

### Månadskommentar mars 2024

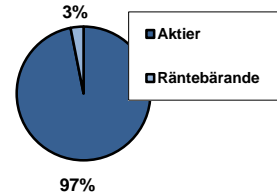
Den starka utvecklingen fortsatte under mars månad då världens börser prissätter sig för framtida räntesänkningar och en konjunktur som går in för en mjuklandning.

Inflationssiffror, som kommit upp något i USA, fortsatte att falla i euroområdet samtidigt som både ECB och Riksbanken flaggade för att räntesänkningar kan komma innan FED påbörjar sina sänkningar – något vi tror är välkommet då data visar på att både europeisk och svensk konjunktur är svagare än den amerikanska.

Om räntorna däremot skulle sänkas på grund av en kraftigt försämrad konjunktur kan börsen bli skakig och falla fram till vi närmar oss en räntebotten, det vill säga när konjunkturen tar fart igen.

Under månaden sänkte Schweiz sin styrränta samtidigt som Japan, som haft negativ ränta i 17 år, höjde sin. Riksbanken lämnade räntan oförändrad men öppnade upp för sänkningar i maj eller juni. Väntat är tre sänkningar under året.

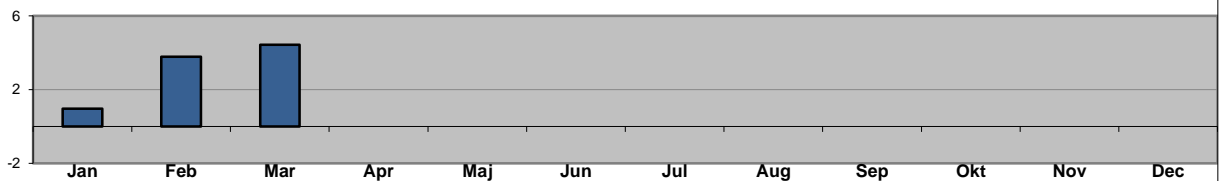
### Tillgångsfördelning



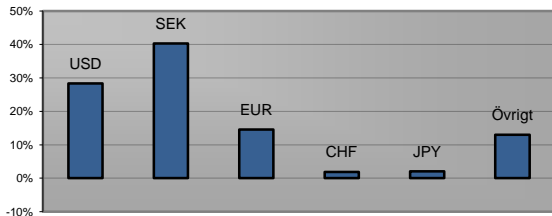
### Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2024
1.0	3.8	4.4										9.4

### Utveckling månadsvis (%)



### Valutaexponering



### Största innehav (exkl räntebärande)

Invesco Nasdaq 100	6.1%
Alphabet C	4.2%
Investor B	3.8%
Microsoft	3.5%
Schneider Electric	3.5%

### 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)

