



Förvaltare Niklas Hultqvist

Förvaltarkommentar Juli 2025

I inledningen av juli steg aktiemarknaderna till nya rekordnivåer pådrivet bland annat av starkare än förväntad sysselsättningsdata för den amerikanska ekonomin samtidigt som optimismen kring AI-utvecklingen bidrog till att lyfta teknologisektorn. Kort därefter föll aktiemarknaderna tillbaka i samband med att den amerikanska presidenten Donald Trump hotade med ytterligare tullar på omvärlden. Under andra halvan av månaden steg emellertid aktiemarknaderna pådrivet av bättre än förväntade amerikanska bolagsrapporter och optimism kring nya handelsavtal mellan USA och ett antal länder. I slutet av juli lämnade den amerikanska centralbanken som väntat styrräntan oförändrad, men utan att kommunicera någon indikation på framtida räntesänkningar, vilket bidrog till en svagt negativ utveckling på aktiemarknaderna.

Fonden utvecklades negativt under månaden med en nedgång på ca -0,9 procent. Euron stärktes med ca 0,3 procent under perioden och bidrog positivt till fondens värdeutveckling. Sektormässigt bidrog industri och kommunikationstjänster positivt medan teknologi, sällanköpsvaror och hälsovård bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Commerzbank, AstraZeneca och ABB positivt medan Novo Nordisk, London Stock Exchange Group och Deutsche Boerse bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor bibehölls andelen aktier relativt oförändrad kring ca 76 procent under månaden. I fonden viktades exponeringen inom industri upp medan exponeringen inom teknologi viktades ned under perioden. Bland de enskilda aktieinnehaven utökades positionerna i bl.a. ABB och Assa Abloy efter starka kvartalsrapporter medan bl.a. Vitec Software Group avyttrades efter en svag kvartalsrapport. Tillväxten i Eurozonen överraskade något på uppsidan under det andra kvartalet, men som helhet är utvecklingen fortsatt relativt svag. Den tyska ekonomin visar ännu inte tecken på någon stark återhämtning och det är sannolikt att vi får vänta ytterligare ett tag innan främst den tyska tillväxten tar fart igen. Hittills under rapportperioden har de europeiska börsbolagen slagit förväntningarna och läget kan för närvarande beskrivas som stabilt. Framgent är det sannolikt att den europeiska centralbanken fortsätter att lätta på penningpolitiken för att stimulera europeisk tillväxt ytterligare.

Sammanfattning

- Aktiemarknaderna steg med stöd av nya handelsavtal och starka bolagsrapporter
- Främsta positiva aktiebidrag: Commerzbank, AstraZeneca och ABB
- Allokeringen: oförändrad aktieandel, övervikt finans, industri och teknologi

UTVECKLING PER MÅNAD

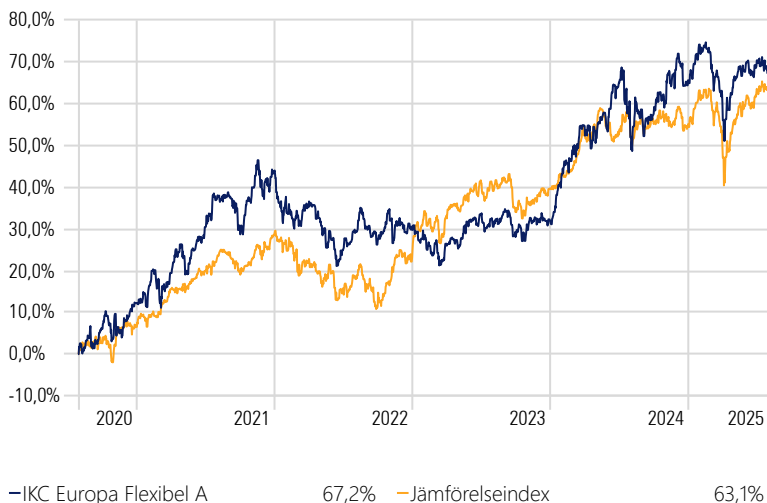
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2025	5,94	-1,06	-6,15	1,35	2,35	0,53	-0,86						1,70
2024	5,73	5,01	5,44	-0,90	0,40	6,37	-2,00	-1,24	-0,97	1,26	5,70	-2,21	24,30
2023	-0,16	-4,21	1,83	0,71	2,57	2,20	-0,83	0,85	-3,87	0,48	2,71	-0,12	1,89
2022	-5,15	-2,43	1,76	-2,04	-3,00	-3,81	4,58	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

	Innehav %
IKC Avkastningsfond B	7,67
Commerzbank AG	5,03
Euronext NV	4,79
SAP SE	4,73
AstraZeneca PLC	4,08
3I Group Plc	3,97
Deutsche Boerse AG	3,90
DNB Bank ASA	3,51
Schneider Electric SE	3,20
ASML Holding NV	3,14

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
Commerzbank	4,38	19,46	0,79
AstraZeneca	3,67	10,64	0,38
ABB	1,54	13,60	0,20
Ashtead Group	2,36	7,54	0,18
Assa Abloy	1,26	9,69	0,12

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
Novo Nordisk	2,07	-28,58	-0,62
London Stock Exchange	2,59	-13,91	-0,38
Deutsche Boerse	3,93	-8,37	-0,34
ASML	3,23	-9,42	-0,33
Vitec Software	0,57	-18,11	-0,23

NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	10,83
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	11,65
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,79
Alpha 5 Yr (Mo-End)	4,86
Beta 5 Yr (Mo-End)	0,94

Fondfakta

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

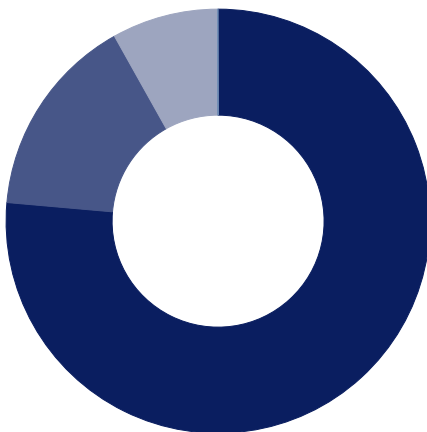
Kontakta gärna vår analytiker för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.



Milton Löfgren

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

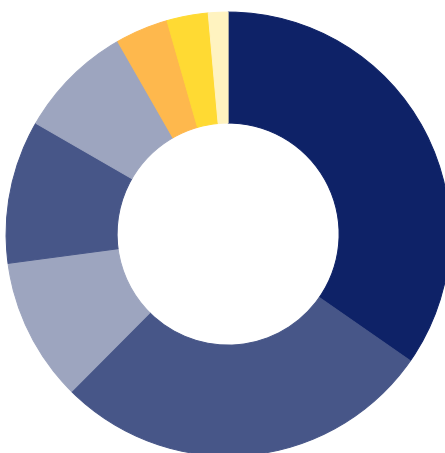
TILLGÅNGSFÖRDELNING



	%
● Aktier	76,4
● Obligationer	15,5
● Kort ränta / kassa	8,1
● Annat	0,0

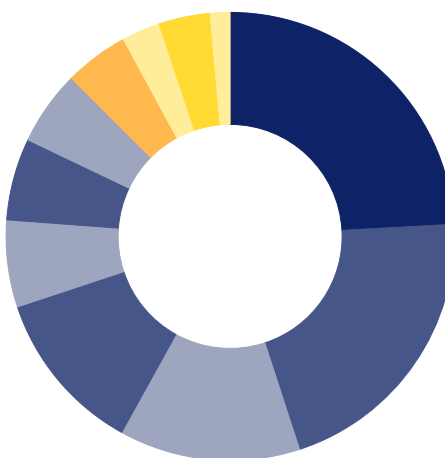
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
IKC Europa Flexibel A	24,30	1,89	-9,67	28,06	24,17	12,66	-0,75	11,23	1,08	3,88

SEKTORFÖRDELNING



	%
● Finans	34,7
● Industri	27,8
● Teknologi	10,4
● Hälsovård	10,4
● Konsument, cyklisk	8,4
● Konsument, stabil	3,8
● Kommunikation	3,0
● Fastigheter	1,4

GEOGRAFISK FÖRDELNING



	%
● Storbritannien	24,1
● Tyskland	20,8
● Sverige	13,1
● Frankrike	11,9
● Italien	6,3
● Nederländerna	5,9
● Schweiz	5,4
● Norge	4,6
● USA	2,8
● Danmark	2,1
● Spanien	1,7
● Belgien	1,4

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%

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.