



Förvaltare Niklas Hultqvist

Förvaltarkommentar Oktober 2024

Stigande långräntor och starkare än förväntad jobbdatab i den amerikanska ekonomin bidrog till att aktiemarknaderna föll i inledningen av oktober. Framåt mitten av månaden steg emellertid aktiemarknaderna till nya rekordnivåer efter bättre än förväntade kvartalsrapporter från flera av de amerikanska storbankerna, bl.a. JP Morgan Chase och Wells Fargo. Under andra halvan av månaden bidrog solid statistik för amerikansk detaljhandel och blandade resultat i bolagsrapporterna till en oregelbunden utveckling på aktiemarknaderna. I slutet av månaden föll aktiemarknaderna, i synnerhet teknologisektorn, i samband med att några av de större teknologibolagen flaggade för ökade AI-kostnader framöver.

Fonden utvecklades positivt under månaden med en uppgång på ca 2,3 procent. Dollarn stärktes med ca 4,8% under perioden och bidrog positivt till fondens värdeutveckling. Sektormässigt bidrog främst finans, teknologi och kommunikationstjänster positivt medan främst hälsovård bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehavarna bidrog främst Nvidia, JP Morgan Chase och TSMC positivt medan ASML, Elevance Health och AMD bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor bibehölls andelen aktier relativt oförändrad kring ca 79 procent under månaden. I avvaktan på utgången av presidentvalet och vägledning från bolagsrapporterna för det tredje kvartalet bibehölls portföljen relativt oförändrad under perioden. Sektormässigt gynnades fondens värdeutveckling av att exponeringen mot amerikanska banker viktades upp tidigare under hösten medan fondens exponering mot hälsovårdssektorn missgynnades av ett fortsatt fokus på läkemedelskostnader i de amerikanska sjukvårdsprogrammen. Överlag utvecklades även räntekänsliga sektorer negativt, bl.a. fastigheter, pga. stigande långräntor under månaden. Rapportperioden bidrog med starka resultat från bl.a. Alphabet och TSMC medan bl.a. Elevance Health missade marknadens förväntningar. Kvartalsrapporterna har hittills påvisat fortsatt styrka i den amerikanska ekonomin.

Sammanfattning

- Stigande marknadsräntor tyngde aktiemarknaderna
- Främsta positiva aktiebidrag: Nvidia, JP Morgan Chase och TSMC
- Allokeringen: Oförändrad aktieandel, övervikt hälsovårdssektorn

UTVECKLING PER MÅNAD

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	6,68	4,31	5,83	-0,27	-0,46	7,19	-3,49	-0,81	-1,47	2,33			20,96
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

IKC Global Flexibel

Denna information är avsedd som marknadsföring

En aktivt förvaltnad 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: 2019-11-01 to 2024-10-31



TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2024-10-31

	Innehav %
Microsoft Corp	4,43
NVIDIA Corp	3,97
Broadcom Inc	3,87
JPMorgan Chase & Co	3,78
IKC Sverige Flexibel	3,48
Apple Inc	3,30
Meta Platforms Inc Class A	3,29
Eli Lilly and Co	3,21
UnitedHealth Group Inc	3,21
Progressive Corp	3,12

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Weights	Return	Contribution
NVIDIA Corp	3,55	15,40	0,71
JPMorgan Chase & Co	3,51	11,75	0,54
TSMC	2,51	15,81	0,52
Visa Inc Class A	2,52	11,28	0,37
Alphabet Inc Class C	2,65	9,03	0,31

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Weights	Return	Contribution
ASML Holding NV	2,20	-14,25	-0,41
Elevance Health Inc	0,98	-17,63	-0,23
Advanced Micro Devices Inc	1,73	-7,31	-0,17
IKC Fastighetsfond B	1,38	-9,07	-0,16
Hermes International SA	2,79	-3,46	-0,13

NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	13,33
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	13,39
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,90
Alpha 5 Yr (Mo-End)	8,30
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

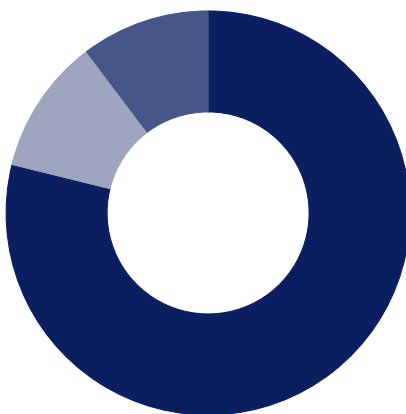
Kontakta gärna vår analytiker för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.

Milton Löfgren

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

TILLGÅNGSFÖRDELNING

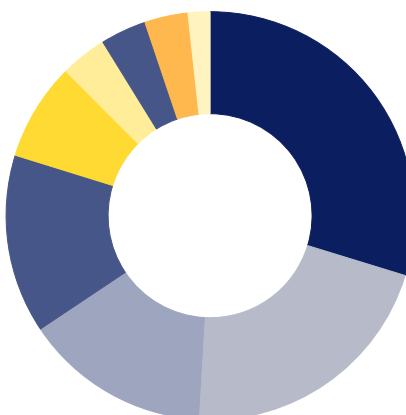
Portfolio Date: 2024-10-31



	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
IKC Global Flexibel	20,96	0,56	-7,19	19,75	32,14	11,30	-0,43	9,66	1,79	4,82	12,54

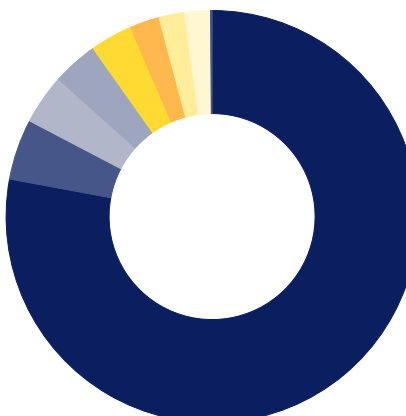
SEKTORFÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-10-31



GEOGRAFISK FÖRDELNING

Portfolio Date: 2024-10-31



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

