



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 börsentiment. Kort efter att den amerikanska centralbanken planenligt lämnade styrräntan oförändrad, steg S&P500 till nya rekordnivåer. Framst 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 3,8 procent. Överlag gynnades fonden av ett starkt sentiment på den svenska aktiemarknaden och god kursutveckling i några av de större aktieinnehaven. Intresset för räntekänsliga bolag, bl.a. fastigheter, var högt under perioden. Emellertid avtog riskviljan något framåt slutet av månaden. Sektormässigt bidrog främst industri, fastighet och finans positivt medan sällanköpsvaror bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst EQT, Volvo och Nyfosa positivt medan Handelsbanken, Evolution och Betsson bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor var andelen aktier i stort sett oförändrad på ca 84 procent under månaden. En relativt stor andel av fondens aktieinnehav utgörs av kvalitativa bolag inom verkstadsindustrin som hittills har kunnat bibehålla vinstmarginaler och vinststillväxt trots en svagare efterfrågan i omvärlden. Förväntansbilden är att bolagen kommer att gynnas av att konjunkturen sannolikt vänder upp under andra halvåret. Under perioden genomfördes inga större förändringar i exponeringen mot de olika sektorerna. Bolagsspecifikt köptes bl.a. lastbilstillverkaren Traton och innehavet i investmentbolaget Industrivärden viktades upp medan spelbolaget Betsson såldes under månaden. Framgent inväntar vi rapportperioden för det första kvartalet.

### Sammanfattning

- Förhoppningar om räntesänkningar bidrog till positiv börsutveckling
- Främsta positiva aktiebidrag: EQT, Volvo och Nyfosa
- Allokeringen: oförändrad, 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										8,59
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

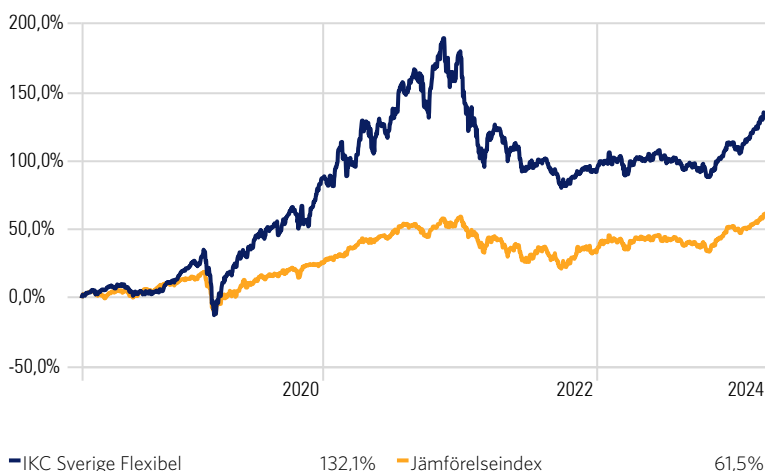
## IKC Sverige Flexibel

*Denna information är avsedd som marknadsföring*

- En aktivt förvaltd 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: 2019-04-01 to 2024-03-31



### TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-03-31

	Innehav %
Investor AB Class B	6,18
Industrivärden AB Class C	5,96
Sandvik AB	5,28
Atlas Copco AB Class B	5,15
Volvo AB Class B	4,92
Evolution AB	4,68
Assa Abloy AB Class B	4,54
Lifco AB Class B	4,31
Traton SE	4,09
EQT AB Ordinary Shares	3,75

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

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

	Rescaled Weight	Return	Contribution
EQT AB Ordinary Shares	4,17	11,75	0,49
Volvo AB Class B	6,01	8,07	0,49
Nyfosa AB	2,06	20,55	0,42
Novo Nordisk A/S Class B	3,47	11,61	0,40
AB Sagax Class B	2,50	15,31	0,38

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

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

	Rescaled Weight	Return	Contribution
Svenska Handelsbanken AB Class A	3,46	-2,26	-0,08
Evolution AB	5,86	-0,81	-0,05
SKF AB Class B	4,85	0,05	0,00
Swedbank AB Class A	4,61	0,09	0,00
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	3,95	1,73	0,07

## NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	18,34
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	21,36
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,85
Alpha 5 Yr (Mo-End)	10,20
Beta 5 Yr (Mo-End)	1,50

## 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	★★★★

## Plattformar

Aktieinvest	MFEX (Fondab)
Allfunds	Movestic
Alpcot	Nordnet
Avanza	SAVR
Fondmarknaden.se	SEB Liv
Fondo	SPP
Futur	Säkra Spar
LF Bank	Söderberg & Partners
LF Liv	



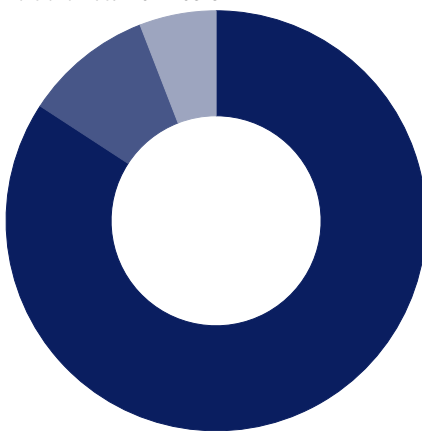
Kontakta gärna vår försäljningschef för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.

### Tore Landin

Mail: [tore.landin@ikc.se](mailto:tore.landin@ikc.se)  
Mobil: +46 (0)73 429 55 97  
[www.ikc.se](http://www.ikc.se)

## TILLGÅNGSFÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-03-31

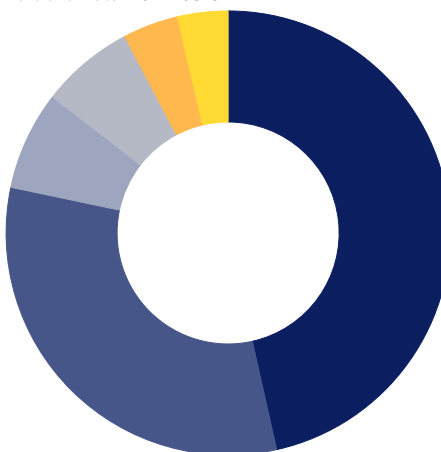


	%
● Aktier	84,2
● Obligationer	9,9
● Kort ränta / kassa	5,9

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
IKC Sverige Flexibel	8,59	11,24	-31,14	48,78	56,20	25,24	2,88	11,11	0,77	20,16	9,48

## SEKTORFÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-03-31



	%
● Industri	46,5
● Finans	31,8
● Fastigheter	7,2
● Konsument, cyklist	6,8
● Teknologi	4,0
● Hälsovård	3,7

## KREDITBETYG

### Investment Grade

AAA	86%
AA+/AA/AA-	0%
A+/A/A-	14%
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)

