



Förvaltare Niklas Hultqvist

## Förvaltarkommentar April 2024

Ränteoro kopplat till högaktiga uttalanden från ledamöter för den amerikanska centralbanken bidrog till att aktiemarknaderna föll i inledningen av april. Efter en period av oregelbunden utveckling föll aktiemarknaderna ytterligare i samband med att inflationen i den amerikanska ekonomin kom in högre än förväntat. Kort därefter attackerades Israel av Iran, vilket bidrog till fortsatt negativ utveckling på aktiemarknaderna. Framåt slutet av månaden steg emellertid aktiemarknaderna i samband med att bättre än förväntade kvartalsrapporter bidrog till ökad riskvilja bland investerare. Månaden präglades överlag av oro kring tidpunkten för framtida räntesänkningar från den amerikanska centralbanken.

Fonden utvecklades negativt under månaden med en nedgång på ca -0,3 procent. Dollarn stärktes under perioden och bidrog positivt till fondens värdeutveckling. Sektormässigt bidrog hälsovård, kommunikationstjänster och dagligvaror positivt medan främst teknologi och sällanköpsvaror bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Novo Nordisk, Alphabet och Taiwan Semiconductor Manufacturing positivt medan Microsoft, Cadence Design Systems och Advanced Micro Devices bidrog negativt till fondernas värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor minskade andelen aktier till ca 84 procent i takt med svagare utveckling på aktiemarknaderna under månaden. Fondens relativt höga exponering mot den amerikanska aktiemarknaden var oförändrad under månaden. I övrigt genomfördes inga större förändringar i exponeringen under månaden. Teknologi och hälsovård utgör per månadsskiftet största sektormässiga exponering med särskilt fokus på halvledarbolag respektive läkemedel för fetma och diabetes. Rapportperioden har hittills visat på positiv utveckling för flera av portföljens större innehav, inte minst Novo Nordisk och Progressive som trots höga förväntningar fortsätter att leverera fin vinsttillväxt. Framgent inväntar vi ytterligare kvartalsrapporter och den amerikanska centralbankens kommunikation kring kommande räntesänkningar.

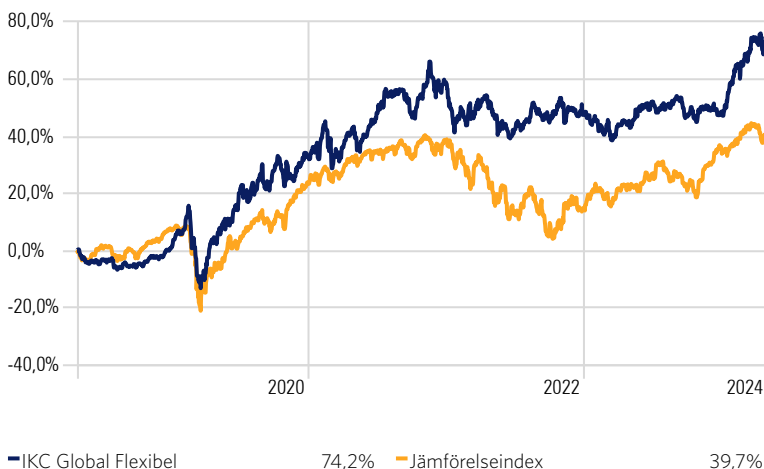
## IKC Global Flexibel

*Denna information är avsedd som marknadsföring*

*- En aktivt förvaltat global blandfond med normalvikt på ca 70% aktier, 30% räntor. Fonden kan justera vikten mellan tillgångsslagen, den geografiska fördelningen samt sektorfördelningen beroende på marknadsläge.*

### Fondutveckling 5 år

Time Period: 2019-05-01 to 2024-04-30



### TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-04-30

	Innehav %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	7,12
Novo Nordisk A/S Class B	6,78
Microsoft Corp	5,81
Broadcom Inc	5,05
IKC Sverige Flexibel	4,52
NVIDIA Corp	3,55
KLA Corp	3,42
ASML Holding NV	3,40
Lam Research Corp	3,31
Progressive Corp	3,10

### UTVECKLING PER MÅNAD

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	6,68	4,31	5,83	-0,27									17,45
2023	-0,27	-3,91	1,51	1,10	3,07	1,67	-0,66	1,36	-3,87	-0,23	2,35	-1,26	0,56
2022	-8,49	0,07	3,70	0,52	-4,15	-3,09	2,98	1,88	-1,52	5,40	-2,23	-1,69	-7,19
2021	-0,54	2,12	-0,27	6,46	-1,83	3,99	5,36	1,06	-4,80	3,61	4,14	-0,56	19,75
2020	5,66	-5,01	-7,78	10,75	6,25	6,02	2,22	6,43	1,34	-4,17	4,22	3,92	32,14
2019	3,11	0,29	-0,29	7,47	14,64	-0,14	2,23	-2,07	-0,19	0,88	1,71	2,86	11,30

*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](http://www.ikc.se).*

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

Time Period: 2024-04-01 to 2024-04-30

	Rescaled Weight	Return	Contribution
Novo Nordisk A/S Class B	8,07	4,09	0,33
Alphabet Inc Class C	2,94	11,00	0,32
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	8,49	3,62	0,31
Progressive Corp	3,70	3,41	0,13
Eli Lilly and Co	3,57	3,06	0,11

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

Time Period: 2024-04-01 to 2024-04-30

	Rescaled Weight	Return	Contribution
Microsoft Corp	7,55	-5,01	-0,38
Cadence Design Systems Inc	3,52	-9,11	-0,32
Advanced Micro Devices Inc	2,50	-9,93	-0,25
Lam Research Corp	4,33	-5,50	-0,24
ASML Holding NV	4,44	-4,96	-0,22

## NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	11,74
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	13,20
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,83
Alpha 5 Yr (Mo-End)	7,08
Beta 5 Yr (Mo-End)	0,88

## Fondfakta

Fondnamn	IKC Global Flexibel
Kategori	Blandfond
Startdatum	2013-06-04
ISIN-kod	SE0004951409
Kursnotering	Dagligen
Riskenivå	4/7
Förvaltningsavgift	1,50% + 20% rörlig
Jämförelseindex	70% MSCI ACWI, 30% OMRX T-BILL
Ansvarig förvaltare	Niklas Hultqvist
Noteringsvaluta	SEK
Revisor	PWC
Förvaringsinstitut	SEB
Klassificering enl. SFDR	Artikel 8
Morningstar fondbetyg	★★★★

## Plattformer

Allfunds	LF Liv
Alpco	MFEX (Fondab)
Avanza	SEB Liv
Fondmarknaden.se	Strivo
Fondo	Säkra Spar
Futur	Söderberg & Partners



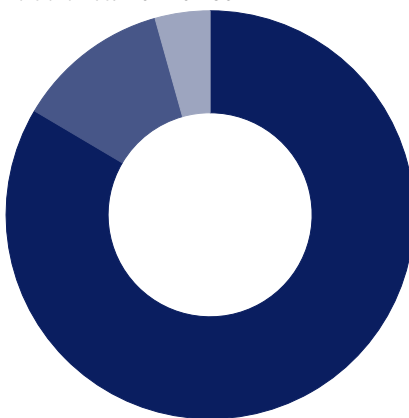
Kontakta gärna vår försäljningschef för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.

### Tore Landin

Mail: [tore.landin@ikc.se](mailto:tore.landin@ikc.se)  
Mobil: +46 (0)73 429 55 97  
[www.ikc.se](http://www.ikc.se)

## TILLGÅNGSFÖRDELNING

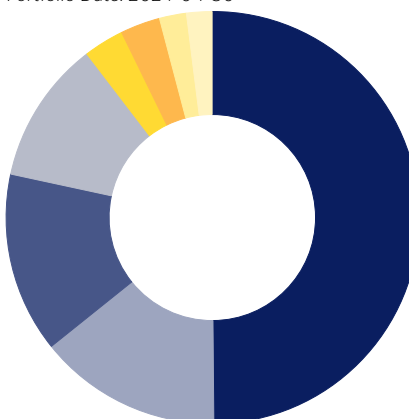
Portfolio Date: 2024-04-30



	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
IKC Global Flexibel	17,45	0,56	-7,19	19,75	32,14	11,30	-0,43	9,66	1,79	4,82	12,54

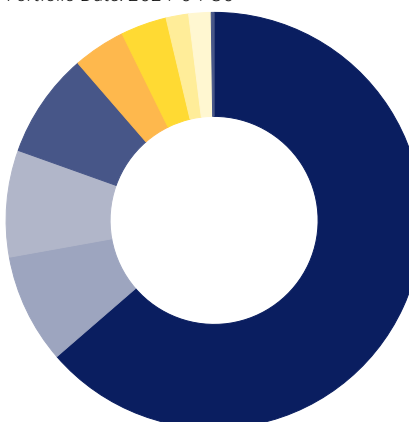
## SEKTORFÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-04-30



## GEOGRAFISK FÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-04-30



## KREDITBETYG

### Investment Grade

AAA	100%
AA+/AA/AA-	0%
A+/A/A-	0%
BBB+/BBB/BBB-	0%

### High Yield

BB+/BB/BB-	0%
B+/B/B-	0%
CCC/CC/C	0%

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](http://www.ikc.se).

IKC Capital AB | 211 49 Malmö | Kungsgatan 6 | [info@ikc.se](mailto:info@ikc.se) | [www.ikc.se](http://www.ikc.se)

