



Förvaltare Niklas Hultqvist

Förvaltarkommentar Juli 2024

Aktiemarknaderna steg i inledningen av juli pådrivet bland annat av förhoppningar om kommande räntesänkningar från den amerikanska centralbanken. Teknologisektorn ledde utvecklingen och bidrog till att den amerikanska aktiemarknaden steg till nya rekordnivåer. Framåt mitten av månaden föll aktiemarknaderna när oro för nya amerikanska handelsrestriktioner på kinesiska varor och geopolitisk oro i mellanöstern bidrog till vikande riskaptit. Kort därefter tilltog fallet på aktiemarknaderna i samband med signaler om svagare konjunkturutveckling, bland annat statistik för den amerikanska tillverkningsindustrin. I slutet av månaden vände aktiemarknaderna upp i samband med att FED lämnade styrräntan oförändrad och signalerade ökad sannolikhet för framtida räntesänkningar.

Fonden utvecklades positivt under månaden med en uppgång på ca 1,8 procent. Sektormässigt bidrog främst finans, industri och fastigheter positivt medan endast sällanköpsvaror bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Lifco, Assa Abloy och Indutrade positivt medan Hexagon, Novo Nordisk och Evolution bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor var andelen aktier oförändrad kring ca 84 procent under månaden. I inledningen av augusti ökade oron för konjunkturen i den amerikanska ekonomin samtidigt som den geopolitiska risken i mellanöstern eskalade, vilket bidrog till minskad riskaptit och vinsthemptagningar i bland annat teknologisektorn. Ökad volatilitet på aktiemarknaderna uppstår från tid till annan, inte sällan i samband med att osäkerheten kring konjunkturen ökar. Fokus flyttas därmed från de enskilda bolagens utveckling till större makroekonomiska variabler, vilket skapar bra tillfällen för aktiva förvaltare att plocka upp starka bolag till en rimlig värdering. Vi bedömer att en förhöjd volatilitet på aktiemarknaderna kvarstår under hösten och att stockpicking blir allt viktigare framöver. Sannolikt kommer FED att sänka styrräntan under hösten nu när inflationen ser ut att vara under kontroll. Utsikterna för vinstutvecklingen i våra portföljbolag fortsätter att se ljusa ut även framgent.

Sammanfattning

- Konjunkturoro på aktiemarknaderna
- Främsta positiva aktiebidrag: Lifco, Assa Abloy och Indutrade
- 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	-1,35	1,74	-0,80	1,77						10,03
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.

IKC Sverige Flexibel

Denna information är avsedd som marknadsföring

- En aktivt förvaldat 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: 2019-08-01 to 2024-07-31



TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-07-31

	Innehav %
Investor AB Class B	7,27
Atlas Copco AB Class B	6,00
Industrivarden AB Class C	5,96
Volvo AB Class B	5,14
Sandvik AB	4,92
Lifco AB Class B	4,81
Assa Abloy AB Class B	4,46
Swedbank AB Class A	3,78
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	3,77
Traton SE	3,63

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

Time Period: 2024-07-01 to 2024-07-31

	Rescaled Weight	Return	Contribution
Lifco AB Class B	5,43	9,14	0,50
Assa Abloy AB Class B	5,06	8,78	0,44
Indutrade AB	2,71	15,76	0,43
EQT AB Ordinary Shares	3,98	10,76	0,43
Investor AB Class B	8,28	4,69	0,39

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

Time Period: 2024-07-01 to 2024-07-31

	Rescaled Weight	Return	Contribution
Hexagon AB Class B	3,54	-8,90	-0,32
Novo Nordisk A/S Class B	3,83	-7,39	-0,28
Evolution AB	4,28	-6,02	-0,26
Atlas Copco AB Class B	7,56	-2,10	-0,16
Traton SE	4,57	-3,29	-0,15

NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	16,96
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	21,35
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,79
Alpha 5 Yr (Mo-End)	8,97
Beta 5 Yr (Mo-End)	1,58

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	

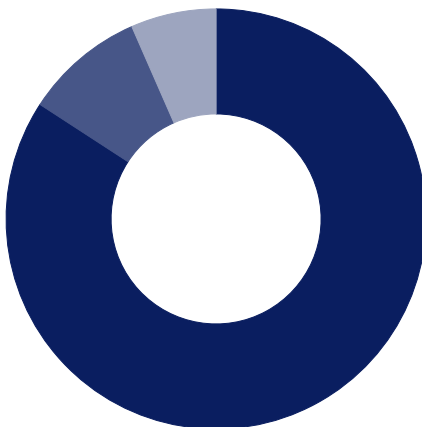
Kontakta gärna vår analytiker för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.

Milton Löfgren

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

TILLGÅNGSFÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-07-31

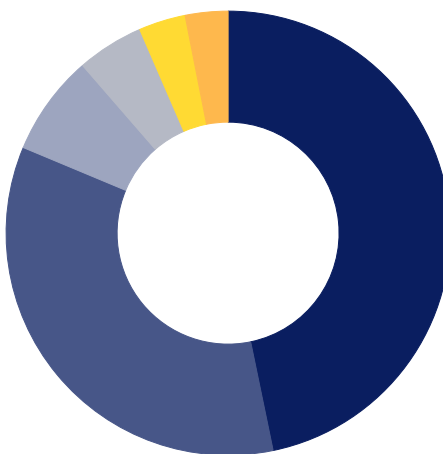


● Aktier	84,2
● Obligationer	9,3
● Kort ränta / kassa	6,6

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
IKC Sverige Flexibel	10,03	11,24	-31,14	48,78	56,20	25,24	2,88	11,11	0,77	20,16	9,48

SEKTORFÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-07-31



● Industri	46,7
● Finans	34,6
● Fastigheter	7,3
● Konsument, cyklist	4,9
● Hälsovård	3,4
● Teknologi	3,1

KREDITBETYG

Investment Grade

AAA 87%

AA+/AA/AA- 0%

A+/A/A- 13%

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

