



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 positivt under månaden med en uppgång på ca 0,6 procent. Sektormässigt bidrog främst industri, fastighet och finans positivt medan hälsovård och sällanköpsvaror bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Atlas Copco, Balder och Epiroc positivt medan Novo Nordisk, Evolution och Lifco bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor viktades andelen aktier ned till ca 80 procent under månaden. I fonden viktades exponeringen mot industri ned i takt med svagare än förväntad statistik från den tyska tillverkningsindustrin. Innehaven i bl.a. Volvo och Traton viktades ned medan innehaven i bl.a. Atlas Copco och Investor viktades upp under perioden. Även SKF viktades upp i samband med att bolaget oväntat annonserade en kommande avknoppning av automotive-delen i verksamheten. 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: Atlas Copco, Balder och Epiroc
- Allokeringen: Lägre aktieandel, övervikt industrisektorn

## 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	0,61				10,73
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

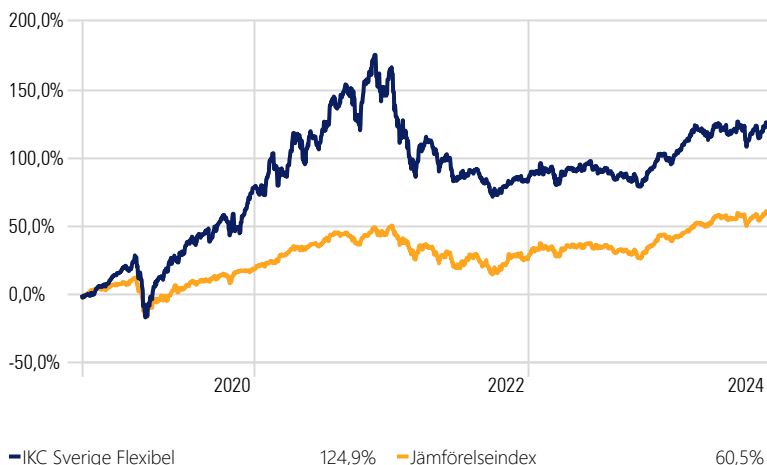
## IKC Sverige Flexibel

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



## TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-09-30

	Innehav %
Investor AB Class B	7,62
Atlas Copco AB Class B	7,25
Industrivarden AB Class C	5,84
Lifco AB Class B	4,82
Volvo AB Class B	4,54
Assa Abloy AB Class B	4,46
EQT AB Ordinary Shares	3,41
Swedbank AB Class A	3,40
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	3,38
Sandvik AB	3,12

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

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

	Rescaled Weight	Return	Contribution
Atlas Copco AB Class B	6,93	6,50	0,45
Fastighets AB Balder Class B	2,67	10,83	0,29
Epiroc AB Ordinary Shares - Class A	2,39	10,97	0,26
Sandvik AB	5,81	3,94	0,23
Traton SE	4,29	4,88	0,21

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

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

	Rescaled Weight	Return	Contribution
Novo Nordisk AS Class B	3,43	-16,25	-0,56
Evolution AB	3,98	-6,42	-0,26
Lifco AB Class B	6,16	-2,57	-0,16
Volvo AB Class B	6,08	-1,61	-0,10
Trelleborg AB Class B	3,24	-2,50	-0,08

## NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	17,60
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	21,28
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,81
Alpha 5 Yr (Mo-End)	9,80
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	

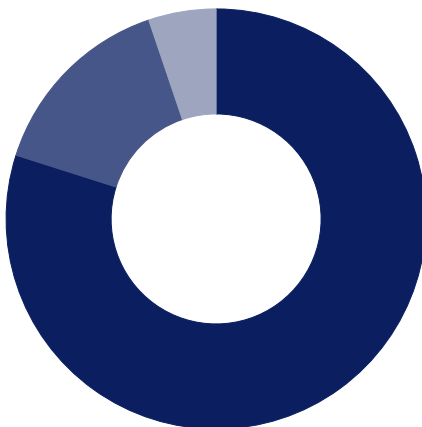
Kontakta gärna vår analytiker för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.

### 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: 2024-09-30

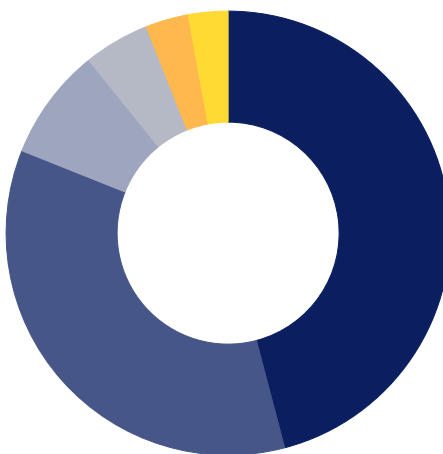


● Aktier	79,9
● Obligationer	14,9
● Kort ränta / kassa	5,2

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
IKC Sverige Flexibel	10,73	11,24	-31,14	48,78	56,20	25,24	2,88	11,11	0,77	20,16	9,48

## SEKTORFÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-09-30



● Industri	45,9
● Finans	35,1
● Fastigheter	8,2
● Konsument, cyklistisk	4,8
● Teknologi	3,1
● Hälsovård	2,9

## KREDITBETYG

### Investment Grade

AAA	92%
AA+/AA/AA-	0%
A+/A/A-	8%
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)

