



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 oförändrat under månaden med en avkastning på ca 0,0 procent. Sektormässigt bidrog främst fastighet, industri och sällanköpsvaror positivt medan finans och teknologi bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Lifco, Evolution och Industrivärden positivt medan SEB, Atlas Copco och Swedbank bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor viktades andelen aktier ned till ca 83 procent under månaden. Inga större sektor- och innehavsförändringar genomfördes i fonden under perioden. Sektormässigt var industri, finans och fastighet fondens största exponering vid periodens slut. Bland de enskilda aktieinnehaven utmärkte sig särskilt Lifco med en positiv utveckling medan bankerna utvecklades svagare i kölvattnet av fallande marknadsräntor. Framgent är bedömningen att den svenska ekonomin tar fart under senare delen av andra halvåret efter en sidledes utveckling under första halvåret. Industribolagen har hittills visat god motståndskraft trots svag konjunkturutveckling i Europa. Ytterligare räntesänkningar från Riksbanken förväntas stimulera investeringar och konsumtion under hösten.

## Sammanfattning

- Konjunkturoro på aktiemarknaderna
- Främsta positiva aktiebidrag: Lifco, Evolution och Industrivärden
- Allokeringen: Lägre aktieandel, övervikt industrisektorn

## IKC Sverige Flexibel

**Denna information är avsedd som marknadsföring**

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



### TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-08-31

	Innehav %
Investor AB Class B	7,15
Industrivärden AB Class C	5,92
Atlas Copco AB Class B	5,72
Lifco AB Class B	5,08
Volvo AB Class B	5,02
Sandvik AB	4,79
Assa Abloy AB Class B	4,44
Swedbank AB Class A	3,56
Traton SE	3,54
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	3,54

### 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	1,74	-0,80	1,77	0,03					10,06
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: 2024-08-01 to 2024-08-31

	Rescaled Weight	Return	Contribution
Lifco AB Class B	5,71	8,00	0,46
Evolution AB	3,88	2,80	0,11
Industrivarden AB Class C	7,08	1,52	0,11
Indutrade AB	3,22	2,67	0,09
Nyfosa AB	2,39	3,56	0,09

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

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

	Rescaled Weight	Return	Contribution
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	4,48	-4,24	-0,19
Atlas Copco AB Class B	7,13	-2,60	-0,19
Swedbank AB Class A	4,49	-3,77	-0,17
Hexagon AB Class B	3,11	-3,67	-0,11
Svenska Handelsbanken AB Class A	2,96	-2,13	-0,06

## NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	17,59
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	21,28
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,81
Alpha 5 Yr (Mo-End)	9,66
Beta 5 Yr (Mo-End)	1,58

## 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	★★★★

## Plattformer

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

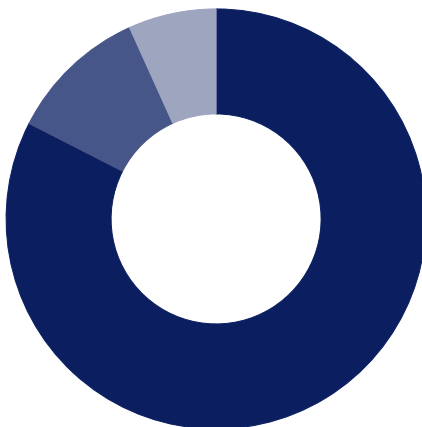
Kontakta gärna vår analytiker för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.

### Milton Löfgren

Mail: [info@ikc.se](mailto:info@ikc.se)  
Mobil: +46 (0)72 402 13 60  
[www.ikc.se](http://www.ikc.se)

## TILLGÅNGSFÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-08-31

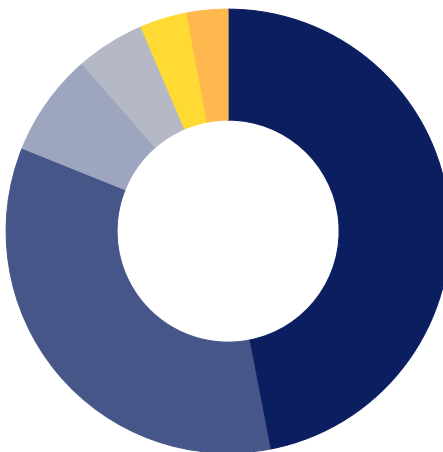


	%
● Aktier	82,5
● Obligationer	10,7
● Kort ränta / kassa	6,8

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
IKC Sverige Flexibel	10,06	11,24	-31,14	48,78	56,20	25,24	2,88	11,11	0,77	20,16	9,48

## SEKTORFÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-08-31



	%
● Industri	47,0
● Finans	34,1
● Fastigheter	7,5
● Konsument, cyklist	5,0
● Hälsovård	3,4
● Teknologi	3,0

## KREDITBETYG

### Investment Grade

AAA	90%
AA+/AA/AA-	0%
A+/A/A-	10%
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)

