



Förvaltare Niklas Hultqvist

## Förvaltarkommentar Januari 2026

I inledningen av januari steg aktiemarknaderna i samband med att stabil sysselsättningsstatistik och lägre än förväntad inflation för den amerikanska ekonomin lyfte sentimentet bland investerare. Framåt mitten av månaden föll emellertid aktiemarknaderna när Trump annonserade tullar på flera europeiska länder pga. konflikten kring ett amerikanskt övertagande av Grönland. Kort därefter steg aktiemarknaderna till nya rekordnivåer i samband med att krisen avväjdes och tullutspelet drogs tillbaka. I slutet av månaden avtog entusiasmen och aktiemarknaderna föll tillbaka efter att den amerikanska centralbanken lämnade räntan oförändrad samtidigt som flera av de amerikanska teknologibolagen rapporterade högre investeringskostnader än förväntat.

Fonden utvecklades positivt under månaden med en uppgång på ca 3,9 procent. Sektormässigt bidrog industri, råvaror och finans positivt medan hälsovård, teknologi och sällanköpsvaror bidrog negativt under månaden. Bland de enskilda aktieinnehaven bidrog främst Sandvik, Lundin Mining och Atlas Copco positivt medan Lundin Gold, Hexagon och EQT bidrog negativt till fondens värdeutveckling.

I allokeringen mellan aktier och räntor bibehölls andelen aktier relativt oförändrad kring ca 82 procent under månaden. I fonden viktades exponeringen inom industri upp medan exponeringen inom hälsovård, finans och teknologi viktades ned under perioden. Bland annat utökades innehavet i lastbilstillverkaren Volvo medan innehaven i Asker Healthcare och Nordnet avyttrades under månaden. Stigande orderingång i de svenska verkstadsbolagen och tecken på att hushållens konsumtion äntligen har tagit fart indikerar ljusare konjunktutsikter i inledningen av året. Bedömningen är att skattesänkningar och stigande internationell konjunktur bidrar till att tillväxten i den svenska ekonomin accelererar. Samtidigt innebär nedåttrendande inflationsdata att Riksbanken ges möjlighet att bibehålla styrräntan på en relativt neutral nivå.

## Sammanfattning

- Aktiemarknaderna steg till nya rekordnivåer i inledningen av året
- Främsta positiva aktiebidrag: Sandvik, Lundin Mining och Atlas Copco
- Allokeringen: högre aktieandel, övervikt finans och råvaror

## UTVECKLING PER MÅNAD

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2026	3,89												3,89
2025	4,82	-1,33	-6,20	0,41	1,09	0,07	0,95	0,32	-1,02	4,01	-0,51	1,06	3,30
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

## 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



–IKC Sverige Flexibel A

32,1%

### TIO STÖRSTA INNEHAV

Innehav %

Atlas Copco AB Class B	8,31
Investor AB Class B	6,70
Sandvik AB	6,19
Swedbank AB Class A	5,57
Volvo AB Class B	5,19
IKC Avkastningsfond B	5,10
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	5,03
Lundin Mining Corp	4,70
Svenska Handelsbanken AB Class A	3,88
Assa Abloy AB Class B	3,70

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg Wgt	Return	Contribution
Sandvik	5,72	17,00	0,92
Lundin Mining	4,55	14,90	0,63
Atlas Copco	8,35	7,48	0,61
Epiroc	2,98	18,96	0,53
Volvo	4,98	9,50	0,46

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN

	Avg Wgt	Return	Contribution
Lundin Gold	2,04	-10,98	-0,23
Hexagon	2,39	-8,13	-0,20
EQT	2,20	-7,09	-0,16
Lifco	0,78	-13,01	-0,11
SEB	5,28	-1,92	-0,10

## NYCKELTAL

Total Return Annualized 5 Yr	5,73
Standard Deviation 5 Yr	17,31
Sharpe Ratio 5 Yr	0,30
Alpha 5 Yr	0,34
Beta 5 Yr	1,31

## 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	

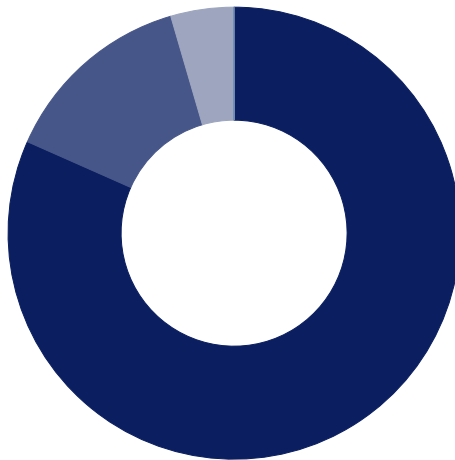


Kontakta gärna vår försäljningsansvarige för uppdatering och information om våra fonder och förvaltning.

### Robert Tylestedt

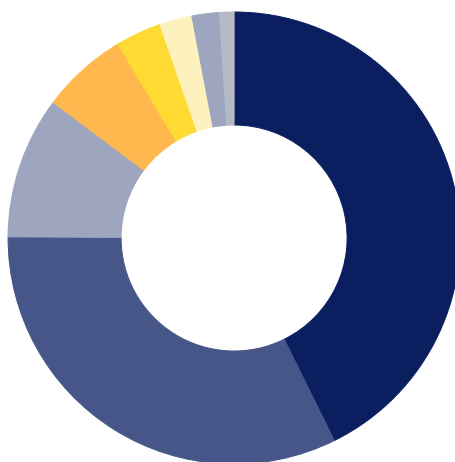
robert.tylestedt@ikc.se  
+46 (0)73 429 55 97  
[www.ikc.se](http://www.ikc.se)

## TILLGÅNGSFÖRDELNING



Kategori	%
Aktier	82
Obligationer	14
Kort ränta / kassa	4
Annat	0

## SEKTORFÖRDELNING



Sektor	%
Industri	42,7
Finans	32,4
Råvaror	10,2
Teknologi	6,2
Hälsovård	3,3
Kommunikation	2,3
Konsument, stabil	1,9
Konsument, cyklisk	1,0

## KREDITBETYG

Investment Grade	High Yield
AAA	BB+/BB/BB-
100%	0%
AA+/AA/AA-	B+/B/B-
0%	0%
A+/A/A-	CCC/CC/C
0%	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).