



Förvaltare Niklas Hultqvist

Förvaltarkommentar Maj 2024

I kölvattnet av att den amerikanska centralbanken planenligt valde att lämna styrrentan oförändrad steg aktiemarknaderna på uttalanden från FED-chefen som tolkades duvaktigt i inledningen av maj. Aktiemarknaderna steg därefter ytterligare i samband med att rapportperioden utvecklades bättre än förväntat. Aktiemarknaderna präglades av en oregelbunden utveckling under andra halvan av månaden efter blandad inkommande statistik för den amerikanska ekonomin. Framåt slutet av månaden föll aktiemarknaderna tillfälligt i samband med att långa räntor steg, men fallet återhämtades i samband med att inflationen i den amerikanska ekonomin kom in i linje med förväntan. Ett starkt börsentiment bidrog till att aktiemarknaderna steg till nya toppnivåer under månaden.

Fonden utvecklades positivt under månaden med en uppgång på ca 1,7 procent. Sektormässigt bidrog främst finans, industri och fastighet positivt medan sällanköpsvaror, teknologi och hälsovård bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Investor, Latour och Atlas Copco positivt medan Evolution, Traton och Balder bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor var andelen aktier oförändrad på ca 84 procent under månaden. Exponeringen mot de svenska industribolagen viktades upp ytterligare något efter att rapporterna för flera av fondens större innehav kommit in bättre än förväntat, bl.a. utökades innehaven i Atlas Copco och Investor. Stigande råvarupriser på världsmarknaden tyder överlag på ljusare konjunkturutsikter, vilket på sikt gynnar de svenska verkstadsbolagen. Fondens fastighetsexponering bibehölls, men i takt med att obligationsmarknaden under våren har piggnat till roterades vissa fastighetsinnehav och bl.a. köptes fastighetsbolaget Balder in i portföljen. Framgent inväntar vi ytterligare konjunktursignaler och Riksbankens räntebesked i slutet av juni.

Sammanfattning:

- Starkt börsentiment och nya toppnivåer
- Främsta positiva aktiebidrag: Investor, Latour och Atlas Copco
- Allokeringen: oförändrad, övervikt industrisektorn

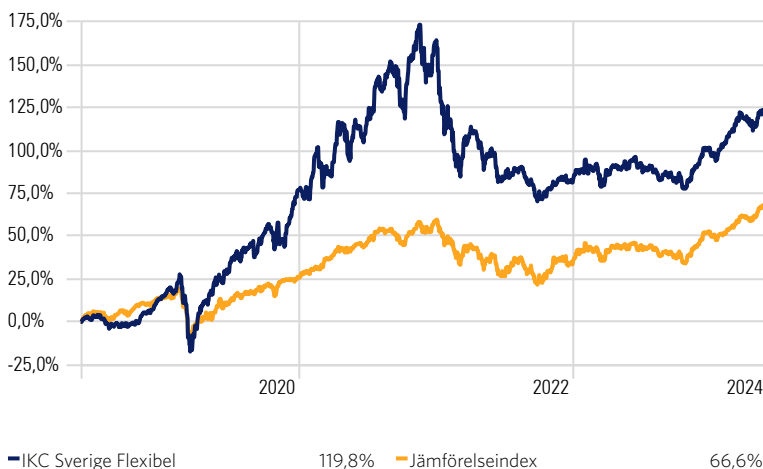
IKC Sverige Flexibel

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: 2019-06-01 to 2024-05-31



TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-05-31

	Innehav %
Investor AB Class B	6,68
Atlas Copco AB Class B	6,28
Industrivarden AB Class C	6,11
Volvo AB Class B	5,45
Sandvik AB	5,31
Assa Abloy AB Class B	4,27
Lifco AB Class B	4,27
Traton SE	4,07
Evolution AB	3,73
Swedbank AB Class A	3,55

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								8,98
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

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: 2024-05-01 to 2024-05-31

	Rescaled Weight	Return	Contribution
Investor AB Class B	7,88	5,77	0,45
Investment AB Latour Class B	2,49	9,82	0,24
Industrivarden AB Class C	7,30	3,14	0,23
Atlas Copco AB Class B	6,62	3,43	0,23
EQT AB Ordinary Shares	3,88	5,76	0,22

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

Time Period: 2024-05-01 to 2024-05-31

	Rescaled Weight	Return	Contribution
Traton SE	5,32	-8,80	-0,47
Evolution AB	5,02	-8,44	-0,42
Hexagon AB Class B	3,63	-1,33	-0,05
Castellum AB	1,91	-2,06	-0,04
Volvo AB Class B	6,46	-0,49	-0,03

NYCKELTAL

Total Ret Annldz 5 Yr (Mo-End)	17,06
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	21,33
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,80
Alpha 5 Yr (Mo-End)	8,88
Beta 5 Yr (Mo-End)	1,56

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	



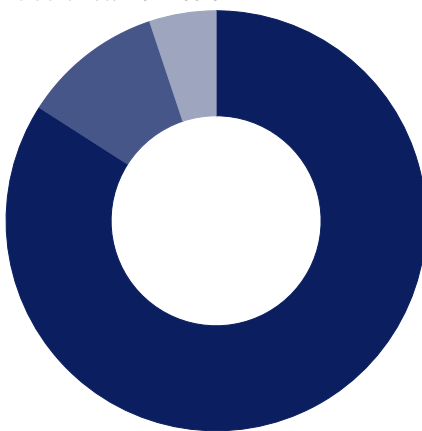
Kontakta gärna vår försäljningschef för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.

Tore Landin

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

TILLGÅNGSFÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-05-31

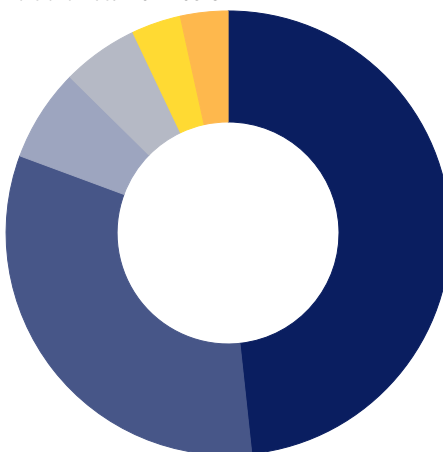


	%
● Aktier	84,1
● Obligationer	10,8
● Kort ränta / kassa	5,1

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
IKC Sverige Flexibel	8,98	11,24	-31,14	48,78	56,20	25,24	2,88	11,11	0,77	20,16	9,48

SEKTORFÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-05-31



	%
● Industri	48,3
● Finans	32,3
● Fastigheter	6,7
● Konsument, cyklist	5,6
● Hälsovård	3,6
● Teknologi	3,5

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.

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

