



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, synnerhet för teknologisektorn som utvecklades starkt under månaden.

Fonden utvecklades positivt under månaden med en uppgång på ca 0,1 procent. På den svenska aktiemarknaden utvecklades bl.a. räntekänsliga sektorer positivt i samband med att Riksbanken sänkte styrräntan. Sektormässigt bidrog teknologi, hälsovård och fastighet positivt medan dagligvaror, industri och kommunikationstjänster bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Vitec Software Group, ABB och Lagercrantz Group positivt medan AAK, Hemnet och Assa Abloy bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor bibehölls andelen aktier relativt oförändrad kring ca 75 procent under månaden. I fonden viktades exponeringen inom sällanköpsvaror upp medan exponeringen inom hälsovård, teknologi, industri och kommunikationstjänster viktades ned under perioden. Bland de enskilda aktieinnehaven köptes bl.a. detaljhandelsbolaget Clas Ohlsson, teknikkonsulten Rejlers och utbildningskoncernen Academedia medan bl.a. Trelleborg, Mycronic och Hemnet avyttrades. Handelskonflikten mellan USA och Kina har under månaden avtagit vilket utmynnat i ett positivare sentiment på aktiemarknaderna. Den svenska ekonomin uppvisar för närvarande låg aktivitet med relativt svag orderingång inom industrin samtidigt som hushållens konsumtion fortsätter att vara återhållsam. Med anledning av en generellt dämpad tillväxt är det sannolikt att Riksbanken kommer att sänka styrräntan ytterligare framöver för att stimulera ekonomin, vilket sammantaget bidrar till fortsatt gynnsamma förutsättningar för aktiemarknaderna.

## Sammanfattning

- Aktiemarknaderna steg efter framgångar i handelssamtalen mellan USA och Kina
- Främsta positiva aktiebidrag: Vitec Software Group, ABB och Lagercrantz Group
- Allokeringen: oförändrad 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	0,41	1,09	0,07							-1,45
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 tillgångsslagen samt sektorfördelningen beroende på marknadsläge.

### Fondutveckling 5 år



### TIO STÖRSTA INNEHAV

	Innehav %
IKC Avkastningsfond B	5,16
ABB Ltd	4,83
Alfa Laval AB	4,71
Assa Abloy AB Class B	4,48
AAK AB	4,42
Lagercrantz Group AB Class B	4,33
Lifco AB Class B	4,16
Investor AB Class B	4,04
Addtech AB Class B	3,84
Securitas AB Class B	3,71

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
Vitec Software Group	3,12	10,63	0,31
ABB	4,73	4,47	0,21
Lagercrantz Group	4,24	4,79	0,20
Beijer Ref	3,57	5,55	0,19
Asker Healthcare	2,54	5,42	0,13

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
AAK	4,66	-7,25	-0,35
Hemnet Group	0,91	-12,77	-0,20
Assa Abloy	4,59	-2,86	-0,13
Alfa Laval	4,80	-2,43	-0,12
Swedbank	2,54	-3,47	-0,09

## NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	9,97
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	18,91
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,51
Alpha 5 Yr (Mo-End)	3,37
Beta 5 Yr (Mo-End)	1,33

## 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	

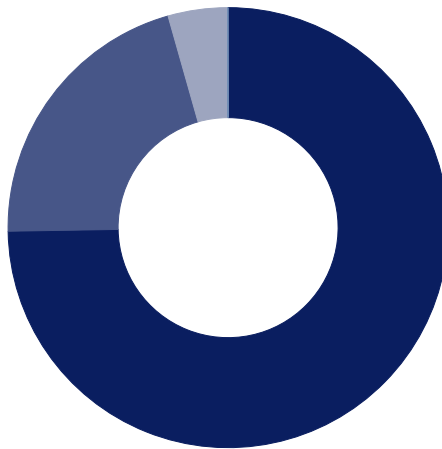
Kontakta gärna vår analytiker för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.



### Milton Löfgren

Mail: [info@ikc.se](mailto:info@ikc.se)  
 Mobil: +46 (0)72 402 13 60  
[www.ikc.se](http://www.ikc.se)

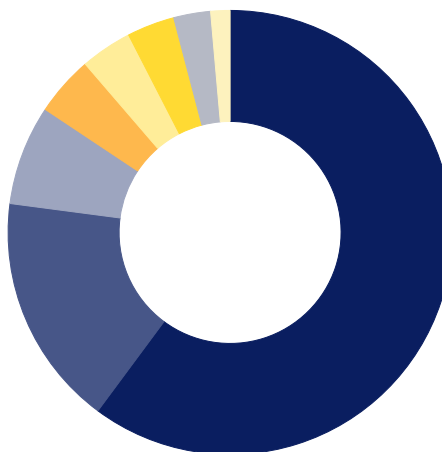
## TILLGÅNGSFÖRDELNING



	%
● Aktier	74,7
● Obligationer	20,9
● Kort ränta / kassa	4,4
● Annat	0,0

	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



	%
● Industri	60,2
● Finans	16,9
● Konsument, stabil	7,3
● Teknologi	4,3
● Fastigheter	3,8
● Hälsovård	3,5
● Konsument, cyklisk	2,7
● Kommunikation	1,4

## KREDITBETYG

Investment Grade	High Yield
AAA	BB+/BB/BB-
90%	0%
AA+/AA/AA-	B+/B/B-
0%	0%
A+/A/A-	CCC/CC/C
10%	0%
BBB+/BBB/BBB-	
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](http://www.ikc.se).