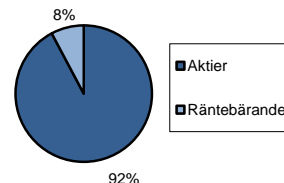


Månadskommentar februari 2020

Under februari var volatiliteten tillbaka på de finansiella marknaderna. De stora rörelserna kan huvudsakligen härledas till Coronaviruset. Efter att marknaderna sjunkit i början av månaden handlades de upp allteftersom det såg ut som att Kina fått kontroll över smittspridningen. Förväntningar om centralbanksstimulanser gav ytterligare stöd. När det sedan blev tydligt att smittan fortsatt spridas utanför Kinas gränser präglades marknaderna återigen av pessimism med stora fall som följde. Nedgångarna drabbade de flesta bolag, sektorer och geografiska regioner vilket tyder på stora indexförsäljningar.

Konsekvenserna av virusutbrottet är svåra att förutse men företag världen över kommer ha störningar i produktionskedjor och se en minskad efterfrågan under första halvåret – något som kommer att synas i rapporterna för både Q1 och Q2.

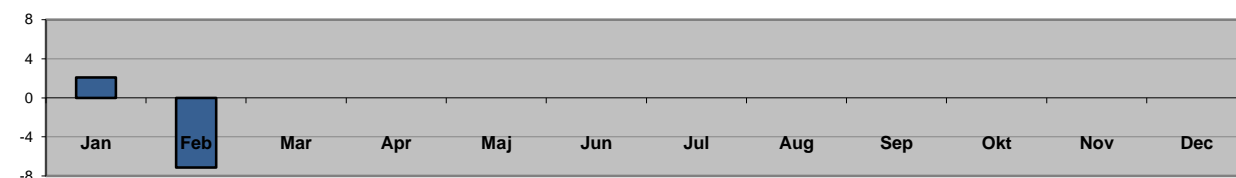
Tillgångsfördelning



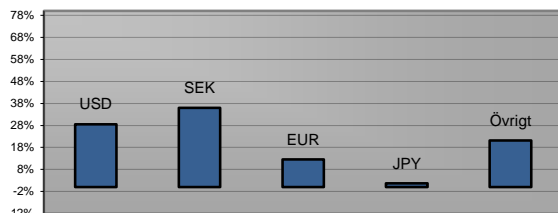
Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2020
2,1	-7,1											-5,2

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl ränta)

Invesco Nasdaq 100	5,2%
GS India Equity	4,4%
Fidelity China Consumer	4,3%
Investor	3,5%
Alphabet C	3,3%

Utveckling 10 år

2019	29,8%
2018	-8,8%
2017	11,5%
2016	10,0%
2015	6,2%
2014	16,0%
2013	16,8%
2012	8,7%
2011	-6,5%
2010	7,8%

Regional fördelning (aktieandel)

