
Stillfront	2,9%
Samhällsbyggnadsbolaget	2,6%
Fastpartner	2,3%
M2 Asset Management	2,2%
SBAB	2,1%
NP3	1,9%
Nyfosa	1,9%

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.