



Förvaltare Niklas Hultqvist

Förvaltarkommentar Juni 2025

Efter en oregelbunden utveckling i inledningen av juni steg aktiemarknaderna i samband med att optimismen kring handelsförhandlingarna mellan USA och Kina ökade. Framåt mitten av månaden föll emellertid aktiemarknaderna när Israel attackerade Iran vilket fick oljepriset att stiga. Kort därefter lämnade den amerikanska centralbanken styrräntan oförändrad med små marknadsreaktioner som följd. I slutet av månaden steg aktiemarknaderna till nya rekordnivåer i samband med att den amerikanska budgeten röstades igenom i senaten. Sentimentet på aktiemarknaderna förbättrades ytterligare av förnyad optimism kring utvecklingen av AI, i synnerhet för teknologisektorn som utvecklades starkt under månaden.

Fonden utvecklades positivt under månaden med en uppgång på ca 3,2 procent. Dollarn försvagades med ca -1,5 procent under perioden och bidrog negativt till fondens värdeutveckling. Sektormässigt bidrog teknologi, kommunikationstjänster och industri positivt medan råvaror, dagligvaror och finans bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Nvidia, TSMC och Meta Platforms positivt medan Arthur J. Gallagher, Progressive och Mastercard bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor ökades andelen aktier till ca 78 procent under månaden. Fondens exponering mot den amerikanska aktiemarknaden utökades medan exponeringen mot den europeiska aktiemarknaden reducerades under perioden. I fonden viktades exponeringen inom teknologi, industri, kommunikationstjänster och hälsovård upp medan exponeringen inom finans, sällanköpsvaror och dagligvaror viktades ned. Därutöver avyttrades exponeringen mot råvaror under perioden. En rotation bland de enskilda aktieinnehaven genomfördes under månaden med nya innehav i bl.a. Uber, KLA Corp och Oracle medan innehav i bl.a. JP Morgan, Eli Lilly och Commerzbank avyttrades. Handelskonflikten mellan USA och Kina har under månaden avtagit vilket utmynnat i ett positivare sentiment på aktiemarknaderna. Därutöver ser den amerikanska budgeten, inklusive ett höjt skuldtak, ut att klubbas igenom och bidra till att stimulera tillväxten framgent. Vidare förväntas den amerikanska centralbanken börja sänka styrräntan under andra halvåret, vilket sammantaget bidrar till fortsatt gynnsamma förutsättningar för aktiemarknaderna.

Sammanfattning

- Aktiemarknaderna steg efter framgångar i handelssamtalen mellan USA och Kina
- Främsta positiva aktiebidrag: Nvidia, TSMC och Meta Platforms
- Allokeringen: ökad aktieandel, övervikt teknologi, kommunikationstjänster och industri

UTVECKLING PER MÅNAD

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2025	4,56	-4,61	-9,48	-3,01	5,81	3,21							-4,36
2024	6,68	4,31	5,83	-0,27	-0,46	7,19	-3,49	-0,81	-1,47	2,33	4,26	-0,31	25,73
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

IKC Global Flexibel

Denna information är avsedd som marknadsföring

En aktivt förvaltd 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



–IKC Global Flexibel A 53,8% —Jämförelseindex 63,0%

TIO STÖRSTA INNEHAV

	Innehav %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	5,13
IKC Avkastningsfond B	4,94
NVIDIA Corp	4,76
Microsoft Corp	4,72
Meta Platforms Inc Class A	4,58
Alphabet Inc Class C	3,89
Oracle Corp	3,32
Amazon.com Inc	3,29
Uber Technologies Inc	3,19
IKC Sverige Flexibel A	3,12

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
Nvidia	4,42	16,06	0,66
TSMC	4,05	16,72	0,59
Meta Platforms	3,92	13,24	0,46
Broadcom	3,40	13,30	0,42
Microsoft	5,10	7,25	0,37

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
Arthur J. Gallagher	1,68	-8,36	-0,17
Progressive	1,90	-7,03	-0,12
Mastercard	1,95	-4,75	-0,10
Hermes	1,61	-2,83	-0,10
Costco	1,41	-5,53	-0,09

NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	8,99
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	12,79
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,60
Alpha 5 Yr (Mo-End)	3,88
Beta 5 Yr (Mo-End)	0,82

Fondfakta

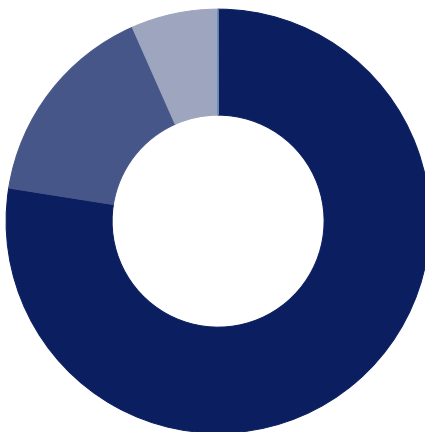
Fondnamn	IKC Global Flexibel
Kategori	Blandfond
Startdatum	2013-06-04
ISIN-kod	SE0004951409
Kursnotering	Dagligen
Riskenivå	4/7
Förvaltningsavgift	1,50% + 20% rörlig
Jämförelseindex	70% MSCI ACWI, 30% Bloomberg Multiverse Index USD Unhedged

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

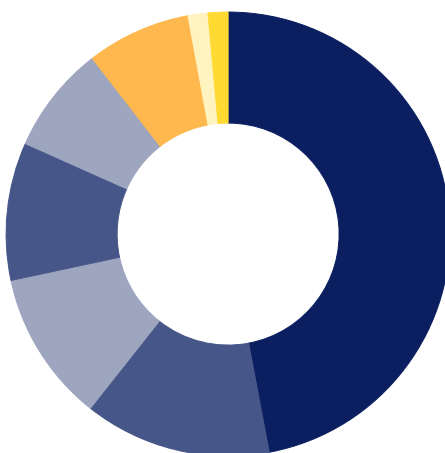
TILLGÅNGSFÖRDELNING



	%
Aktier	77,5
Obligationer	15,9
Kort ränta / kassa	6,6
Annat	0,0

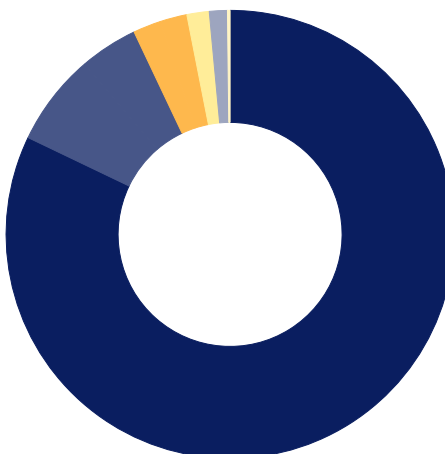
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
IKC Global Flexibel A	25,73	0,56	-7,19	19,75	32,14	11,30	-0,43	9,66	1,79	4,82

SEKTÖRFÖRDELNING



	%
Teknologi	47,0
Konsument, cyklisk	13,6
Kommunikation	11,0
Finans	10,0
Hälsovård	7,8
Industri	7,6
Fastigheter	1,4
Konsument, stabil	1,4

GEOGRAFISK FÖRDELNING



	%
USA	82,1
Taiwan	6,6
Sverige	4,2
Brasilien	2,0
Nederländerna	2,0
Kanada	1,6
Frankrike	1,3
Schweiz	0,2

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%



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

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.