



Förvaltare Niklas Hultqvist

Förvaltarkommentar Juli 2024

Aktiemarknaderna steg i inledningen av juli pådrivet bland annat av förhoppningar om kommande räntesänkningar från den amerikanska centralbanken. Teknologisektorn ledde utvecklingen och bidrog till att den amerikanska aktiemarknaden steg till nya rekordnivåer. Framåt mitten av månaden föll aktiemarknaderna när oro för nya amerikanska handelsrestriktioner på kinesiska varor och geopolitisk oro i mellanöstern bidrog till vikande riskaptit. Kort därefter tilltog fallet på aktiemarknaderna i samband med signaler om svagare konjunkturutveckling, bland annat statistik för den amerikanska tillverkningsindustrin. I slutet av månaden vände aktiemarknaderna upp i samband med att FED lämnade styrräntan oförändrad och signalerade ökad sannolikhet för framtida räntesänkningar.

Fonden utvecklades negativt under månaden med en nedgång på ca 3,5 procent. Dollarn stärktes med ca 0,9% under perioden och bidrog positivt till fondens värdeutveckling. Sektormässigt bidrog främst finans, sällanköpsvaror och dagligvaror positivt medan teknologi, hälsovård och kommunikationstjänster bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Constellation Software, UnitedHealth Group och Mastercard positivt medan Novo Nordisk, Lam Research och ASML bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor steg andelen aktier marginellt till ca 85 procent under månaden. I inledningen av augusti ökade oron för konjunkturen i den amerikanska ekonomin samtidigt som den geopolitiska risken i mellanöstern eskalerade, vilket bidrog till minskad riskaptit och vinsthemtagningar i bland annat teknologisektorn. Ökad volatilitet på aktiemarknaderna uppstår från tid till annan, inte sällan i samband med att osäkerheten kring konjunkturen ökar. Fokus flyttas därmed från de enskilda bolagens utveckling till större makroekonomiska variabler, vilket skapar bra tillfällen för aktiva förvaltare att plocka upp starka bolag till en rimlig värdering. Vi bedömer att en förhöjd volatilitet på aktiemarknaderna kvarstår under hösten och att stockpicking blir allt viktigare framöver. Sannolikt kommer FED att sänka styrräntan under hösten nu när inflationen ser ut att vara under kontroll. Utsikterna för vinstutvecklingen i våra portföljbolag fortsätter att se ljusa ut även framgent.

Sammanfattning

- Konjunkturoro på aktiemarknaderna
- Främsta positiva aktiebidrag: Constellation Software, UnitedHealth Group och Mastercard
- Allokeringen: Oförändrad, övervikt teknologisektorn

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	7,19	-3,49						20,95
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

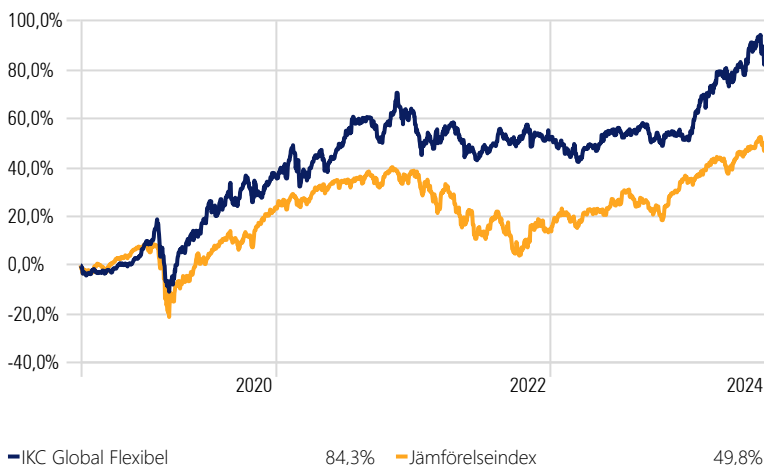
IKC Global Flexibel

Denna information är avsedd som marknadsföring

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

Fondutveckling 5 år

Time Period: 2019-08-01 to 2024-07-31



TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-07-31

	Innehav %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	8,10
Novo Nordisk A/S Class B	6,55
Broadcom Inc	5,88
Microsoft Corp	5,87
NVIDIA Corp	4,34
KLA Corp	4,04
IKC Sverige Flexibel	3,96
ASML Holding NV	3,32
Lam Research Corp	3,22
Progressive Corp	3,00

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

Time Period: 2024-07-01 to 2024-07-31

	Rescaled Weight	Return	Contribution
Constellation Software Inc	1,82	10,78	0,20
UnitedHealth Group Inc	1,20	14,50	0,17
Mastercard Inc Class A	2,56	6,53	0,17
O'Reilly Automotive Inc	2,04	7,94	0,16
Progressive Corp	3,45	4,38	0,15

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

Time Period: 2024-07-01 to 2024-07-31

	Rescaled Weight	Return	Contribution
Novo Nordisk A/S Class B	8,49	-7,39	-0,63
Lam Research Corp	4,41	-12,45	-0,55
ASML Holding NV	4,42	-9,70	-0,43
Eli Lilly and Co	3,90	-10,10	-0,39
Microsoft Corp	7,44	-5,27	-0,39

NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	13,00
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	13,39
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,89
Alpha 5 Yr (Mo-End)	7,67
Beta 5 Yr (Mo-End)	0,86

Fondfakta

Fondnamn	IKC Global Flexibel
Kategori	Blandfond
Startdatum	2013-06-04
ISIN-kod	SE0004951409
Kursnotering	Dagligen
Risiknivå	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

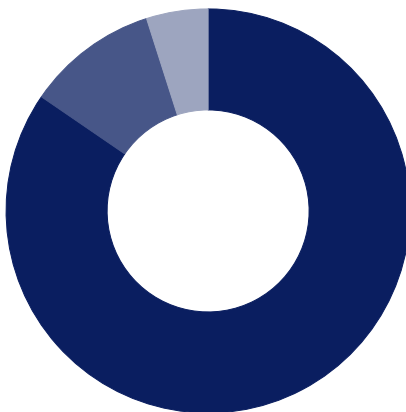
Kontakta gärna vår analytiker för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.

Milton Löfgren

Mail: info@ikc.se
Mobil: +46 (0)72 402 13 60
www.ikc.se

TILLGÅNGSFÖRDELNING

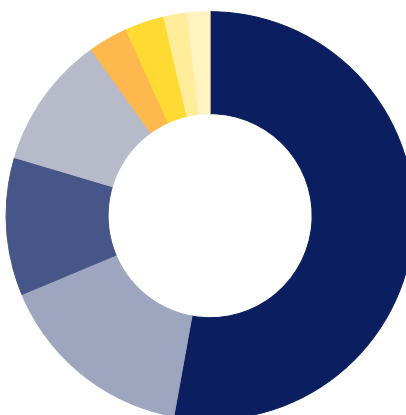
Portfolio Date: 2024-07-31



	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
IKC Global Flexibel	20,95	0,56	-7,19	19,75	32,14	11,30	-0,43	9,66	1,79	4,82	12,54

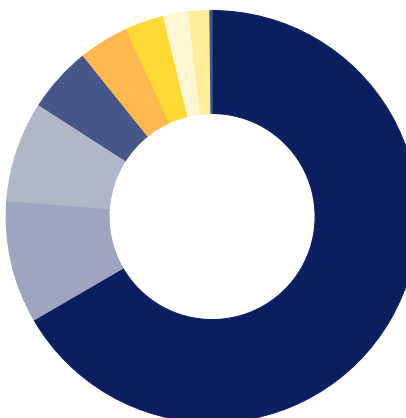
SEKTORFÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-07-31



GEOGRAFISK FÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-07-31



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.

IKC Capital AB | 211 49 Malmö | Kungsgatan 6 | info@ikc.se | www.ikc.se

