



Förvaltare Niklas Hultqvist

## Förvaltarkommentar Maj 2024

I kölvattnet av att den amerikanska centralbanken planenligt valde att lämna styrrentan oförändrad steg aktiemarknaderna på uttalanden från FED-chefen som tolkades duvaktigt i inledningen av maj. Aktiemarknaderna steg därefter ytterligare i samband med att rapportperioden utvecklades bättre än förväntat. Aktiemarknaderna präglades av en oregelbunden utveckling under andra halvan av månaden efter blandad inkommande statistik för den amerikanska ekonomin. Framåt slutet av månaden föll aktiemarknaderna tillfälligt i samband med att långa räntor steg, men fallet återhämtades i samband med att inflationen i den amerikanska ekonomin kom in i linje med förväntan. Ett starkt börsentiment bidrog till att aktiemarknaderna steg till nya toppnivåer under månaden.

Fonden utvecklades negativt under månaden med en nedgång på ca -0,5 procent. Dollarn försvagades med ca -4,5% under perioden och bidrog negativt till fondens värdeutveckling. Sektormässigt bidrog främst teknologi, dagligvaror och kommunikationstjänster positivt medan sällanköpsvaror, finans och hälsovård bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Nvidia, Taiwan Semiconductor Manufacturing och KLA positivt medan AutoZone, Evolution och O'Reilly Automotive bidrog negativt till fondernas värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor var andelen aktier oförändrad på ca 83 procent under månaden. Fondens relativt höga exponering mot den amerikanska aktiemarknaden bibehölls under månaden men missgynnades av att den amerikanska dollarn försvagades kraftigt under perioden. Fondens största exponering, dvs teknologisektorn utökades något under perioden medan exponeringen mot hälsovårdssektorn bibehölls oförändrad. Flera av fondens största innehav rapporterade kvartalssiffror som slog aktiemarknadens förväntningar, bl.a. Nvidia som steg kraftigt efter rapporten. I övrigt genomfördes inga större förändringar under månaden. Framgent inväntar vi ytterligare tillväxtdata och signaler på att amerikansk inflationsstatistik följer trenden nedåt.

### Sammanfattning:

- Starkt börsentiment och nya toppnivåer
- Främsta positiva aktiebidrag: Nvidia, TSMC och KLA
- Allokeringen: oförändrad, övervikt teknologisektorn

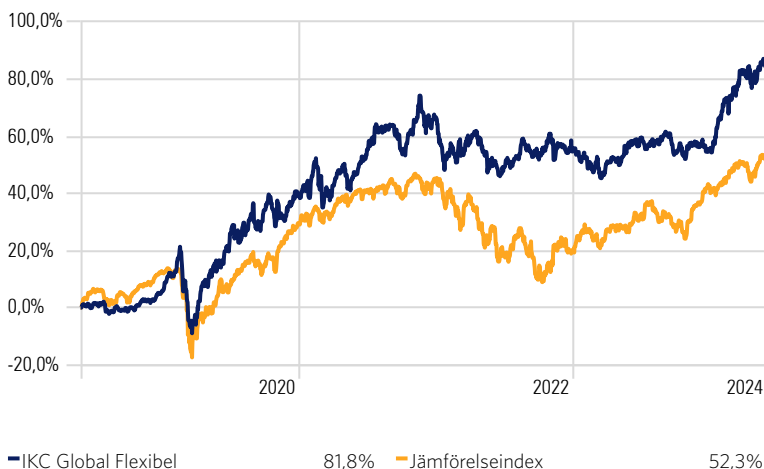
## IKC Global Flexibel

### Denna information är avsedd som marknadsföring

- En aktivt förvaltd 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: 2019-06-01 to 2024-05-31



### TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-05-31

	Innehav %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	7,39
Novo Nordisk A/S Class B	6,69
Microsoft Corp	5,84
Broadcom Inc	4,86
IKC Sverige Flexibel	4,37
NVIDIA Corp	4,25
KLA Corp	3,56
ASML Holding NV	3,41
Lam Research Corp	3,26
Progressive Corp	2,96

### 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	-0,46								16,90
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	-4,64	-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: 2024-05-01 to 2024-05-31

	Rescaled Weight	Return	Contribution
NVIDIA Corp	4,45	21,58	0,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	8,93	5,38	0,48
KLA Corp	4,29	5,79	0,25
Microsoft Corp	7,28	2,35	0,17
Costco Wholesale Corp	1,76	7,35	0,13

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

Time Period: 2024-05-01 to 2024-05-31

	Rescaled Weight	Return	Contribution
AutoZone Inc	2,33	-10,22	-0,24
Evolution AB	2,46	-8,44	-0,21
O'Reilly Automotive Inc	2,20	-8,91	-0,20
Hermes International SA	3,75	-5,05	-0,19
McDonald's Corp	1,91	-9,14	-0,18

## NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	12,70
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	12,96
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,91
Alpha 5 Yr (Mo-End)	7,32
Beta 5 Yr (Mo-End)	0,85

## 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
Alpcot	MFEX (Fondab)
Avanza	SEB Liv
Fondmarknaden.se	Strivo
Fondo	Säkra Spar
Futur	Söderberg & Partners



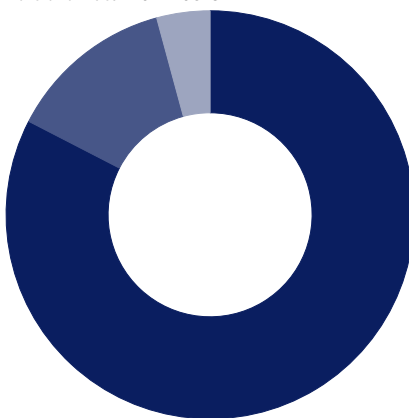
Kontakta gärna vår försäljningschef för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.

### 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: 2024-05-31

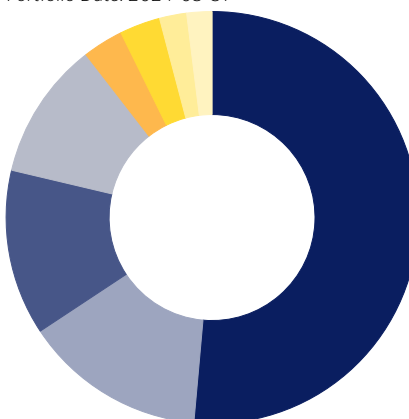


Aktier	82,6
Kort ränta / kassa	13,2
Obligationer	4,2

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
IKC Global Flexibel	16,90	0,56	-7,19	19,75	32,14	11,30	-0,43	9,66	1,79	4,82	12,54

## SEKTORFÖRDELNING

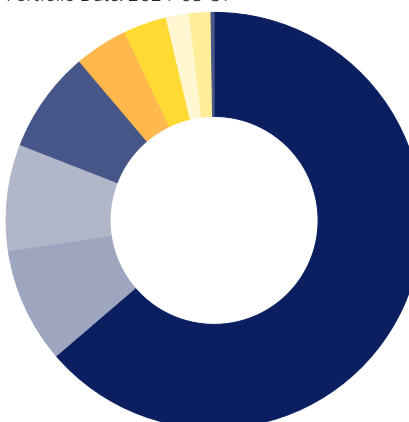
Portfolio Date: 2024-05-31



Teknologi	51,4
Hälsovård	14,3
Konsument, cyklisk	13,0
Finans	10,8
Konsument, stabil	3,2
Kommunikation	3,2
Industri	2,1
Fastigheter	2,0

## GEOGRAFISK FÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-05-31



USA	63,7
Taiwan	8,9
Danmark	8,3
Sverige	7,9
Nederländerna	4,1
Frankrike	3,4
Kanada	1,8
Italien	1,7
Tyskland	0,2

## 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)

