

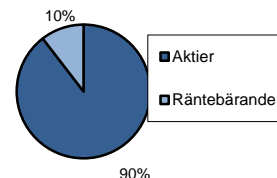
Månadskommentar januari 2022

Den starka börsutvecklingen i slutet av 2021 fortsatte in på det nya året. Redan efter några dagar förändrades dock humöret till det negativa med nedgångar som följde. En eskalerande konflikt mellan Ryssland och Nato med risk för en invasion av Ukraina fick marknaderna på fall. Höga inflationssiffror och en mer hökaktig amerikansk centralbank bidrog med ytterligare oro och nedåtgående aktiemarknader och stigande räntor.

Samtidigt redovisade många företag siffror för kvartal fyra. Sammanfattningsvis ges bilden av en stark orderingång och god efterfrågan men också högre kostnader och därmed sämre marginaler och lönsamhet – delvis beroende av stigande energipriser och fortsatt komponentbrist.

Spridningen av Omikron fortsatte i en rasande takt men trots det började allt fler länder att åter öppna upp. Med allt fler immuna, fler vaccinerade och ett relativt mildt sjukdomsförlopp kan våren innebära en återgång mot ett normalläge vilket bör kunna eliminera flaskhalsar och hejda ytterligare inflationsuppgång.

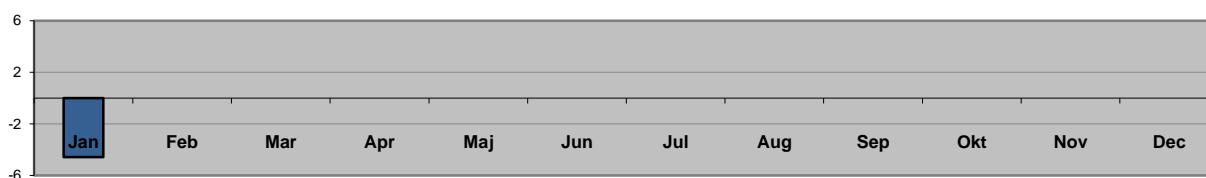
Tillgångsfördelning



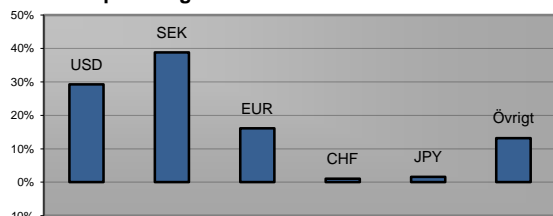
Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2022
-4,6												-4,6

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl räntebärande)

Invesco Nasdaq 100	5,7%
Alphabet C	4,3%
Investor B	3,8%
iShares S&P 500	3,2%
Cap Gemini	3,1%

Utveckling 10 år

2021	28,4%
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%

Regional fördelning (aktieandel)

