

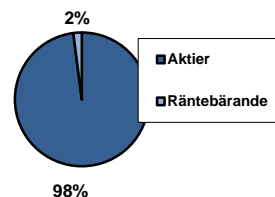
Månadskommentar juni 2023

I juni lämnade den amerikanska centralbanken FED sin styrrenta oförändrad medan bland annat ECB och Riksbanken kom med ytterligare räntehöjningar. Risken för en kommande lågkonjunktur är fortsatt reell samtidigt som de stora börsindexen går relativt starkt – tyska DAX handlades exempelvis på rekordnivåer under månaden.

Även de stora amerikanska techbolagen går starkt, delvis pådrivet av den snabba utvecklingen inom AI. Global industri, som rider på stora strukturella förändringar inom försvar, elektrifiering och digitalisering, möter också fortsatt stark efterfrågan medan konsumtionsrelaterat påverkats mer av en högre räntemiljö. Volatilitetsindex, VIX, är fortsatt nere på låga nivåer.

Marknaderna inväntar nu rapportperioden för kvartal två som för svensk del intensifieras om ett par veckor.

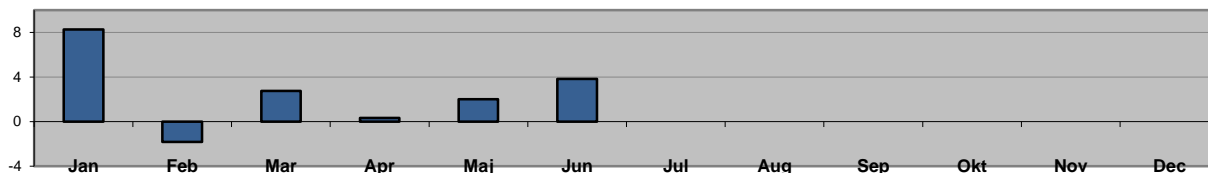
Tillgångsfördelning



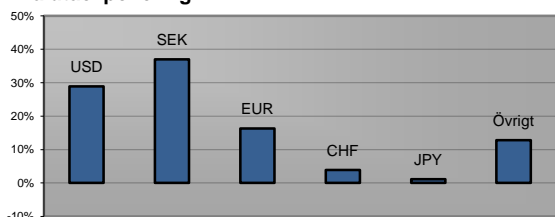
Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2023
8,3	-1,8	2,8	0,3	2,0	3,8							16,1

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl räntebärande)

Invesco Nasdaq 100	5,7%
Alphabet C	3,7%
Investor B	3,4%
Apple	3,3%
LVMH	3,2%

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)

