

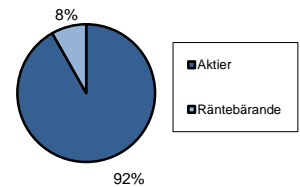
Månadskommentar juni 2019

I juni vände marknaderna återigen upp. Förväntningar om en mjukare penningpolitik från både amerikanska FED och ECB samt kommande stimulanser från Kina var bidragande orsaker till den positiva utvecklingen. Under månadens gång växte även förhoppningarna om framsteg i handelsförhandlingarna mellan Kina och USA under det planerade G20-mötet i slutet av juni. Efter avslutat möte vet vi att framsteg gjordes – länderna är överens om en vapenvila i handelskonflikten och förhandlingarna återupptas.

Tonläget mellan USA och Iran hårdnade istället under månaden. USA införde sanktioner mot nyckelpersoner i Iran vilket möttes av hårda ord från Irans ledare.

Guldpriset fortsatte att klättra uppåt och nådde 5-årshögsta samtidigt som långräntor fortsatte ner – tyska, franska och svenska 10-åriga statsobligationer handlades alla till negativ ränta.

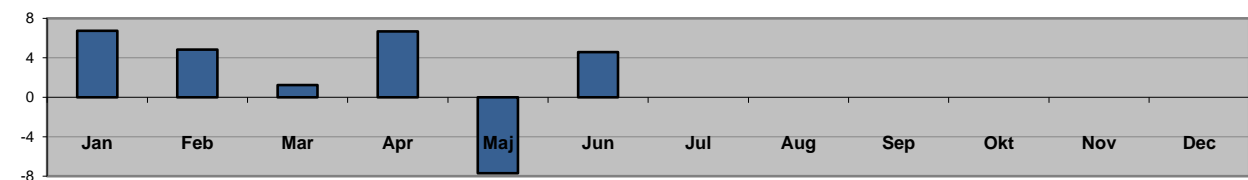
Tillgångsfördelning



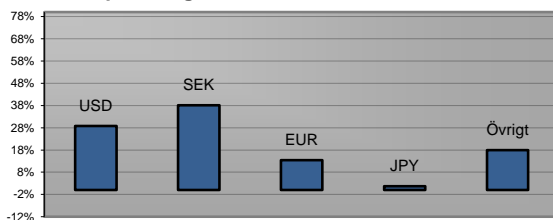
Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2019
6,8	4,8	1,3	6,7	-7,7	4,6							16,7

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl ränta)

Invesco Nasdaq 100	4,9%
GS India Equity	4,2%
Fidelity China Consumer	4,0%
Investor B	3,5%
Nike	3,4%

Utveckling 5 år



Regional fördelning (aktieandel)

