

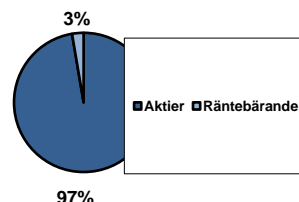
Månadskommentar december 2023

Den starka börsutvecklingen vi såg under november fortsatte under december vilket innebar att helåret slutade på plus för huvuddelen av världens stora aktiemarknader. Stockholmsbörsens breda index, som visade på negativ årsutveckling så sent som i slutet av oktober, steg närmare 20 % under november och december.

Småbolag och fastighetsaktier, som haft ett besvärligt år, steg kraftigt. Huvudorsaken till det positivare humöret är fortsatt avtagande inflation, hopp om kommande räntesänkningar och en god konjunktur. Förutsättningarna är dock fortsatt besvärliga för många företag och hushåll och det glada humöret kan mycket väl komma att skifta igen.

Från centralbankernas sida valde både FED och ECB att lämna styrräntor oförändrade. Fed talade om eventuella räntesänkningar och även Riksbanken var mjukare i sin kommunikation. ECB bibehöll dock en hårdare ton.

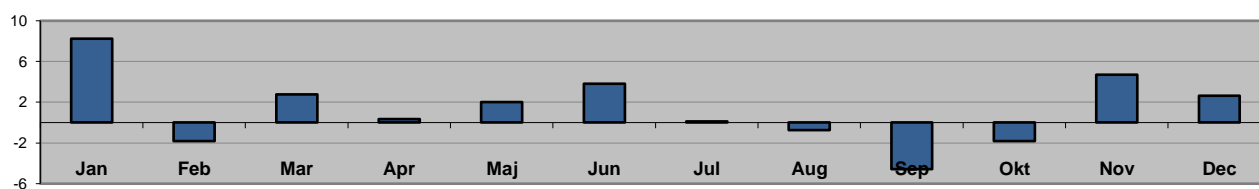
Tillgångsfördelning



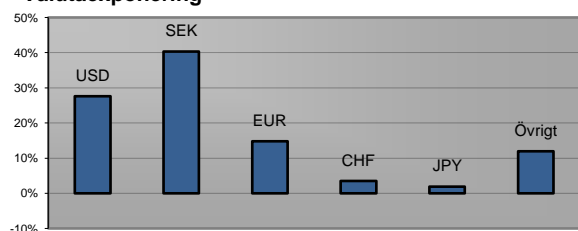
Utveckling månadsvis (%)

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	0.1	-0.8	-4.6	-1.8	4.7	2.6	16.1

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl räntebärande)

Invesco Nasdaq 100	5.9%
Alphabet C	4.0%
Investor B	3.7%
Microsoft	3.3%
Schneider Electric	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)

