

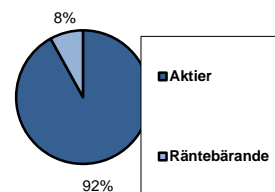
Månadskommentar februari 2023

Januaris positiva börshumör kom av sig något under februari. Europeiska börser höll emot väl men amerikanska börser och tillväxtmarknader föll tillbaka. Huvudsakligen kan det lite tristare borsklimatet bero på en fortsatt stark global konjunktur, stark arbetsmarknad och inflationssiffror som förblir höga vilket tillsammans talar för fortsatta räntehöjningar från centralbankerna.

I USA började skuldtaket åter diskuteras – för att undvika att USA tvingas ställa in betalningar behöver taket höjas. Det brukar ske men kan skapa en del osäkerhet fram tills det är gjort. Den amerikanska centralbanken, Fed, och europeiska ECB, höjde sina styrräntor med 0,25 respektive 0,50 procentenheter. FED signalerade att framtida förändringar baseraras på inkommande data medan ECB planerar en ytterligare höjning i mars.

För svensk del valde den nye riksbankschefen, Erik Thedéen, att höja räntan med 0,50 procentenheter. Kanske än viktigare var en uttalad oro kring den svaga kronan och ytterligare åtstramningar av penningpolitiken genom att bland annat sälja långa statsobligationer med start i april – en åtgärd som kan innebära en stärkt SEK.

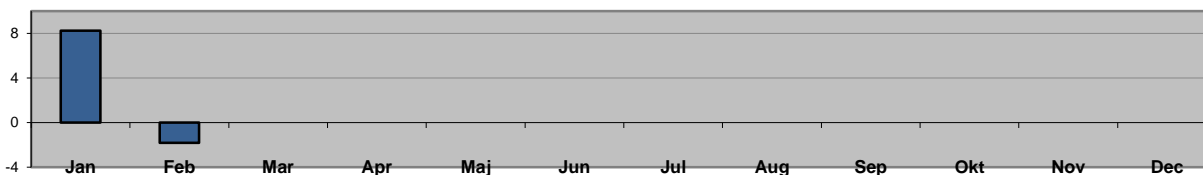
Tillgångsfördelning



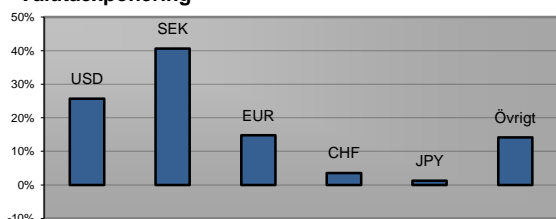
Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2023
8.3	-1.8											6.3

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl räntebärande)

Invesco Nasdaq 100	4.4%
Investor B	3.3%
LVMH	2.8%
iShares S&P 500	2.8%
Alphabet C	2.7%

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)

