



Förvaltare Niklas Hultqvist

Förvaltarkommentar Januari 2025

I inledningen av januari steg aktiemarknaderna i samband med bättre än förväntad statistik för den amerikanska tjänstesektorn. Framåt mitten av månaden ökade oron kring amerikansk handelspolitik samtidigt som långa marknadsräntor steg vilket bidrog till att aktiemarknaderna föll tillbaka. Kort därefter steg aktiemarknaderna i samband med att flera av de amerikanska storbankerna levererade starka kvartalsrapporter. I slutet av månaden föll aktiemarknaderna, i synnerhet halvledar- och datacenterbolag, i samband med att ett kinesiskt teknologibolag lanserade en AI-Chat bot till utvecklingskostnader långt under konkurrenternas. Den amerikanska centralbankens planerliga beslut att lämna styrräntan oförändrad strax före månadsskiftet gav inga större reaktioner i aktiemarknaden.

Fonden utvecklades positivt under månaden med en uppgång på ca 5,9 procent. Euron stärktes med ca 0,4 procent under perioden och bidrog positivt till fondens värdeutveckling. De europeiska aktiemarknaderna inledde året med en stark utveckling där bl.a. banker utvecklades positivt, vilket gynnade fonden. Sektormässigt bidrog främst finans, teknologi och industri positivt medan endast dagligvaror bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst SAP, Commerzbank och Hermes positivt medan Novo Nordisk och Lotus Bakeries bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor bibehölls andelen aktier relativt oförändrad kring ca 81 procent men påverkades marginellt av stigande aktiemarknader. Fondens relativt stora exponering gentemot Storbritannien, Tyskland och Frankrike bibehölls under perioden med övervikt främst inom finans och industri. Under månaden utvecklades innehavet i bl.a. Commerzbank starkt efter att banken Unicredit tidigare lagt ett fientligt bud på verksamheten. Även innehavet i mjukvarubolaget SAP utvecklades positivt efter en kvartalsrapport som kom in över förväntan. Efter en svag konjunkturutveckling under föregående år förväntas ekonomin i Euroområdet vända upp under första halvåret. Relativt låga värderingar på de europeiska aktiemarknaderna skapar utrymme för positiva överraskningar när tillväxten väl tar fart.

Sammanfattning

- Aktiemarknaderna steg på optimism kring amerikanska bankrapporter
- Främsta positiva aktiebidrag: SAP, Commerzbank och Hermes
- Allokeringen: oförändrad aktieandel, övervikt teknologi, finans och sällanköpsvaror

UTVECKLING PER MÅNAD

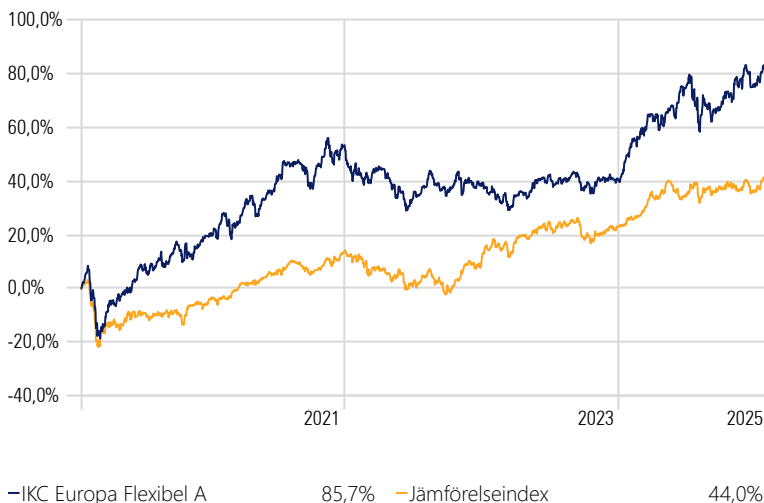
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2025	5,94												5,94
2024	5,73	5,01	5,44	-0,90	0,40	6,37	-2,00	-1,24	-0,97	1,26	5,70	-2,21	24,30
2023	-0,16	-4,21	1,83	0,71	2,57	2,20	-0,83	0,85	-3,87	0,48	2,71	-0,12	1,89
2022	-5,15	-2,43	1,76	-2,04	-3,00	-3,81	4,58	0,49	-2,90	6,48	-1,34	-2,11	-9,67
2021	-0,86	4,25	1,87	6,89	-0,75	1,94	7,13	0,82	-5,95	5,53	1,91	2,94	28,06
2020	3,81	-4,40	-9,37	8,55	5,69	5,08	2,04	4,31	1,28	-1,96	4,90	3,31	24,17

IKC Europa Flexibel

Denna information är avsedd som marknadsföring

En aktivt förvaltnad europeisk 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



TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2025-01-31

	Innehav %
IKC Avkastningsfond B	10,67
SAP SE	5,09
Novo Nordisk AS Class B	4,65
IKC Sverige Flexibel A	4,49
AstraZeneca PLC	4,24
3I Group Plc	3,88
Commerzbank AG	3,84
Euronext NV	3,82
Hermes International SA	3,80
ASML Holding NV	3,71

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
SAP	4,91	14,17	0,67
Commerzbank	3,62	19,36	0,66
Hermes	3,54	17,88	0,61
3i Group	3,78	8,75	0,33
AstraZeneca	4,18	7,59	0,31

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
Novo Nordisk	4,79	-2,30	-0,12
Lotus Bakeries	1,41	-3,99	-0,06

NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	13,17
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	13,07
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,90
Alpha 5 Yr (Mo-End)	6,77
Beta 5 Yr (Mo-End)	1,07

Fondfakta

Fondnamn	IKC Europa Flexibel
Kategori	Blandfond
Startdatum	2009-12-28
ISIN-kod	SE0003116748
Kursnotering	Dagligen
Riskenivå	4/7
Förvaltningsavgift	1,70% + 20% rörlig
Jämförelseindex	70% SXXR, 30% Bloomberg Euro-Agg Bond

Ansvarig förvaltare	Niklas Hultqvist
Noteringsvaluta	SEK
Revisor	PWC
Förvaringsinstitut	SEB
Klassificering enl. SFDR	Artikel 8
Morningstar fondbetyg	★★★★

Plattformer

Allfunds	MFEX (Fondab)
Alpcot	Nordnet
Avanza	Strivo
Fondmarknaden.se	Säkra Spar
Fondo	Söderberg & Partners
Futur	
LF Bank	

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

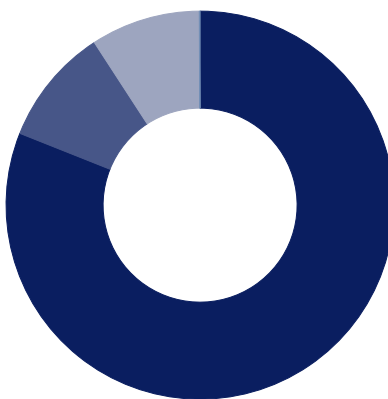


Milton Löfgren

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

TILLGÅNGSFÖRDELNING

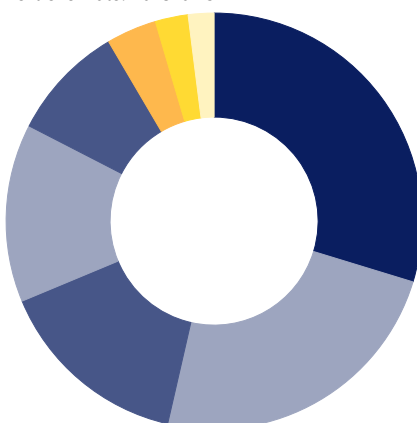
Portfolio Date: 2025-01-31



	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
IKC Europa Flexibel A	24,30	1,89	-9,67	28,06	24,17	12,66	-0,75	11,23	1,08	3,88

SEKTÖRFÖRDELNING

Portfolio Date: 2025-01-31



GEOGRAFISK FÖRDELNING

Portfolio Date: 2025-01-31



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.