



Förvaltare Niklas Hultqvist

Förvaltarkommentar September 2025

I inledningen av september steg aktiemarknaderna pådrivet av stigande förhoppningar om räntesänkningar efter svagare inkommande statistik för den amerikanska arbetsmarknaden. Framåt mitten av månaden ökade riskaptiten ytterligare och aktiemarknaderna steg till nya rekordnivåer med de stora amerikanska teknologibolagen i täten. Kort därefter sänkte den amerikanska centralbanken styrräntan 25 punkter vilket bidrog till att främst räntekänsliga bolag steg. I samband med att Trump annonserade förslag på nya tullar för bl.a. läkemedel och halvledare föll aktiemarknaderna, men nedgången blev kortvarig. I slutet av månaden steg de amerikanska aktiemarknaderna till nya rekordnivåer medan långa marknadsräntor föll.

Fonden utvecklades negativt under månaden med en nedgång på ca -1,0 procent. Den svenska aktiemarknaden präglades av ett relativt lugn trots svagare inkommande statistik för den svenska ekonomin. Sektormässigt bidrog finans, sällanköpsvaror och kommunikationstjänster positivt medan industri, dagligvaror och teknologi bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst ABB, Atlas Copco och Nordea Bank positivt medan AAK, Lagercrantz Group och Addtech bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor bibehölls andelen aktier relativt oförändrad kring ca 78 procent under månaden. I fonden viktades exponeringen inom finans och fastighet upp medan exponeringen inom dagligvaror och industri viktades ned under perioden. Bland de enskilda aktieinnehaven utökades positionerna i Nordea, Investor, Lifco och Balder medan aktieinnehaven i Beijer Ref och AAK reducerades ytterligare under månaden. Återhämtningen i den svenska ekonomin fortsätter att gå trögt med en svag arbetsmarknad och hushåll som håller tillbaka på konsumtionen. Med anledning av den svaga tillväxten valde Riksbanken under månaden att sänka styrräntan 25 punkter i ett led att stimulera ekonomin. Framgent förväntas relativt stora finanspolitiska satsningar att bidra till att lyfta den svenska ekonomin, i synnerhet under nästa år.

Sammanfattning

- Ökad riskaptit och FED-räntesänkning lyfte aktiemarknaderna under månaden
- Främsta positiva aktiebidrag: ABB, Atlas Copco och Nordea Bank
- Allokeringen: oförändrad aktieandel, övervikt industri 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	0,95	0,32	-1,02				
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



–IKC Sverige Flexibel A

38,0%

TIO STÖRSTA INNEHAV

Innehav %

Atlas Copco AB Class B	6,36
ABB Ltd	6,33
Alfa Laval AB	5,58
Investor AB Class B	5,27
IKC Avkastningsfond B	5,24
Nordea Bank Abp	4,58
Addtech AB Class B	4,11
Lagercrantz Group AB Class B	3,84
Lifco AB Class B	3,68
AAK AB	3,63

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
ABB	6,05	6,41	0,38
Atlas Copco	6,21	4,83	0,29
Nordea	4,00	6,67	0,25
Swedbank	3,24	6,39	0,20
OEM International	1,93	8,33	0,16

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg % Wgt	Return	Contribution
AAK	4,56	-10,01	-0,50
Lagercrantz Group	4,12	-9,56	-0,40
AddTech	4,30	-7,96	-0,35
Beijer Ref	3,04	-8,86	-0,26
Asker Healthcare	2,14	-11,18	-0,25

Total Return Annualized 5 Yr	7,71
Standard Deviation 5 Yr	18,63
Sharpe Ratio 5 Yr	0,39
Alpha 5 Yr	1,72
Beta 5 Yr	1,31

*Uppgifterna är baserade på data per 2025-08-30 till följd av ett datafel hos leverantören

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	

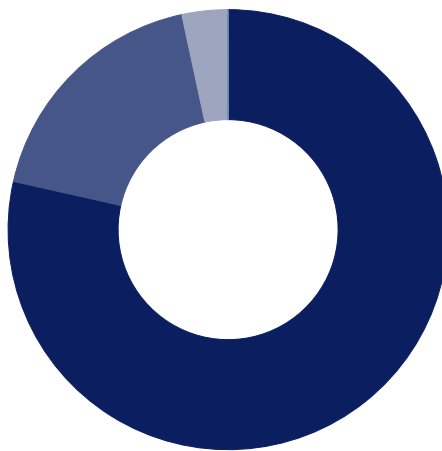
Kontakta gärna vår försäljningsansvarige för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.



Robert Tylestedt

robert.tylestedt@ikc.se
+46 (0)73 429 55 97
www.ikc.se

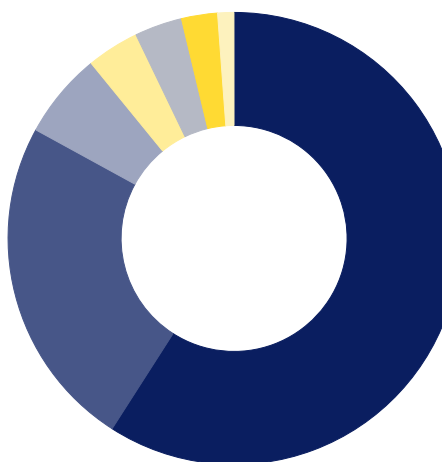
TILLGÅNGSFÖRDELNING



	%
● Aktier	78,5
● Obligationer	18,1
● Kort ränta / kassa	3,3
● 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	59,1
● Finans	23,9
● Konsument, stabil	6,1
● Fastigheter	3,7
● Konsument, cyklisk	3,4
● Hälsovård	2,6
● Kommunikation	1,2
● Teknologi	0,0
● Råvaror	0,0

KREDITBETYG

Investment Grade	High Yield	
AAA	90%	
AA+/AA/AA-	0%	
A+/A/A-	10%	
BBB+/BBB/BBB-	0%	
	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.