



Förvaltare Niklas Hultqvist

Förvaltarkommentar Februari 2025

I inledningen av februari föll aktiemarknaderna i samband med att den amerikanska presidenten annonserade tullar på Kina, Mexiko och Kanada. Kort därefter pausades emellertid tullarna vilket bidrog till att aktiemarknaderna steg. Uppgången förstärktes ytterligare av bättre än förväntade amerikanska bolagsrapporter, vilket ledde till nya rekordnivåer på aktiemarknaderna framåt mitten av månaden. Aktiemarknaderna föll i samband med svagare än förväntad statistik för den amerikanska tjänstesektorn och nedgången förstärktes i samband med att Trump annonserade tullar på EU. I slutet av månaden återhämtade sig aktiemarknaderna något i samband med att amerikansk inflationsstatistik kom in i linje med förväntan. Osäkerhet kring amerikansk handelspolitik bidrog till ett negativt sentiment på aktiemarknaderna under månaden.

Fonden utvecklades negativt under månaden med en nedgång på ca -1,1 procent. Euron försvagades med ca -2,8 procent under perioden och bidrog negativt till fondens värdeutveckling. Sektormässigt bidrog främst finans, hälsovård och kommunikationstjänster positivt medan industri, teknologi och dagligvaror bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Commerzbank, AstraZeneca och SEB positivt medan ASML, Wolters Kluwer och Ashtead Group bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor bibehölls andelen aktier relativt oförändrad kring ca 79 procent under månaden. De europeiska aktiemarknaderna steg efter att bl.a. Tyskland annonserade stora försvars- och infrastruktursatsningar motsvarande ca 10 procent av BNP, vilket bidrog till att i synnerhet europeiska försvarsbolag steg under perioden. Även europeiska banker utvecklades positivt i samband med att marknadsräntorna steg. I fonden bidrog en relativt hög aktieexponering mot finans och industri positivt till utvecklingen under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven fortsatte bl.a. Commerzbank att utvecklas positivt efter att kvartalsrapporten slog förväntningarna medan industribolaget Ashtead Group missade analytikernas förväntningar i sin kvartalsrapport och utvecklades negativt. Trots en bra rapportssäsong och ljusare utsikter för den europeiska ekonomin bidrog oro kring amerikansk handelspolitik och en allt starkare svensk krona till en negativ utveckling i fonden under månaden. På kort sikt är det sannolikt att osäkerheten kring amerikansk handelspolitik fortsätter att bidra till en förhöjd volatilitet på aktiemarknaderna.

Sammanfattning

- Aktiemarknaderna föll på oro kring amerikansk handelspolitik
- Främsta positiva aktiebidrag: Commerzbank, AstraZeneca och SEB
- Allokeringen: oförändrad aktieandel, övervikt finans, industri och teknologi

UTVECKLING PER MÅNAD

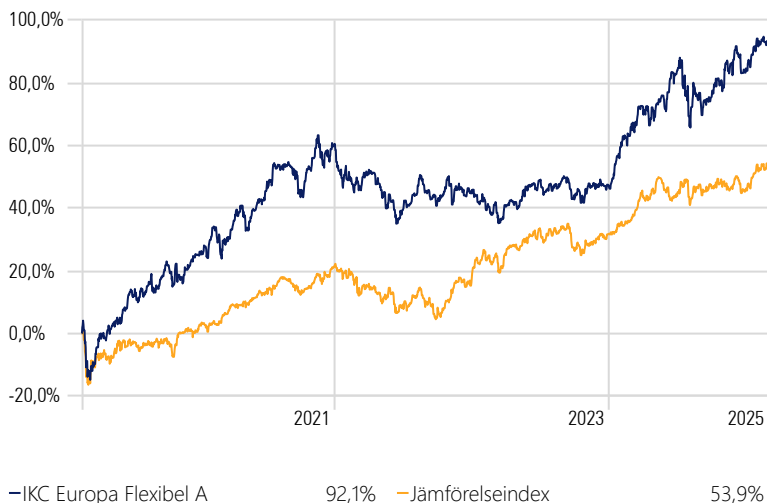
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2025	5,94	-1,06											4,82
2024	5,73	5,01	5,44	-0,90	0,40	6,37	-2,00	-1,24	-0,97	1,26	5,70	-2,21	24,30
2023	-0,16	-4,21	1,83	0,71	2,57	2,20	-0,83	0,85	-3,87	0,48	2,71	-0,12	1,89
2022	-5,15	-2,43	1,76	-2,04	-3,00	-3,81	4,58	0,49	-2,90	6,48	-1,34	-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 förvaltd europeisk blandfond med normalvikt på ca 70% aktier, 30% räntor. Fonden kan justera vikten mellan tillgångslagen, den geografiska fördelningen samt sektorfördelningen beroende på marknadsläge.

Fondutveckling 5 år



TIO STÖRSTA INNEHAV

Portfolio Date: 2025-02-28

	Innehav %
IKC Avkastningsfond B	11,88
SAP SE	4,77
Novo Nordisk AS Class B	4,67
AstraZeneca PLC	4,30
IKC Sverige Flexibel A	4,07
Commerzbank AG	4,01
Euronext NV	3,91
3I Group Plc	3,77
Deutsche Boerse AG	3,67
Hermes International SA	3,59

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
Commerzbank	3,90	7,13	0,27
AstraZeneca	4,30	5,25	0,22
SEB	2,11	9,97	0,20
Euronext	3,88	4,98	0,19
DNB Bank	3,11	4,98	0,15

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
ASML	3,60	-8,64	-0,32
Wolters Kluwer	1,52	-18,46	-0,28
Ashtead Group	2,27	-10,94	-0,27
Schneider Electric	3,34	-7,42	-0,26
Lotus Bakeries	1,16	-18,08	-0,24

NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	13,95
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	12,87
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,96
Alpha 5 Yr (Mo-End)	7,06
Beta 5 Yr (Mo-End)	1,05

Fondfakta

Fondnamn	IKC Europa Flexibel
Kategori	Blandfond
Startdatum	2009-12-28
ISIN-kod	SE0003116748
Kursnotering	Dagligen
Risiknivå	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	

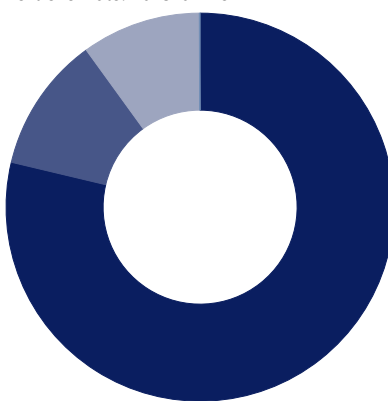
Kontakta gärna vår analytiker för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.

Milton Löfgren

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

TILLGÅNGSFÖRDELNING

Portfolio Date: 2025-02-28

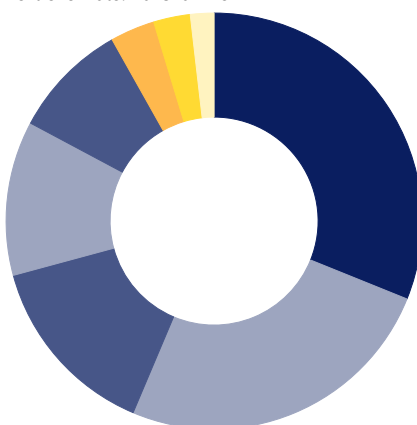


	%
● Aktier	78,7
● Kort ränta / kassa	11,3
● Obligationer	9,9
● Annat	0,1

	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

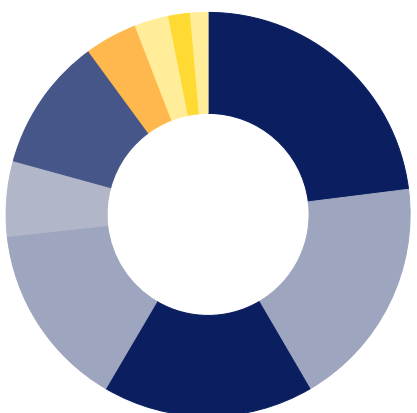
Portfolio Date: 2025-02-28



	%
● Finans	31,0
● Industri	25,3
● Hälsovård	14,4
● Teknologi	12,0
● Konsument, cyklisk	9,1
● Konsument, stabil	3,5
● Kommunikation	2,9
● Fastigheter	1,8

GEOGRAFISK FÖRDELNING

Portfolio Date: 2025-02-28



	%
● United Kingdom	23,0
● Tyskland	18,6
● Frankrike	16,9
● Sverige	14,8
● Danmark	6,0
● Nederländerna	5,8
● Schweiz	4,8
● Norge	4,2
● Italien	2,7
● Spain	1,7
● Belgium	1,4

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

