



Förvaltare Niklas Hultqvist

Förvaltarkommentar Mars 2025

I inledningen av mars föll aktiemarknaderna pådrivet av svagare än förväntad data för amerikansk tillverkningsindustri och presidentens annonsering av tullar på import av stål och aluminium till USA. Aktiemarknaderna steg i samband med att inflationen i den amerikanska ekonomin kom in lägre än förväntat, men uppgången planade ut i samband med att den amerikanska centralbanken lämnade styrräntan oförändrad. Framåt slutet av månaden föll aktiemarknaderna i samband med att data för amerikanskt konsumentförtroende kom in svagare än förväntat samtidigt som Trump annonserade omfattande tullar på biltillverkare utanför USA. Månaden präglades främst av oro kring amerikansk handelspolitik.

Fonden utvecklades negativt under månaden med en nedgång på ca -6,2 procent. Under perioden utvecklades den svenska aktiemarknaden negativt i kölvattnet av ökad osäkerhet kring amerikansk tullar, i synnerhet allmännyttigheter och råvaror föll. Sektormässigt bidrog teknologi positivt medan industri, hälsovård och finans bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog endast Fortnox positivt medan Balder, Atlas Copco och Assa Abloy bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor minskades andelen aktier till ca 78 procent under månaden. I fonden viktades exponeringen inom hälsovård upp medan exponeringen inom industri och fastighet viktades ned under perioden. I samband med att hälsovårdsbolaget Asker Healthcare noterades på den svenska börsen tecknade fonden aktier, vilket bidrog positivt under månaden. Aktieinnehavet i svenska affärssystembolaget Fortnox steg kraftigt i samband med att det kom ett uppköpsbud i slutet av månaden. I räntedelen köptes bl.a. svenska statsobligationer in för att skydda portföljen på grund av ökad osäkerhet på de finansiella marknaderna. Sannolikt fortsätter förändringarna i amerikansk handelspolitik att prägla utvecklingen på aktiemarknaderna i det korta perspektivet. Samtidigt har den senaste tidens negativa sentiment bidragit till ökade investeringsmöjligheter till lägre värdering i marknaden, vilket är gynnsamt på längre sikt.

Sammanfattning

- Amerikansk handelspolitik i fokus när aktiemarknaderna föll
- Främsta positiva aktiebidrag: Fortnox
- Allokeringen: lägre aktieandel, övervikt industri, teknologi och dagligvaror

UTVECKLING PER MÅNAD

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2025	4,82	-1,33	-6,20										-2,98
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: 2025-03-31

	Innehav %
Alfa Laval AB	5,23
AAK AB	5,14
Fortnox AB	5,11
Assa Abloy AB Class B	4,70
ABB Ltd	4,53
Lifco AB Class B	4,51
Investor AB Class B	4,45
Lagercrantz Group AB Class B	4,05
Securitas AB Class B	3,83
Atlas Copco AB Class B	3,77

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
Fortnox	3,75	26,28	1,04

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
Balder	2,90	-17,50	-0,56
Atlas Copco	4,02	-12,25	-0,50
Assa Abloy	5,32	-8,93	-0,48
Beijer Ref	3,77	-12,40	-0,48
Novo Nordisk	1,28	-27,58	-0,42

NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	15,95
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	20,45
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,75
Alpha 5 Yr (Mo-End)	7,84
Beta 5 Yr (Mo-End)	1,45

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.

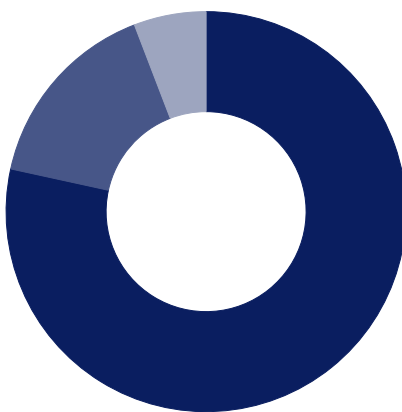


Milton Löfgren

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

TILLGÅNGSFÖRDELNING

Portfolio Date: 2025-03-31

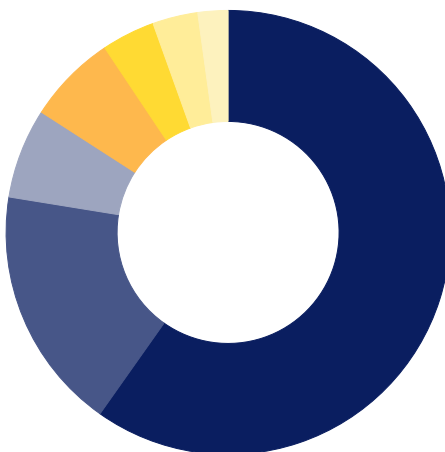


	%
● Aktier	78,4
● Obligationer	15,7
● Kort ränta / kassa	5,8

	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: 2025-03-31



	%
● Industri	59,8
● Finans	17,8
● Konsument, stabil	6,6
● Teknologi	6,5
● Hälsovård	3,9
● Fastigheter	3,3
● Kommunikation	2,2

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.