



Förvaltare Niklas Hultqvist

## Förvaltarkommentar December 2024

I inledningen av december steg de amerikanska aktiemarknaderna till nya rekordnivåer pådrivet bland annat av optimism kring halvledarbolagen. Därefter utvecklades aktiemarknaderna oregelbundet i väntan på den amerikanska centralbankens räntebesked. I samband med att FED planenligt sänkte styrräntan 25 punkter kommunicerades en långsammare räntesänkningstakt än tidigare, vilket bidrog till att aktiemarknaderna föll medan obligationsräntor steg och dollarn stärktes. I slutet av månaden återhämtades en del av fallet i samband med att data för prisökningstakten i den amerikanska ekonomin kom in lägre än förväntat samtidigt som kongressen lyckades enas om en tillfällig lösning för den statliga budgeten.

Fonden utvecklades negativt under månaden med en nedgång på ca -0,3 procent. Dollarn stärktes med ca 1,6% under perioden och bidrog positivt till fondens värdeutveckling. Sektormässigt bidrog främst teknologi, kommunikation och sällanköpsvaror positivt medan hälsovård, finans och industri bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Broadcom, Alphabet och Hermes positivt medan Unitedhealth Group, Novo Nordisk och Progressive bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor viktades andelen aktier upp till ca 80 procent i samband med att aktiemarknaderna föll tillbaka i mitten av månaden. Fondens relativt höga exponering mot den amerikanska aktiemarknaden reducerades och exponeringen mot den europeiska aktiemarknaden utökades under perioden. I samband med omallokeringen viktades sektorexponeringen mot bland annat finans, kommunikation, industri och sällanköpsvaror upp medan sektorexponeringen mot bland annat hälsovård viktades ned under månaden. Bland de enskilda bolagen slog Broadcom marknadens förväntningar med bred marginal på rapporten och steg kraftigt under månaden. I övrigt köptes nya aktieinnehav i bland annat Amazon, SAP och Schneider Electric medan Elevance Health såldes under perioden. Utsikterna för aktiemarknaderna 2025 bedöms positiva med en återhämtning i den globala konjunkturen och fortsatt styrka främst i den amerikanska ekonomin.

## Sammanfattning

- Aktiemarknaderna föll efter försiktig guidning från FED
- Främsta positiva aktiebidrag: Broadcom, Alphabet och Hermes
- Allokeringen: ökad aktieandel, övervikt teknologi, finans och sällanköpsvaror

## UTVECKLING PER MÅNAD

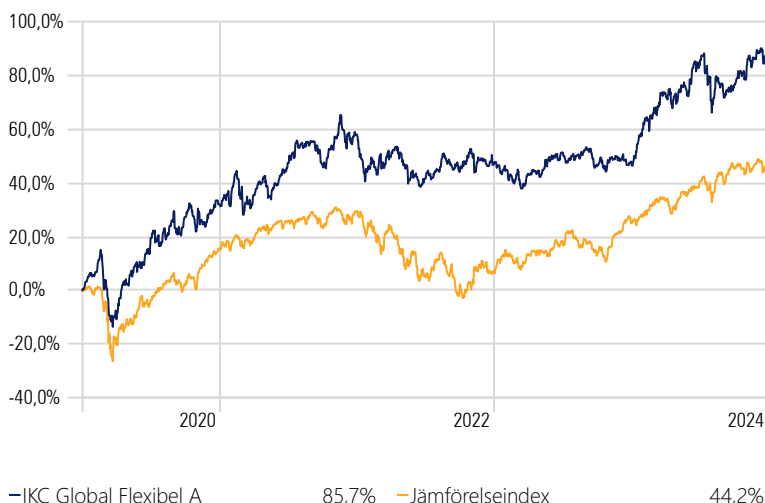
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	6,68	4,31	5,83	-0,27	-0,46	7,19	-3,49	-0,81	-1,47	2,33	4,26	-0,31	25,73
2023	-0,27	-3,91	1,51	1,10	3,07	1,67	-0,66	1,36	-3,87	-0,23	2,35	-1,26	0,56
2022	-8,49	0,07	3,70	0,52	-4,15	-3,09	2,98	1,88	-1,52	5,40	-2,23	-1,69	-7,19
2021	-0,54	2,12	-0,27	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

## IKC Global Flexibel

### Denna information är avsedd som marknadsföring

En aktivt förvaltat 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



### TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-12-31

	Innehav %
Microsoft Corp	4,29
Alphabet Inc Class C	4,28
Amazon.com Inc	4,01
Apple Inc	3,89
NVIDIA Corp	3,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3,27
JPMorgan Chase & Co	3,24
IKC Sverige Flexibel A	3,08
Broadcom Inc	2,95
Meta Platforms Inc Class A	2,92

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
Broadcom	3,79	45,14	1,53
Alphabet	3,19	13,18	0,30
Hermes	2,34	11,55	0,27
TSMC	2,89	8,58	0,22
Apple	3,50	6,79	0,21

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
Unitedhealth Group	2,66	-15,78	-0,50
Novo Nordisk	2,39	-18,23	-0,49
Progressive	2,68	-9,81	-0,31
Sherwin-Williams	1,55	-13,43	-0,23
Watsco	1,41	-13,05	-0,20

## NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	13,18
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	13,46
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,88
Alpha 5 Yr (Mo-End)	8,27
Beta 5 Yr (Mo-End)	0,86

## 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

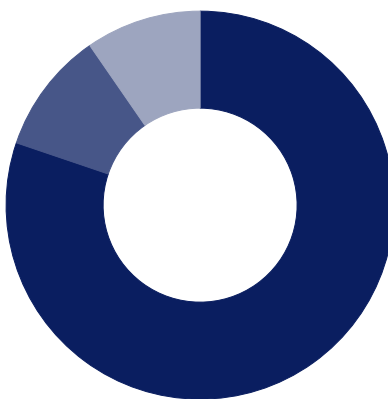
Kontakta gärna vår analytiker för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.

### Milton Löfgren

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

## TILLGÅNGSFÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-12-31



	%
Aktier	80,2
Kort ränta / kassa	10,2
Obligationer	9,6

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
IKC Global Flexibel A	25,73	0,56	-7,19	19,75	32,14	11,30	-0,43	9,66	1,79	4,82

## SEKTÖRFÖRDELNING

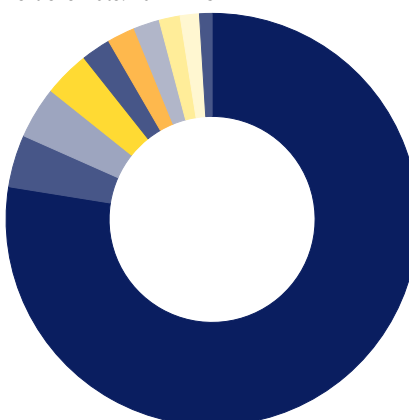
Portfolio Date: 2024-12-31



	%
Teknologi	29,9
Finans	21,3
Konsument, cyklisk	15,7
Hälsovård	9,7
Kommunikation	9,0
Industri	6,5
Konsument, stabil	3,4
Råvaror	3,1
Fastigheter	1,5

## GEOGRAFISK FÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-12-31



	%
USA	77,5
Sverige	4,1
Taiwan	4,1
Frankrike	3,6
Tyskland	2,3
Nederländerna	2,2
Danmark	2,0
Italien	1,6
Kanada	1,5
Schweiz	1,0

## 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](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)

