



Förvaltare Niklas Hultqvist

Förvaltarkommentar September 2024

I inledningen av september föll aktiemarknaderna på oro för tillväxten i den amerikanska ekonomin i samband med svagare än förväntad arbetsmarknadsdata. Aktiemarknaderna steg emellertid framåt mitten av månaden i samband med att inflationsstatistiken för den amerikanska ekonomin kom in i linje med förväntan. Sentimentet bland investerare förbättrades ytterligare efter att den amerikanska centralbanken sänkte styrräntan 50 punkter och annonserade att den amerikanska ekonomin fortsatt var i gott skick. Aktiemarknaderna steg därefter till nya rekordnivåer på förhoppningar om ytterligare räntesänkningar. Månaden avslutades med en oregelbunden utveckling på aktiemarknaderna medan den kinesiska aktiemarknaden steg kraftigt efter annonseringen av nya ekonomiska stimulanser.

Fonden utvecklades negativt under månaden med en nedgång på ca -1,5 procent. Dollarn försvagades med ca -1,1% under perioden och bidrog negativt till fondens värdeutveckling. Sektormässigt bidrog främst kommunikationstjänster, teknologi och industri positivt medan hälsovård, finans och dagligvaror bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Meta Platforms, Broadcom och AMD positivt medan Novo Nordisk, Eli Lilly och JP Morgan Chase bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor viktades andelen aktier upp till ca 80 procent under månaden. I fonden genomfördes inga större förändringar i sektorallokeringen under månaden. Fondens relativt stora exponering mot teknologi, finans och hälsovård bibehölls under perioden. Hälsovårdssektorn utvecklades överlag svagt pga. ett ökat fokus på höga läkemedelskostnader i de amerikanska sjukförsäkringsprogrammen, i synnerhet missgynnades Novo Nordisk bland de enskilda innehaven. Hälsovårdssektorn är attraktivt prissatt och framtidsutsikterna för hälsovårdsbolagen i portföljen bedöms vara positiva. På räntesidan adderades svenska statspapper med lite längre löptider i ett led att säkra portföljen mot fallande marknadsräntor. Framgent inväntar vi rapportperioden för det tredje kvartalet som förväntas ge ytterligare vägledning kring konjunkturutvecklingen.

Sammanfattning

- Räntesänkning från FED gav stöd till aktiemarknaderna
- Främsta positiva aktiebidrag: Meta Platforms, Broadcom och AMD
- Allokeringen: Högre 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	-1,47				18,21
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

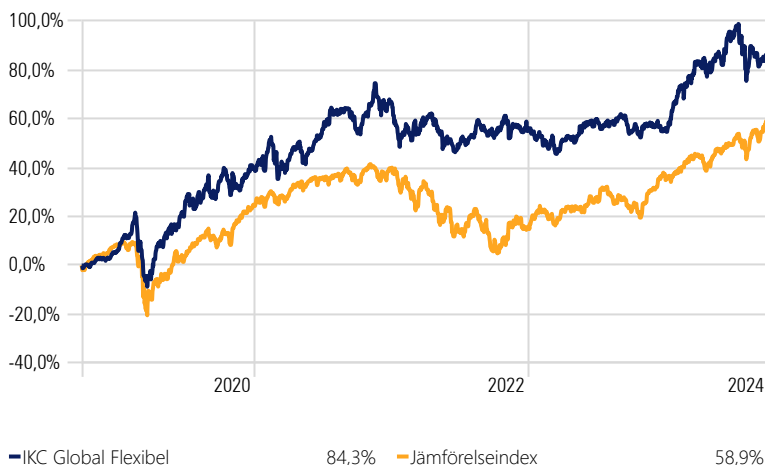
IKC Global Flexibel

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: 2019-10-01 to 2024-09-30



TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-09-30

	Innehav %
Microsoft Corp	4,58
Broadcom Inc	3,84
IKC Sverige Flexibel	3,84
NVIDIA Corp	3,55
JPMorgan Chase & Co	3,51
Eli Lilly and Co	3,36
Apple Inc	3,33
UnitedHealth Group Inc	3,25
Meta Platforms Inc Class A	3,25
Progressive Corp	3,18

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

Time Period: 2024-09-01 to 2024-09-30

	Rescaled Weight	Return	Contribution
Meta Platforms Inc Class A	3,85	8,79	0,34
Broadcom Inc	4,72	5,20	0,25
Advanced Micro Devices Inc	2,04	9,32	0,19
Microsoft Corp	5,78	2,11	0,12
IKC Fastighetsfond B	1,76	5,52	0,10

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

Time Period: 2024-09-01 to 2024-09-30

	Rescaled Weight	Return	Contribution
Novo Nordisk AS Class B	4,80	-16,25	-0,78
Eli Lilly and Co	4,74	-8,66	-0,41
JPMorgan Chase & Co	4,87	-7,16	-0,35
ASML Holding NV	3,09	-8,36	-0,26
McKesson Corp	1,85	-12,78	-0,24

NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	13,00
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	13,38
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,88
Alpha 5 Yr (Mo-End)	7,76
Beta 5 Yr (Mo-End)	0,87

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

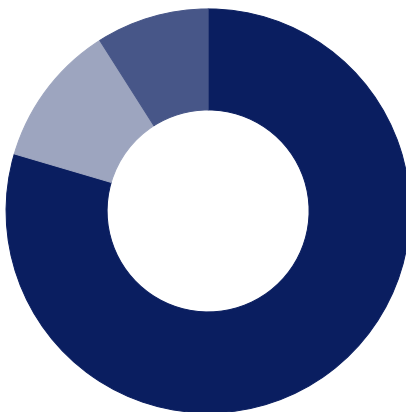
Kontakta gärna vår analytiker för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.

Milton Löfgren

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

TILLGÅNGSFÖRDELNING

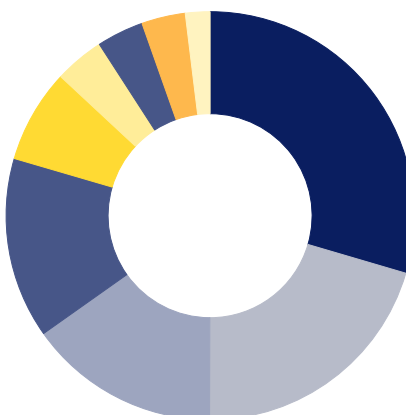
Portfolio Date: 2024-09-30



	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
IKC Global Flexibel	18,21	0,56	-7,19	19,75	32,14	11,30	-0,43	9,66	1,79	4,82	12,54

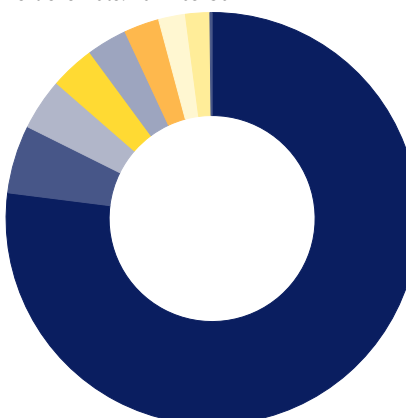
SEKTORFÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-09-30



GEOGRAFISK FÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-09-30



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

