



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 positivt under månaden med en uppgång på ca 4,5 procent. Dollarn stärktes med ca 3,5 procent under perioden och bidrog positivt till fondens värdeutveckling. Sektormässigt bidrog teknologi, kommunikationstjänster och industri positivt medan hälsovård, finans och dagligvaror bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Nvidia, Oracle och Rambus positivt medan Molina Healthcare, Progressive och ASML bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor bibehölls andelen aktier relativt oförändrad kring ca 78 procent under månaden. I fonden genomfördes inga större förändringar under perioden. Bland innehaven i portföljen utvecklades flera av de stora amerikanska teknologibolagen positivt i samband med att kvartalsrapporterna kom in över förväntan, exempelvis Microsoft och Meta Platforms. Fondens exponering mot så kallade "data hyperscalers" gynnades av fortsatt omfattande investeringar inom AI. Hittills under rapportperioden har de amerikanska börsbolagen överträffat förväntningarna, i synnerhet inom teknologisektorn. Fortsatt god ekonomisk aktivitet i den amerikanska ekonomin och nya handelsavtalsöverenskommelser bidrar till ett positivt sentiment på aktiemarknaderna trots utmaningar med tullar och geopolitisk oro. Framgent är det sannolikt att den amerikanska centralbanken lättar på penningpolitiken vilket stödjer tillväxten och förutsättningarna på aktiemarknaderna.

## Sammanfattning

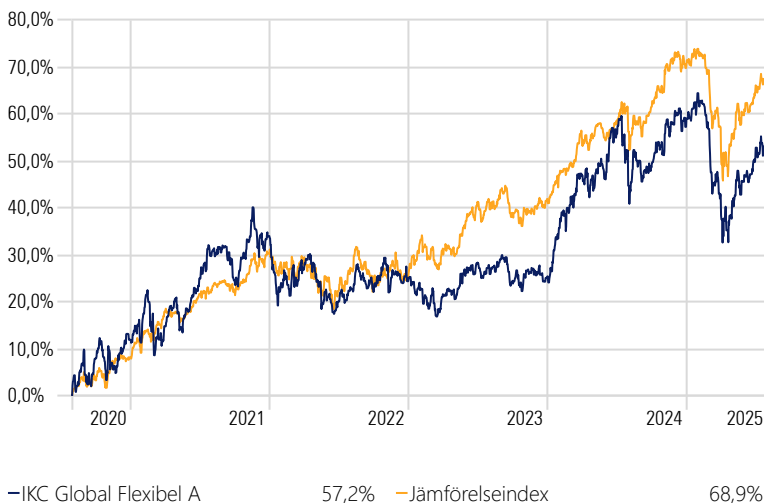
- Aktiemarknaderna steg med stöd av nya handelsavtal och starka bolagsrapporter
- Främsta positiva aktiebidrag: Nvidia, Oracle och Rambus
- Allokeringen: oförändrad aktieandel, övervikt teknologi, kommunikationstjänster och industri

## IKC Global Flexibel

### Denna information är avsedd som marknadsföring

En aktivt förvaltat 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



### TIO STÖRSTA INNEHAV

	Innehav %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	5,35
NVIDIA Corp	5,24
Microsoft Corp	4,94
IKC Avkastningsfond B	4,70
Meta Platforms Inc Class A	4,69
Alphabet Inc Class C	4,13
Oracle Corp	3,77
Amazon.com Inc	3,43
Rambus Inc	3,19
Fabrinet	3,11

### 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	4,50						-0,06
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

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).

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
Nvidia	4,98	3,76	0,73
Oracle	3,58	15,24	0,63
Rambus	2,89	18,21	0,50
TSMC	5,28	9,20	0,47
Microsoft	4,73	9,79	0,45

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
Molina Healthcare	0,85	-45,75	-0,56
Progressive	2,23	-7,12	-0,17
ASML	1,43	-9,42	-0,14
Uber Technologies	3,13	-3,73	-0,12
Mercadolibre	1,42	-7,03	-0,11

## NYCKELTAL

Total Ret Annlzd 5 Yr (Mo-End)	9,47
Std Dev 5 Yr (Mo-End)	12,88
Sharpe Ratio 5 Yr (Mo-End)	0,63
Alpha 5 Yr (Mo-End)	4,35
Beta 5 Yr (Mo-End)	0,82

## Fondfakta

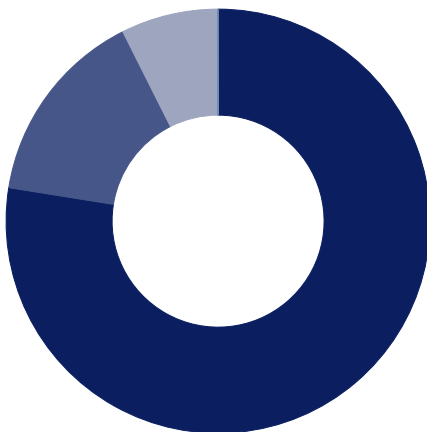
Fondnamn	IKC Global Flexibel
Kategori	Blandfond
Startdatum	2013-06-04
ISIN-kod	SE0004951409
Kursnotering	Dagligen
Riskenivå	4/7
Förvaltningsavgift	1,50% + 20% rörlig
Jämförelseindex	70% MSCI ACWI, 30% Bloomberg Multiverse Index USD Unhedged

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

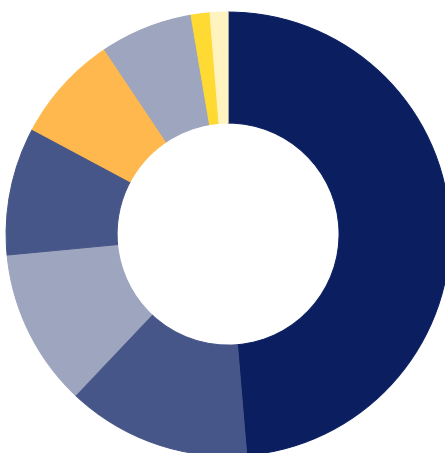
## TILLGÅNGSFÖRDELNING



	%
● Aktier	77,5
● Obligationer	15,1
● Kort ränta / kassa	7,4
● Annat	0,0

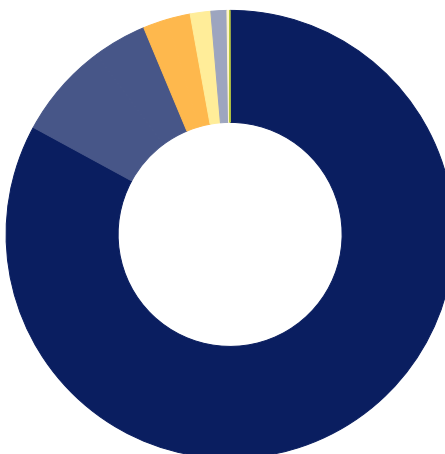
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
IKC Global Flexibel A	25,73	0,56	-7,19	19,75	32,14	11,30	-0,43	9,66	1,79	4,82

## SEKTORFÖRDELNING



	%
● Teknologi	48,7
● Konsument, cyklisk	13,4
● Kommunikation	11,4
● Finans	9,3
● Industri	7,8
● Hälsovård	6,7
● Konsument, stabil	1,4
● Fastigheter	1,3

## GEOGRAFISK FÖRDELNING



	%
● USA	82,9
● Taiwan	6,9
● Sverige	3,9
● Brasilien	1,8
● Nederländerna	1,7
● Kanada	1,5
● Frankrike	1,1
● Schweiz	0,2
● Norge	0,0

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