

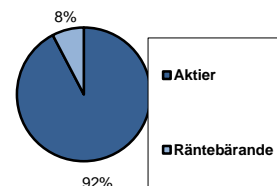
Månadskommentar januari 2023

Det nya året inleddes med stora uppgångar på världens aktiemarknader. Hopp om att en kommande lågkonjunktur blir mildare än förväntat, eller till och med helt kan undvikas, gav bränsle till börskurserna. Överlag visade de globala företagen på en hög efterfrågan i rapporterna för kvartal fyra samtidigt som arbetsmarknaden var fortsatt stark.

Tecken på fallande priser gav också hopp om lägre inflationssiffror och att centralbankerna närmar sig slutet av sina räntehöjningar. Världens näst största ekonomi, Kina, fortsatte att öppna upp, vilket även det bidrog till det positiva sentimentet.

Vår fond, Kuylenstierna & Skog Equities, har haft en stark utveckling och trots en nedgång i december placerade den sig i topp bland globalfonder över de senaste tre månaderna.

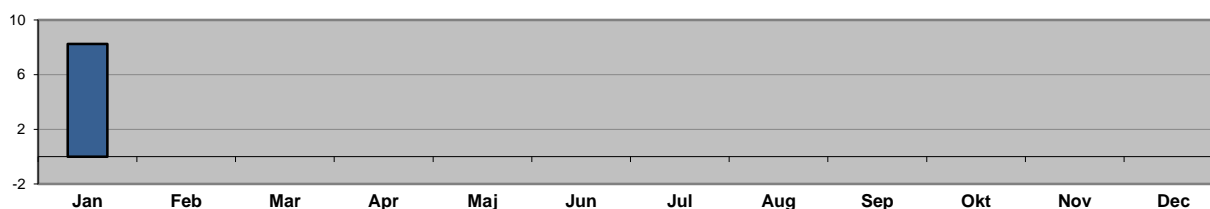
Tillgångsfördelning



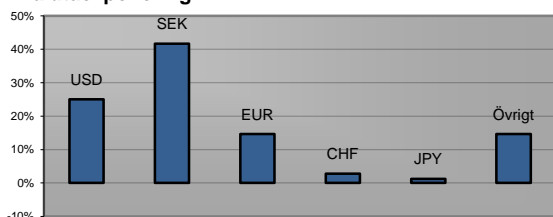
Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2023
8,3												8,3

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

2022	-13,5%
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%

Regional fördelning (aktieandel)

