

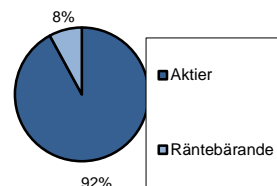
Månadskommentar december 2022

Efter två starka börs månader, framförallt pådrivet av signaler om avtagande inflation och förhoppningar om mjukare centralbanker, föll marknaderna igen när fokus skiftade mot konjunkturläget och en eventuell avmattning. Nasdaqbörsen i USA var en av de stora förlorarna medan börsen i Hong Kong steg, mycket beroende på att Kina påbörjat lättnader av restriktioner kopplade till Covid-19.

Både ECB och FED höjde som väntat sina styrräntor med 0,50 procentenheter och återgick till en mer hökaktig ton där ECB flaggade för att ytterligare räntehöjningar och FED att arbetsmarknaden måste kylas ned.

Fonden summerade ett utmanande och på många sätt tragiskt år med en nedgång om -13,5 %. Stockholmsbörsens breda index (SAX) föll med -24,6%, S&P 500 (SPX) -19,7% och det breda indexet över Europa (SXXE) med -14,5 %.

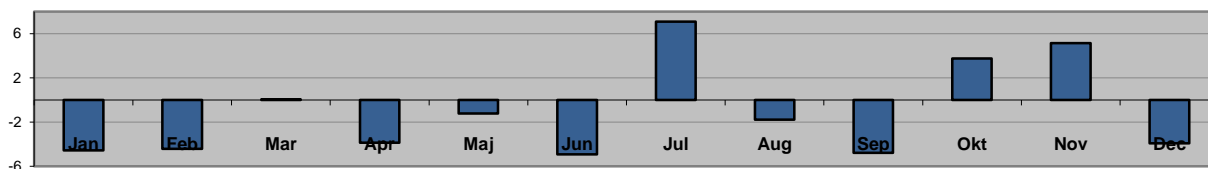
Tillgångsfördelning



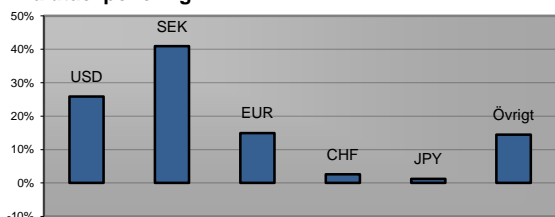
Utveckling månadsvis (%)

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	7,1	-1,8	-4,8	3,8	5,1	-3,9	-13,5

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl räntebärande)

Invesco Nasdaq 100	4,6%
Investor B	3,5%
Alphabet C	3,1%
iShares S&P 500	3,1%
LVMH	2,8%

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)

