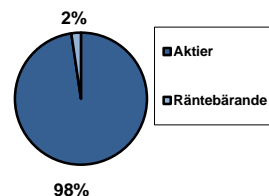


Månadskommentar augusti 2024

Augusti inleddes med kraftiga fall på världens finansmarknader och fallande räntor. Svaga amerikanska industri- och arbetssiffror ökade risken för en global konjunkturedgång och en kommande recession. En räntehöjning från japanska centralbanken bidrog också genom en förstärkning av den japanska yenen vilket skapade stora rörelser på de globala kapitalmarknaderna. De stora techbolagen, som redan under juli visade på en ökad volatilitet, hade återigen stora kursrörelser. En del av volatilitet kan förmodligen förklaras av låga volymer i och med semestertider. Marknaden återhämtade sig också snabbt och i slutet av månaden var börserna tillbaka på samma nivåer vi hade i slutet av juli.

Inflationssiffror fortsatte ner under månaden vilket talar för räntesänkningar. Avgörande är dock om centralbankerna sänker på grund av lägre inflation under fortsatt god ekonomisk konjunktur eller om sänkningarna sker på grund av sämre arbetsmarknad och recession. Det första scenariot är goda nyheter för börserna, det andra betydligt sämre.

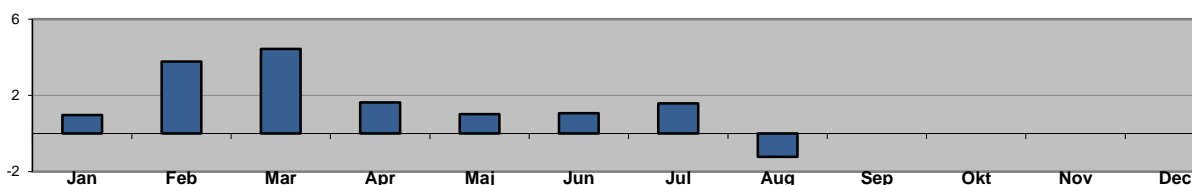
Tillgångsfördelning



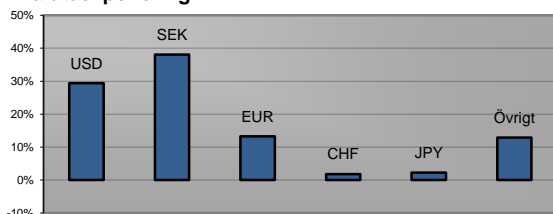
Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2024
1.0	3.8	4.4	1.6	1.0	1.1	1.6	-1.2					13.9

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering*



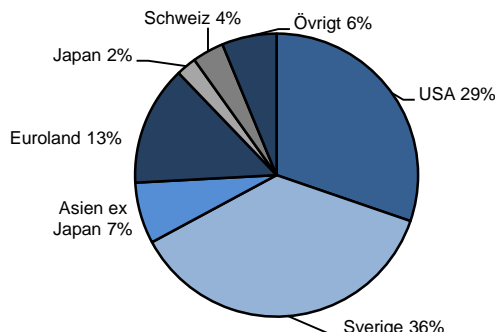
Största innehav (exkl räntebärande)

Invesco Nasdaq 100	6.0%
Alphabet C	4.2%
Investor B	4.2%
Schneider Electric	3.6%
iShares S&P 500	3.3%

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)*



*2024-06-30