



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 -1,4 procent. Sentimentet på den svenska aktiemarknaden försvagades generellt av internationell ränteoro och en avvaktande inställning inför rapportperioden. Riskviljan ökade något framåt slutet av månaden i takt med att ränteoron avtog. Sektormässigt bidrog främst hälsovård och industri positivt medan finans, sällanköpsvaror och fastighet bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehavaren bidrog främst Atlas Copco, Alfa Laval och Traton positivt medan EQT, Handelsbanken och Indutrade bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor var andelen aktier oförändrad på ca 84 procent under månaden. Fondens relativt höga exponering mot industri viktades upp något i samband med att flera av verkstadsbolagen i portföljen lämnade bättre än förväntade kvartalsrapporter, bl.a. utökades innehaven i Atlas Copco och Volvo. Överlag har den svenska rapportperioden hittills fortlöpt utan några dramatiska rörelser på aktiemarknaderna. Däremot har svagare än förväntade rapporter, exempelvis Handelsbanken, inte mottagits med silkesvantar. Svenska industribolag har under första kvartalet lyckats väl med att bibehålla vinstmarginaler, vilket är positivt och visar på bra motståndskraft trots ett svagare konjunkturläge. Framgent inväntar vi avslutningen på rapportperioden samt indikationer på att lägre marknadsräntor bidrar till bättre förutsättningar för en starkare konjunkturutveckling i den svenska ekonomin.

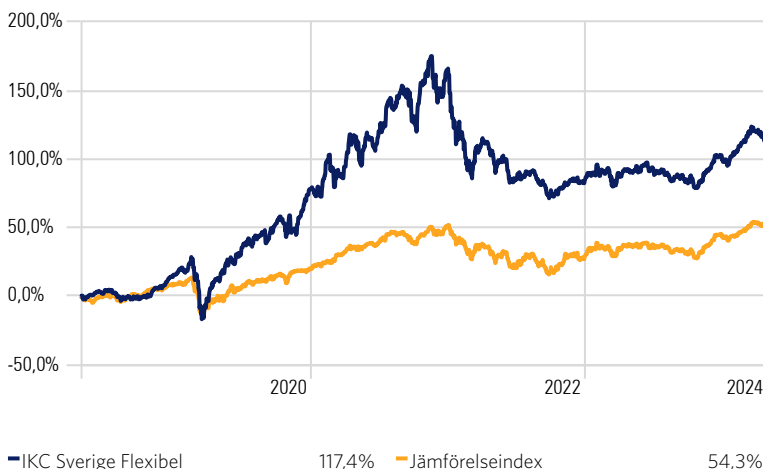
## IKC Sverige Flexibel

*Denna information är avsedd som marknadsföring*

- En aktivt förvaldat blandfond med normalvikt på ca 70% aktier, 30% räntor. Fonden kan justera vikten mellan tillgångsslagen 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 %
Investor AB Class B	6,66
Industrivarden AB Class C	6,17
Atlas Copco AB Class B	5,59
Volvo AB Class B	5,46
Sandvik AB	5,08
Traton SE	4,50
Lifco AB Class B	4,32
Assa Abloy AB Class B	4,27
Evolution AB	4,24
Swedbank AB Class A	3,60

### UTVECKLING PER MÅNAD

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	-0,20	4,87	3,76	-1,35									7,12
2023	3,04	1,56	-0,55	1,28	-0,77	1,65	-0,87	-2,91	-0,79	-2,42	6,60	5,35	11,24
2022	-17,32	-9,25	5,05	-1,30	-3,29	-7,54	3,66	-3,13	-6,29	3,20	2,99	-1,03	-31,14
2021	-3,06	10,90	-0,75	13,94	0,89	-1,15	12,60	3,26	-7,87	10,22	2,02	1,88	48,78
2020	3,40	-5,17	-12,00	14,87	11,49	3,37	6,31	5,68	3,99	-4,16	7,84	13,27	56,20
2019	3,93	-0,07	0,46	5,29	0,64	1,11	0,28	-2,61	0,56	-0,16	7,62	6,18	25,24

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
Atlas Copco AB Class B	6,12	6,82	0,42
Alfa Laval AB	1,64	14,33	0,23
Traton SE	4,85	3,90	0,19
Trelleborg AB Class B	3,47	4,52	0,16
Novo Nordisk A/S Class B	3,67	4,09	0,15

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

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

	Rescaled Weight	Return	Contribution
EQT AB Ordinary Shares	4,45	-10,72	-0,48
Svenska Handelsbanken AB Class A	2,89	-11,15	-0,32
Indutrade AB	2,83	-10,66	-0,30
Evolution AB	5,55	-5,06	-0,28
Hexagon AB Class B	4,03	-6,65	-0,27

## NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	16,81
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	21,34
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,79
Alpha 5 Yr (Mo-End)	10,13
Beta 5 Yr (Mo-End)	1,51

## Fondfakta

Fondnamn	IKC Sverige Flexibel
Kategori	Blandfond
Startdatum	2009-12-28
ISIN-kod	SE0003116730
Kursnotering	Dagligen
Riskenivå	5/7
Förvaltningsavgift	1,20% + 20% rörlig
Jämförelseindex	70% SIXPRX, 30% OMRX T-BILL
Ansvarig förvaltare	Niklas Hultqvist
Noteringsvaluta	SEK
Revisor	PWC
Förvaringsinstitut	SEB
Klassificering enl. SFDR	Artikel 8
Morningstar Fondbetyg	★★★★

## Plattformar

Aktieinvest	MFEX (Fondab)
Allfunds	Movestic
Alpcot	Nordnet
Avanza	SAVR
Fondmarknaden.se	SEB Liv
Fondo	SPP
Futur	Säkra Spar
LF Bank	Söderberg & Partners
LF Liv	



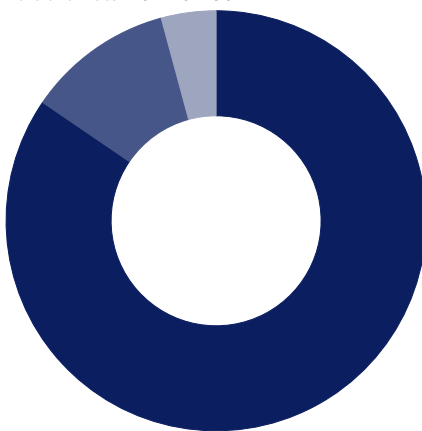
Kontakta gärna vår försäljningschef för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.

### 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

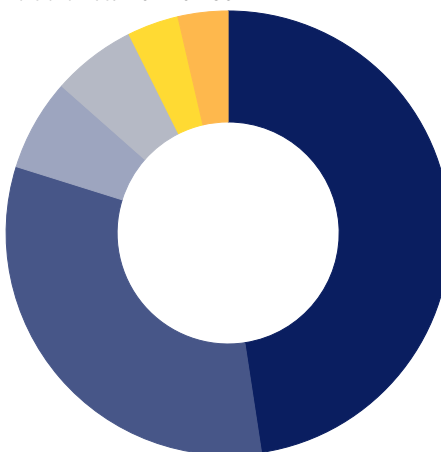


Aktier	84,5
Obligationer	11,3
Kort ränta / kassa	4,2

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
IKC Sverige Flexibel	7,12	11,24	-31,14	48,78	56,20	25,24	2,88	11,11	0,77	20,16	9,48

## SEKTORFÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-04-30



Industri	47,6
Finans	32,2
Fastigheter	6,7
Konsument, cyklistisk	6,1
Hälsovård	3,7
Teknologi	3,6

## KREDITBETYG

### Investment Grade

AAA	89%
AA+/AA/AA-	0%
A+/A/A-	11%
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)

