

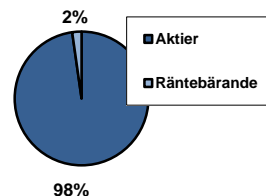
Månadskommentar januari 2024

Efter förra årets starka avslutning, pådrivet av förväntningar om fortsatt fallande inflation, räntesänkningar och en stark konjunktur började det nya året med fallande börser. Amerikanska S&P 500, Nasdaqbörsen och det breda sammanvägda europeiska indexet lyckades dock avsluta månaden på plussidan, medan Stockholmsbörsen slutade på minus.

Från centralbankernas håll lämnades styrräntorna oförändrade vilket var väntat. Både ECB och FED indikerade att nästa förändring blir en sänkning men att inga beslut är fattade om när.

Rapportperioden för fjärde kvartalet visar fram tills nu på godkända rapporter även om kursreaktionerna varit blandade. Taiwan gick till val och sittande DPP fick fortsatt förtroende vid makten, dock ej med egen majoritet. Reaktionerna från Kina var negativa men marknadsrörelserna små.

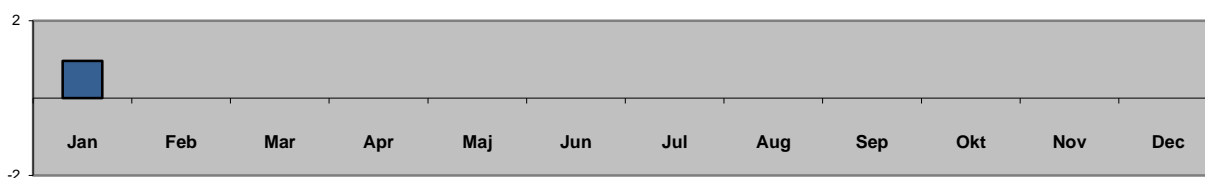
Tillgångsfördelning



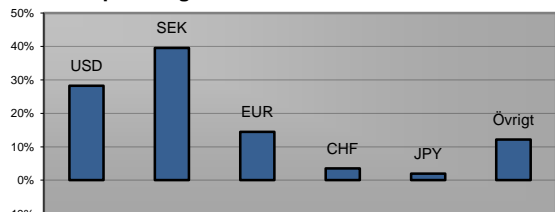
Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2024
1.0												1.0

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl räntebärande)

Invesco Nasdaq 100	6.1%
Alphabet C	4.1%
Investor B	3.8%
Microsoft	3.5%
Schneider Electric	3.2%

Utveckling 10 år

2023	16.1%
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%

Regional fördelning (aktieandel)

