



Förvaltare Niklas Hultqvist

Förvaltarkommentar Mars 2024

Efter en oregelbunden utveckling i inledningen av mars steg aktiemarknaderna i samband med att statistik för konsumtionen i den amerikanska ekonomin kom in bättre än förväntat. Framåt mitten av månaden rekylade aktiemarknaderna ned när stigande producentpriser och högre än förväntad kärninflation i den amerikanska ekonomin bidrog till ett svagare börsstämning. Kort efter att den amerikanska centralbanken planenligt lämnade styrräntan oförändrad, steg S&P500 till nya rekordnivåer. Främst bidrog optimism kring tillväxten i den amerikanska ekonomin och förhoppningar om kommande räntesänkningar till den positiva börsutvecklingen under månaden.

Fonden utvecklades positivt under månaden med en uppgång på ca 5,8 procent. Dollarn stärktes under perioden och bidrog positivt till fondens värdeutveckling. Sektormässigt bidrog främst teknologi, hälsovård och sällanköpsvaror positivt under månaden. Ingen enskild sektor bidrog negativt under perioden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Novo Nordisk, Nvidia och Oracle positivt medan Apple, Evolution och McDonald's bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor viktades andelen aktier upp marginellt till ca 85 procent under månaden. Exponeringen mot den amerikanska aktiemarknaden utökades medan exponeringen mot den svenska aktiemarknaden reducerades. Ny exponering mot tillväxtmarknader tillkom i samband med att fonden investerade i halvledarbolaget Taiwan Semiconductor Manufacturing. Teknologi fortsätter att utgöra fondens största exponering. Framgent bevakar vi utvecklingen för inflationen och inväntar rapportperioden för det första kvartalet. Förväntningarna på snabba räntesänkningar från centralbankerna har den senaste tiden dämpats, vilket har bidragit till stigande räntor och svagare utveckling för räntekänsliga bolag.

Sammanfattning

Förhoppningar om räntesänkningar bidrog till positiv börsutveckling

Främsta positiva aktiebidrag: Novo Nordisk, Nvidia och Oracle

Allokeringen: marginellt högre aktieandel, övervikt teknologisektorn

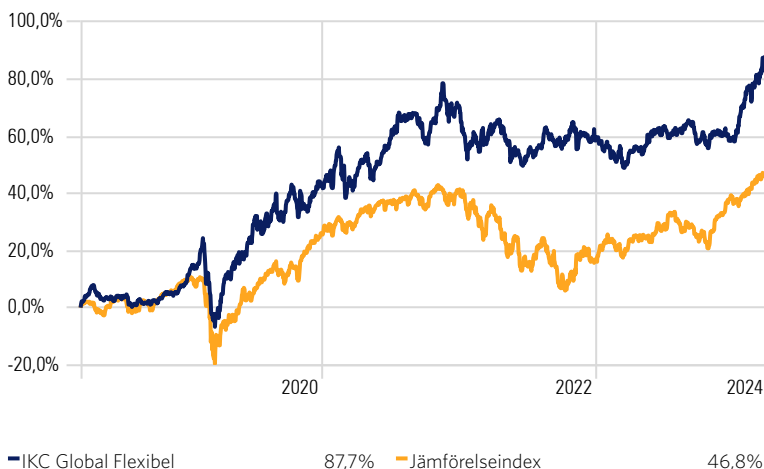
IKC Global Flexibel

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

Time Period: 2019-04-01 to 2024-03-31



TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-03-31

	Innehav %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	6,88
Novo Nordisk A/S Class B	6,53
Microsoft Corp	6,12
Broadcom Inc	5,01
IKC Sverige Flexibel	4,81
NVIDIA Corp	3,62
ASML Holding NV	3,59
Lam Research Corp	3,51
KLA Corp	3,38
Hermes International SA	3,10

UTVECKLING PER MÅNAD

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	6,68	4,31	5,83										17,76
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

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.

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

Time Period: 2024-03-01 to 2024-03-31

	Rescaled Weight	Return	Contribution
Novo Nordisk A/S Class B	7,97	11,61	0,92
NVIDIA Corp	4,15	18,03	0,75
Oracle Corp	3,78	16,22	0,61
Progressive Corp	3,59	12,74	0,46
Alphabet Inc Class C	3,22	12,56	0,40

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

Time Period: 2024-03-01 to 2024-03-31

	Rescaled Weight	Return	Contribution
Apple Inc	3,57	-1,96	-0,07
Evolution AB	2,89	-0,81	-0,02
McDonald's Corp	2,09	-0,32	-0,01
Constellation Software Inc	2,00	1,46	0,03
Costco Wholesale Corp	1,84	1,77	0,03

NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	13,42
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	13,50
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,94
Alpha 5 Yr (Mo-End)	7,72
Beta 5 Yr (Mo-End)	0,91

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



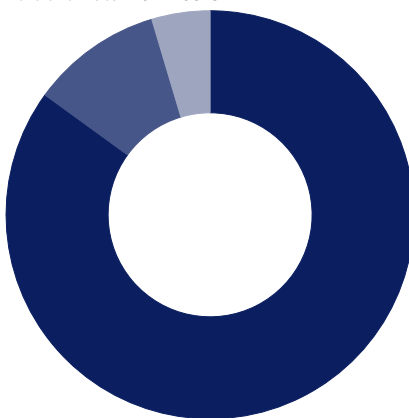
Kontakta gärna vår försäljningschef för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.

Tore Landin

Mail: tore.landin@ikc.se
Mobil: +46 (0)73 429 55 97
www.ikc.se

TILLGÅNGSFÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-03-31

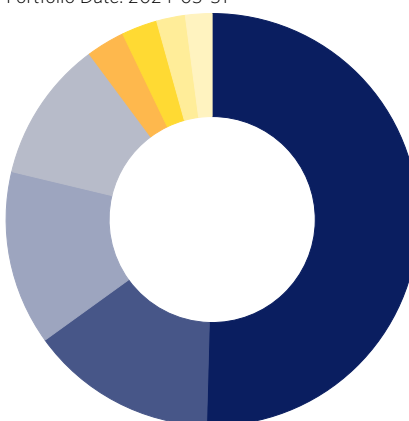


Aktier	85,0
Kort ränta / kassa	10,4
Obligationer	4,6

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
IKC Global Flexibel	17,76	0,56	-7,19	19,75	32,14	11,30	-0,43	9,66	1,79	4,82	12,54

SEKTORFÖRDELNING

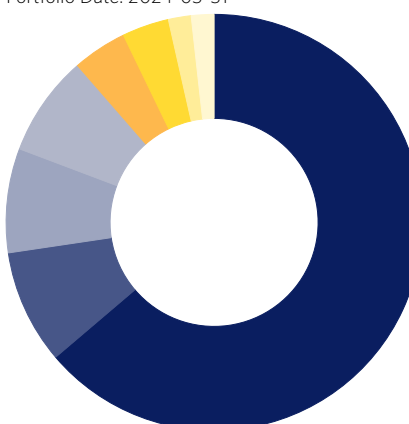
Portfolio Date: 2024-03-31



Teknologi	50,4
Konsument, cyklisk	14,6
Hälsovård	13,7
Finans	11,1
Konsument, stabil	3,0
Kommunikation	2,8
Industri	2,3
Fastigheter	2,1

GEOGRAFISK FÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-03-31



USA	63,8
Sverige	8,9
Taiwan	8,1
Danmark	7,9
Nederländerna	4,2
Frankrike	3,6
Italien	1,8
Kanada	1,8

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

