

Månadskommentar juli 2021

I juli har det varit fortsatt fokus på spridningen av deltavarianten av Covid-19. Antalet personer i behov av vård är dock fortsatt lågt vilket tyder på att vaccineringen ger effekt, vilket lugnat marknaden. Istället har rapportperioden för andra kvartalet styrt börshumöret. Av de bolag som redovisat sina siffror så har merparten mottagits positivt även om en del bolag fått se sina aktiekurser falla brant. Börserna i USA och Europa fortsatte därmed uppåt under juli.

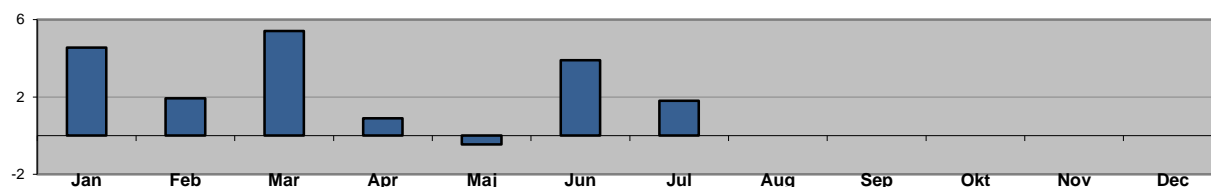
Börserna i Kina gick i motsatt riktning. Kinesiska myndigheter fortsätter att strama åt regelverk och på andra sätt påverka inhemska bolag, framför allt inom teknologi, fastigheter och utbildningsväsendet. Vår förhoppning är att syftet med de hårdare tongångarna är att höja anseendet för kinesiska bolag och, över tid, göra de mer attraktiva för investerare snarare än motsatsen.

Slutligen kan nämnas att det kommer fortsatt höga inflationssiffror samtidigt som amerikanska 10-åringen fortsätter ner.

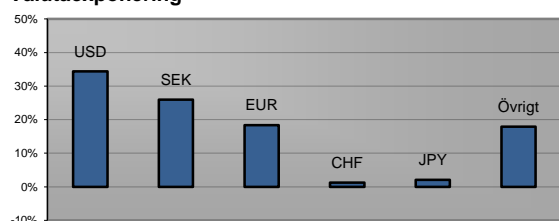
Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2021
4.5	1.9	5.4	0.9	-0.5	3.9	1.8						19.3

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl räntebärande)

Invesco Nasdaq 100	6.7%
Investor B	5.1%
Alphabet C	5.0%
Sectoral EM Healthcare	4.1%
Fidelity China Consumer	3.6%

Utveckling 10 år

2020	11.8%
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%

Regional fördelning (aktieandel)

