



Förvaltare Niklas Hultqvist

Förvaltarkommentar Augusti 2024

I inledningen av augusti föll aktiemarknaderna i samband med att oron kring den amerikanska konjunkturen ökade efter svagare än förväntad statistik för både tillverkningsindustrin och sysselsättningen. Svaga bolagsrapporter från bl.a. Intel bidrog till att i synnerhet teknologisektorn utvecklades negativt. Aktiemarknaderna steg därefter i samband med att ledande indikatorer för tillväxten i den amerikanska ekonomin signalerade en fortsatt mjuklandning. Uppgången på aktiemarknaderna stärktes ytterligare när inflationen i den amerikanska ekonomin kom in i linje med förväntan. I slutet av månaden utvecklades aktiemarknaderna oregelbundet i väntan på teknologibolaget Nvidias kvartalsrapport.

Fonden utvecklades negativt under månaden med en nedgång på ca -0,8 procent. Dollarn försvagades med ca -3,9% under perioden och bidrog negativt till fondens värdeutveckling. Sektormässigt bidrog främst finans, sällanköpsvaror och hälsovård positivt medan teknologi, kommunikationstjänster och dagligvaror bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Eli Lilly, Progressive och Ferrari positivt medan LAM Research, Synopsys och Microsoft bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor viktades andelen aktier ned till ca 79 procent under månaden. Fondens stora exponering mot teknologisektorn reducerades framåt slutet av månaden, främst avyttrades bolag med exponering mot halvledarbranschen. Exponeringen mot finans, kommunikationstjänster och industri viktades upp i samband med omallokeringen medan fonden bibehöll övervikt främst mot hälsovårdssektorn. Nya innehav i portföljen var bl.a. de amerikanska investmentbankerna JP Morgan & Chase och Goldman Sachs som gynnas av ökade transaktionsvolymerna i en miljö av fallande räntor. Framgent förväntas den amerikanska centralbanken börja sänka styrräntan och därmed minska den restriktiva penningpolitiken, vilket allt annat lika stödjer ekonomin och utvecklingen på aktiemarknaderna.

Sammanfattning

- Konjunkturoro på aktiemarknaderna
- Främsta positiva aktiebidrag: Eli Lilly, Progressive och Ferrari
- Allokeringen: Lägre aktieandel, övervikt hälsovårdssektorn

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	-0,81					19,97
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

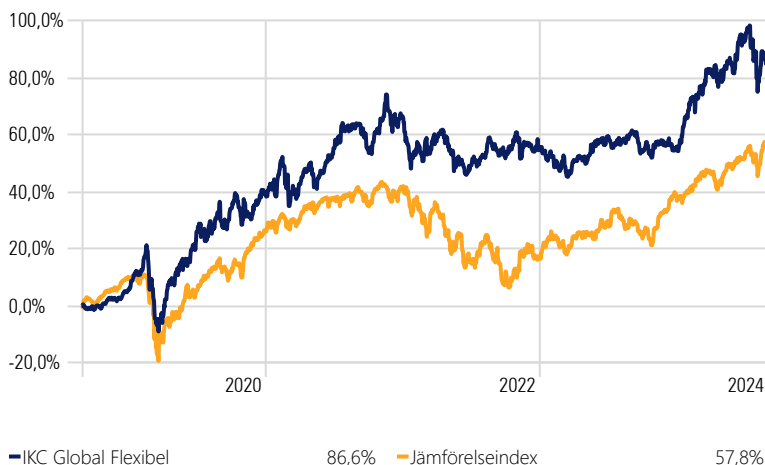
IKC Global Flexibel

Denna information är avsedd som marknadsföring

En aktivt förvaltnad 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: 2019-09-01 to 2024-08-31



TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-08-31

	Innehav %
Microsoft Corp	4,39
IKC Sverige Flexibel	3,88
JPMorgan Chase & Co	3,70
Novo Nordisk A/S Class B	3,64
Eli Lilly and Co	3,59
Broadcom Inc	3,58
NVIDIA Corp	3,45
UnitedHealth Group Inc	3,24
Apple Inc	3,23
Progressive Corp	3,12

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

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

	Rescaled Weight	Return	Contribution
Eli Lilly and Co	3,60	14,21	0,51
Progressive Corp	3,69	12,54	0,46
Ferrari NV	1,69	14,90	0,25
Hermes International SA	3,16	4,80	0,15
Novo Nordisk A/S Class B	8,06	0,96	0,08

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

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

	Rescaled Weight	Return	Contribution
Lam Research Corp	3,96	-14,85	-0,59
Synopsys Inc	3,09	-11,08	-0,34
Microsoft Corp	7,23	-4,56	-0,33
Alphabet Inc Class C	3,22	-8,89	-0,29
ASML Holding NV	4,08	-6,68	-0,27

NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	13,29
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	13,34
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,91
Alpha 5 Yr (Mo-End)	7,97
Beta 5 Yr (Mo-End)	0,87

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

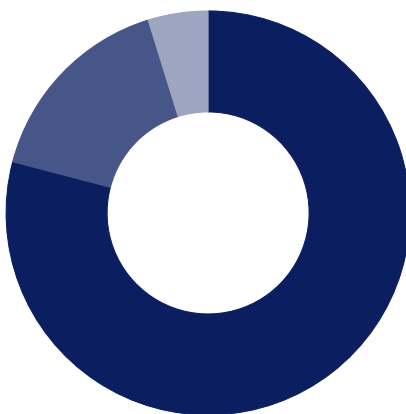
Kontakta gärna vår analytiker för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.

Milton Löfgren

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

TILLGÅNGSFÖRDELNING

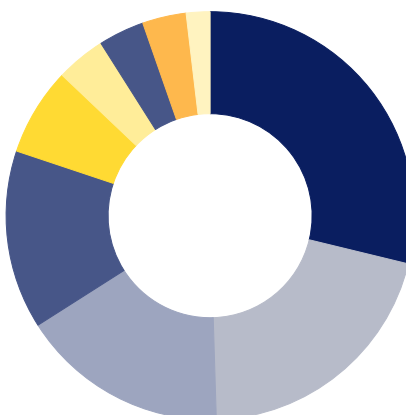
Portfolio Date: 2024-08-31



	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
IKC Global Flexibel	19,97	0,56	-7,19	19,75	32,14	11,30	-0,43	9,66	1,79	4,82	12,54

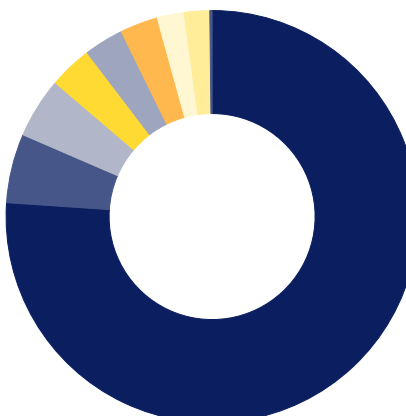
SEKTORFÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-08-31



GEOGRAFISK FÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-08-31



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

