

Månadskommentar juli 2020

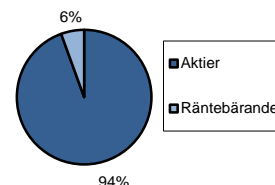
Juli har varit en relativt händelserik månad med bolagsrapporter för det, i år extra intressanta, andra kvartalet men också en hel del makrostatistik och geopolitiska händelser.

Bolagsrapporterna kom generellt sett in bättre än väntat. Förväntningarna var också relativt låga på grund av det svåra ekonomiska läge många företag befunnit sig i under våren.

Den svaga statistik som redovisades runt om i världen var väntad och nya stimulanspaket gav stöd till marknaderna, bland annat lyckades EU komma överens om en långtidsbudget och en stödfond för att hjälpa de länder som drabbats hårdast under krisen. Samtidigt oroar antalet nya fall av Covid-19 i USA och Latinamerika.

Under månaden såg vi också en allt hårdare ton mellan Kina och USA vilket påverkade marknaderna negativt. Samtidigt närmar sig valet i USA vilket talar för ytterligare åtgärder från Trump.

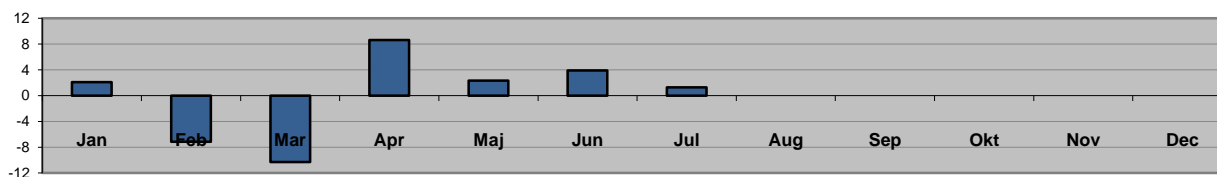
Tillgångsfördelning



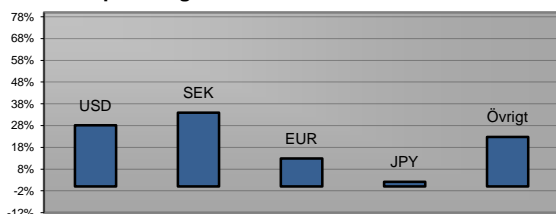
Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2020
2.1	-7.1	-10.3	8.6	2.3	3.9	1.3						-0.5

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl ränta)

Invesco Nasdaq 100	5.8%
Fidelity China Consumer	4.1%
Investor B	3.7%
Sectoral EM Health Care	3.6%
Apple	3.5%

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)

