

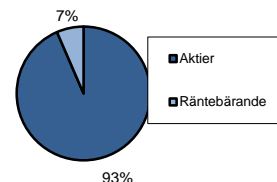
Månadskommentar april 2022

Fortsatt krig i Ukraina och implikationer därav pressade marknaderna under april. I samband med nya nedstängningar i Kina ökade risken för fortsatta logistikproblem och komponentbrist med utbudsstörningar och stigande priser som följd. Stigande inflationssiffror bemöttes av mer hökaktiga centralbanker – Riksbanken följde FED: s exempel och höjde reporäntan till 0,25 % vilket innebär att Sverige har en styrränta över noll för första gången sedan 2014.

Marknaderna prisar nu in många ytterligare räntehöjningar vilket också kommunicerats av vår riksbankschef, Stefan Ingves. Vi förväntar oss att fler höjningar kommer men i en miljö av stigande energi- och matpriser har även bolåneräntorna nu börjat stiga. I kombination kan dessa faktorer få en kraftigt avkylande effekt på vår ekonomi och alltför stora räntehöjningar riskerar att kasta oss in i en lågkonjunktur. Om inflationen dessutom huvudsakligen härrör från tillfälliga utbudsstörningar snarare än hög efterfrågan skulle ökningstakten kunna stanna av utan alltför kraftiga motåtgärder.

Under månaden har det även kommit siffror för första kvartalet. Sammanfattningsvis har bolagen redovisat bra rapporter med god kostnadskontroll och stark ordergång.

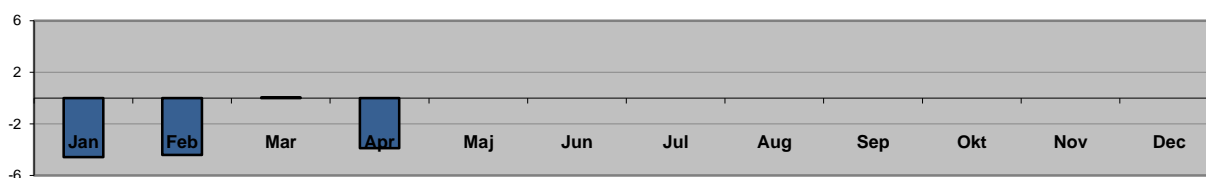
Tillgångsfördelning



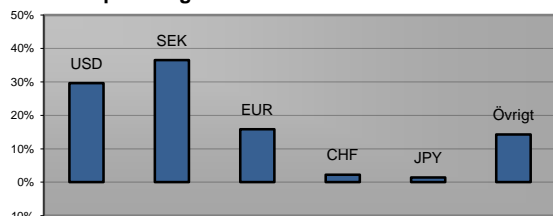
Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2022
-4,6	-4,4	0,0	-3,9									-12,3

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl räntebärande)

Invesco Nasdaq 100	5,8%
Alphabet C	4,1%
Investor B	3,9%
iShares S&P 500	3,5%
Cap Gemini	3,3%

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)

