



Förvaltare Niklas Hultqvist

Förvaltarkommentar Januari 2025

I inledningen av januari steg aktiemarknaderna i samband med bättre än förväntad statistik för den amerikanska tjänstesektorn. Framåt mitten av månaden ökade oron kring amerikansk handelspolitik samtidigt som långa marknadsräntor steg vilket bidrog till att aktiemarknaderna föll tillbaka. Kort därefter steg aktiemarknaderna i samband med att flera av de amerikanska storbankerna levererade starka kvartalsrapporter. I slutet av månaden föll aktiemarknaderna, i synnerhet halvledar- och datacenterbolag, i samband med att ett kinesiskt teknologibolag lanserade en AI-Chat bot till utvecklingskostnader långt under konkurrenternas. Den amerikanska centralbankens planerliga beslut att lämna styrräntan oförändrad strax före månadsskiftet gav inga större reaktioner i aktiemarknaden.

Fonden utvecklades positivt under månaden med en uppgång på ca 4,6 procent. Dollar stärktes med ca 0,2 procent under perioden och bidrog positivt till fondens värdeutveckling. Sektormässigt bidrog främst finans, sällanköpsvaror och kommunikationstjänster positivt medan teknologi och dagligvaror bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Meta Platforms, JP Morgan Chase och Hermes positivt medan Nvidia, Apple och Broadcom bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor bibehölls andelen aktier relativt oförändrad kring ca 81 procent men påverkades marginellt av stigande aktiemarknader. Fondens relativt stora exponering gentemot den amerikanska aktiemarknaden bibehölls under perioden med övervikt främst inom teknologi, finans och sällanköpsvaror. Under månaden bidrog i synnerhet fondens exponering mot amerikanska banker positivt i samband med att kvartalsrapporterna kom in över förväntan. Flera av fondens innehav ökar utdelningen och återköper egna aktier, vilket bidrar till ökat aktieägarvärde både på kort och lång sikt. Samtidigt mottogs några av teknologibolagens kvartalsrapporter negativt i ljuset av stigande investeringskostnader och den kinesiska lanseringen av "Deepseek" AI-Chat bot påverkade företrädesvis chip-bolagen negativt, exempelvis Nvidia. Överlag har främst de amerikanska bolagsrapporterna slagit förväntningarna och utsikterna fortsätter att se ljusa ut på den Nordamerikanska kontinenten.

Sammanfattning

- Aktiemarknaderna steg på optimism kring amerikanska bankrapporter
- Främsta positiva aktiebidrag: Meta Platforms, JP Morgan Chase och Hermes
- Allokeringen: oförändrad aktieandel, övervikt teknologi, finans och sällanköpsvaror

UTVECKLING PER MÅNAD

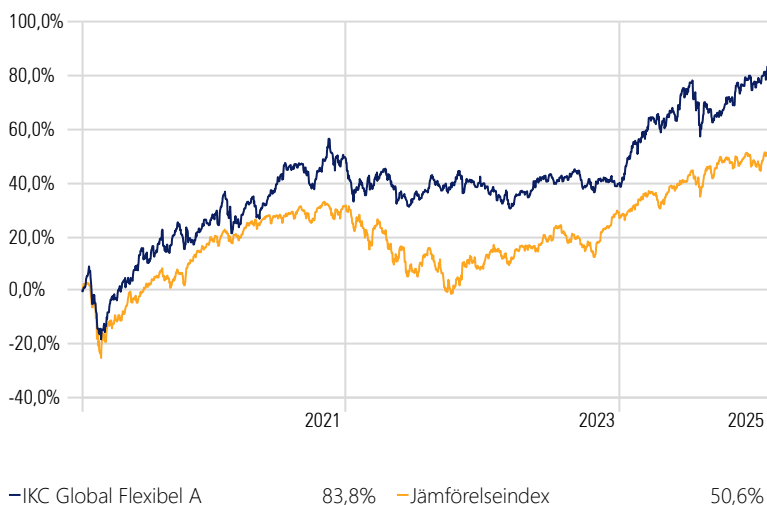
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2025	4,56												4,56
2024	6,68	4,31	5,83	-0,27	-0,46	7,19	-3,49	-0,81	-1,47	2,33	4,26	-0,31	25,73
2023	-0,27	-3,91	1,51	1,10	3,07	1,67	-0,66	1,36	-3,87	-0,23	2,35	-1,26	0,56
2022	-8,49	0,07	3,70	0,52	-4,15	-3,09	2,98	1,88	-1,52	5,40	-2,23	-1,69	-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 förvaltd 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: 2025-01-31

	Innehav %
Alphabet Inc Class C	4,44
Amazon.com Inc	4,19
Microsoft Corp	4,08
Apple Inc	3,54
JPMorgan Chase & Co	3,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3,32
Meta Platforms Inc Class A	3,31
NVIDIA Corp	3,24
IKC Sverige Flexibel A	3,03
The Goldman Sachs Group Inc	2,94

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
Meta Platforms	3,00	17,81	0,51
JPMorgan Chase	3,33	12,19	0,39
Hermes	2,02	17,88	0,34
Alphabet	4,24	8,06	0,34
Amazon.com	4,00	8,43	0,33

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
NVIDIA	3,69	-10,51	-0,37
Apple	3,56	-5,67	-0,22
Broadcom	2,79	-4,47	-0,13
Hershey	0,90	-11,79	-0,12
Microsoft	4,22	-1,44	-0,05

NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	12,94
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	13,39
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,86
Alpha 5 Yr (Mo-End)	7,57
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

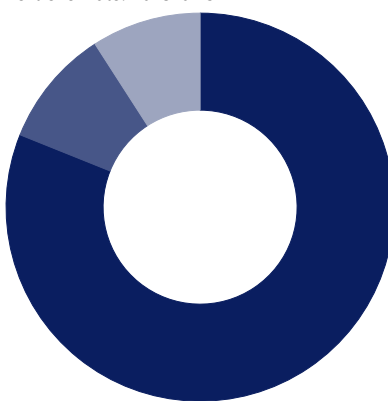
Kontakta gärna vår analytiker för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.

Milton Löfgren

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

TILLGÅNGSFÖRDELNING

Portfolio Date: 2025-01-31



	%
● Aktier	81,1
● Kort ränta / kassa	9,8
● Obligationer	9,1

	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

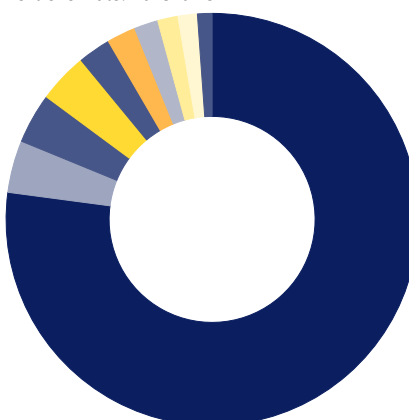
Portfolio Date: 2025-01-31



	%
● Teknologi	28,2
● Finans	22,0
● Konsument, cyklisk	16,1
● Hälsovård	9,7
● Kommunikation	9,6
● Industri	6,7
● Konsument, stabil	3,3
● Råvaror	3,2
● Fastigheter	1,3

GEOGRAFISK FÖRDELNING

Portfolio Date: 2025-01-31



	%
● USA	77,1
● Taiwan	4,1
● Sverige	3,9
● Frankrike	3,9
● Tyskland	2,6
● Nederländerna	2,3
● Danmark	1,9
● Italien	1,6
● Kanada	1,5
● Schweiz	1,1

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

