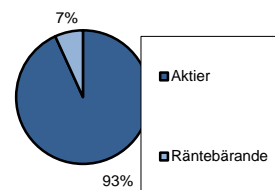


### Månadskommentar juni 2022

Det negativa humöret fortsatte under juni med fallande aktie- och obligationsmarknader. Höga inflationsciffror ökar risken för räntehöjningar vilket i sin tur kan få ekonomin att kastas in i en lågkonjunktur. Både den amerikanska centralbanken och Riksbanken höjde också sina styrräntor – 0,75% i USA och 0,50% i Sverige. De finansiella marknaderna vill nu se tecken på att inflationstakten mattas av samt få viss guidning om företagens framtidstro i och med rapporterna för kvartal 2. Nya nedstängningar i Kina på grund av Covid-utbrott bidrog också till det negativa humöret.

Samtidigt som oron för recession har ökat är arbetsmarknaden fortsatt stark. Vår förhoppning är att höga energi- och matpriser i kombination med högre boräntor redan kyler ner ekonomin och de förväntade framtida räntehöjningarna inte blir verklighet. Konsumenten kan då bibehålla delar av sin köpkraft, företagen se fortsatt stark efterfrågan och arbetslösheten hållas låg – en hårdlandning av ekonomin kan då undvikas. Om inflationen dessutom till viss del kan förklaras av utbudsstörningar, som över tid kan hanteras och byggas bort, vore det olyckligt att höja räntorna alltför mycket.

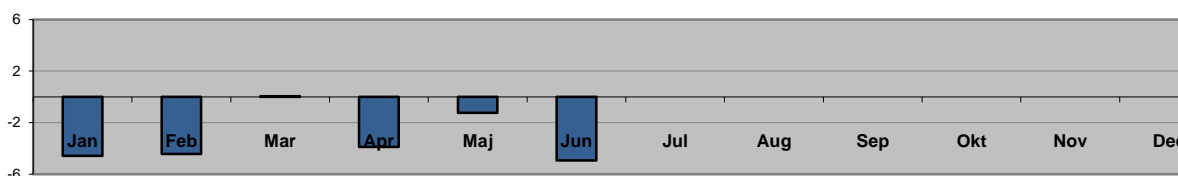
### Tillgångsfördelning



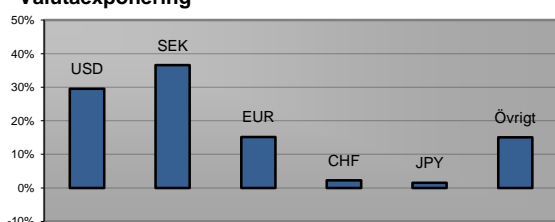
### Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2022
-4.6	-4.4	0.0	-3.9	-1.2	-4.9							-17.6

### Utveckling månadsvis (%)



### Valutaexponering



### Största innehav (exkl räntebärande)

Invesco Nasdaq 100	5.6%
Alphabet C	4.4%
Investor B	3.6%
iShares S&P 500	3.4%
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)

