



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 4,8 procent. Den svenska aktiemarknaden inledde året med en stark utveckling där främst cykliska bolag och banker utvecklades positivt, vilket gynnade fonden. Sektormässigt bidrog främst industri, finans och teknologi positivt medan hälsovård och dagligvaror bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Lifco, Lagercrantz och Atlas Copco positivt medan Essity, Bonesupport och Novo Nordisk bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor viktades andelen aktier upp till ca 80 procent men påverkades även av stigande aktiemarknader under månaden. I fonden viktades exponeringen mot bland annat industri och hälsovård upp under perioden. Bland de enskilda aktieinnehaven ökades positionerna i bl.a. ABB, Trelleborg, Atlas Copco och Bonesupport under månaden. Överlag har den svenska rapportperioden hittills levererat i paritet eller bättre än förväntat inom företrädesvis industri och finans, vilket visar på stabilitet trots ett relativt svagt konjunkturläge. De svenska hushållens konsumtion förväntas stiga framåt våren samtidigt som industrikonjunkturen förbättras internationellt. Sammantaget bör även Riksbankens räntesänkning i januari bidra till att återhämtningen i svensk ekonomi fortsätter under våren.

Sammanfattning

- Aktiemarknaderna steg på optimism kring amerikanska bankrapporter
- Främsta positiva aktiebidrag: Lifco, Lagercrantz och Atlas Copco
- Allokeringen: högre aktieandel, övervikt industrisektorn

UTVECKLING PER MÅNAD

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2025	4,82												4,82
2024	-0,20	4,87	3,76	-1,35	1,74	-0,80	1,77	0,03	0,61	-4,37	0,00	-1,11	4,71
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

IKC Sverige Flexibel

Denna information är avsedd som marknadsföring

En aktivt förvaltd svensk blandfond med normalvikt på ca 70% aktier, 30% räntor. Fonden kan justera vikten mellan tillgångslagen samt sektorfördelningen beroende på marknadsläge.

Fondutveckling 5 år



TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2025-01-31

	Innehav %
Alfa Laval AB	5,69
AAK AB	5,58
Assa Abloy AB Class B	5,56
ABB Ltd	5,03
Investor AB Class B	4,44
Lifco AB Class B	4,36
Fortnox AB	4,26
Atlas Copco AB Class B	4,19
Lagercrantz Group AB Class B	3,97
Beijer Ref AB Class B	3,88

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
Lifco	4,15	13,85	0,56
Lagercrantz	3,66	13,68	0,49
Atlas Copco	3,85	10,91	0,40
Alfa Laval	5,67	7,16	0,40
Nordnet	3,18	12,61	0,39

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
Essity	2,64	-5,01	-0,13
Bonesupport	1,23	-9,93	-0,13
Novo Nordisk	1,55	-2,30	-0,04

NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	13,57
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	21,21
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,63
Alpha 5 Yr (Mo-End)	6,24
Beta 5 Yr (Mo-End)	1,55

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.

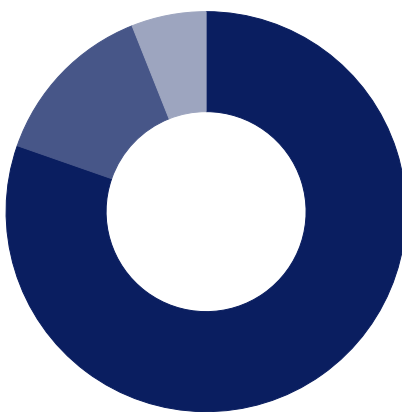


Milton Löfgren

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

TILLGÅNGSFÖRDELNING

Portfolio Date: 2025-01-31

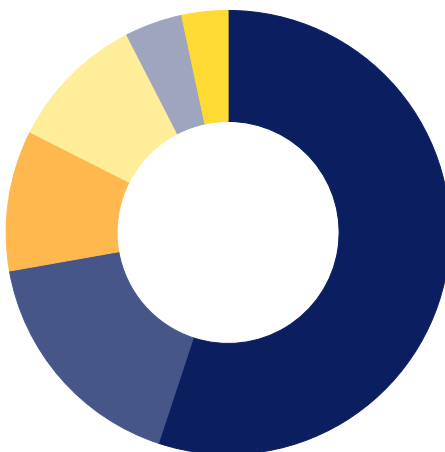


	%
● Aktier	80,3
● Obligationer	13,6
● Kort ränta / kassa	6,0

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
IKC Sverige Flexibel A	4,71	11,24	-31,14	48,78	56,20	25,24	2,88	11,11	0,77	20,16

SEKTORFÖRDELNING

Portfolio Date: 2025-01-31



	%
● Industri	55,1
● Finans	17,1
● Teknologi	10,2
● Konsument, stabil	10,0
● Fastigheter	4,2
● Hälsovård	3,4

KREDITBETYG

Investment Grade

AAA	90%
AA+/AA/AA-	0%
A+/A/A-	10%
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.