



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 planerligt 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 -1,1 procent. Den svenska aktiemarknaden tyngdes bland annat av stigande obligationsräntor och i synnerhet räntekänsliga sektorer missgynnades under perioden. Sektormässigt bidrog främst teknologi, dagligvaror och sällanköpsvaror positivt medan industri, fastighet och hälsovård bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Hexagon, AAK och Sandvik positivt medan ABB, Novo Nordisk och Balder bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor viktades andelen aktier upp till ca 79 procent i samband med att aktiemarknaderna föll tillbaka i mitten av månaden. I fonden viktades exponeringen mot bland annat industri, teknologi och dagligvaror upp medan exponeringen mot finans, sällanköpsvaror och fastighet viktades ned under perioden. Bland de enskilda aktieinnehaven köptes ABB, Beijer Ref, Fortnox och Nordnet medan EQT, Evolution, SKF och Epiroc såldes under månaden. Värderingsmässigt har många bolag på den svenska aktiemarknaden goda förutsättningar att utvecklas positivt i takt med att konjunkturen i den svenska ekonomin vänder upp. Utsikterna för 2025 bedöms vara positiva då räntesänkningar, skattelättnader och reallöneökningar bidrar till bättre efterfrågan från hushållen samtidigt som konjunkturen återhämtar sig globalt.

Sammanfattning

- Aktiemarknaderna föll efter försiktig guidning från FED
- Främsta positiva aktiebidrag: Hexagon, AAK och Sandvik
- Allokeringen: ökad 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	-4,37	0,00	-1,11	4,71
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

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



— IKC Sverige Flexibel A 86,4% — Jämförelseindex 44,7%

TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-12-31

	Innehav %
AAK AB	5,80
Assa Abloy AB Class B	5,68
Alfa Laval AB	5,65
ABB Ltd	4,98
Investor AB Class B	4,37
Fortnox AB	4,24
Beijer Ref AB Class B	4,08
Lifco AB Class B	4,08
Lagercrantz Group AB Class B	3,71
Securitas AB Class B	3,70

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
Hexagon	0,83	17,28	0,36
AAK	4,82	6,91	0,27
Sandvik	0,60	6,99	0,15
SKF	0,57	6,87	0,14
Bonesupport Holding	0,71	11,79	0,12

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
ABB	3,68	-7,95	-0,41
Novo Nordisk	1,99	-18,23	-0,36
Balder	3,06	-8,48	-0,26
Beijer Ref	3,51	-6,02	-0,24
Assa Abloy	5,49	-2,42	-0,18

NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	13,26
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	21,17
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,62
Alpha 5 Yr (Mo-End)	6,73
Beta 5 Yr (Mo-End)	1,57

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	

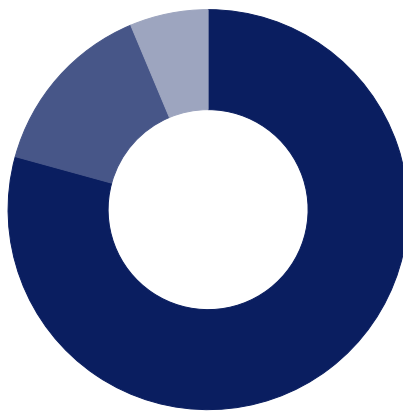
Kontakta gärna vår analytiker för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.

Milton Löfgren

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

TILLGÅNGSFÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-12-31

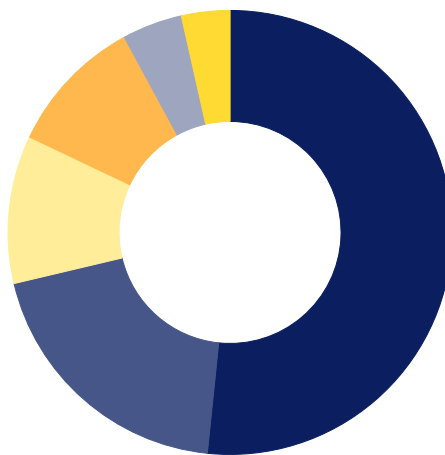


	%
● Aktier	79,3
● Obligationer	14,4
● Kort ränta / kassa	6,3

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
IKC Sverige Flexibel A	4,71	11,24	-31,14	48,78	56,20	25,24	2,88	11,11	0,77	20,16

SEKTORFÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-12-31



	%
● Industri	51,6
● Finans	19,7
● Konsument, stabil	10,8
● Teknologi	10,0
● Fastigheter	4,4
● Hälsovård	3,5

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.

IKC Capital AB | 211 49 Malmö | Kungsgatan 6 | info@ikc.se | www.ikc.se

