

Månadskommentar september 2024

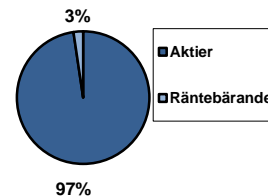
September inleddes svagt med fallande börskurser och ökad volatilitet. Oro för svagare konjunktur, räntesänkningar som kommer för sent och en tvekan till att tech-jättarnas enorma investeringar inom AI ska bära frukt bidrog till det sämre humöret. Marknaden vände dock runt under månaden då det kom indikationer på att den amerikanska ekonomin trots allt går in för en mjuklandning och undviker en recession.

FED, ECB och Riksbanken sänkte alla sina respektive styrräntor under månaden, FED med hela 50 punkter mot 25 punkter för de två sistnämnda. Samtidigt sänktes räntebanorna och i Sverige är en dubbelsänkning sannolik den 6:e november och en ytterligare sänkning är möjlig i december. Marknadens reaktioner till sänkningarna är fortsatt kliven – om det sker på grund av fallande inflation tolkas det positivt men om skälet är att försöka undvika en lågkonjunktur är reaktionen desto mer negativ. Vid de senaste sänkningarna har den första tolkningen vägt tyngst.

Många marknader nådde sina högsta nivåer någonsin, bland annat tyska DAX samtidigt som den tyska ekonomin går trögt och står inför stora strukturella utmaningar – inte minst för den viktiga fordonsindustrin.

Mot slutet av månaden ökade oron i och med eskaleringen av konflikten i mellanöstern vilket även gjorde att oljepriset steg. Samtidigt lanserade Kina en mängd stimulanser som gav stöd till marknaderna.

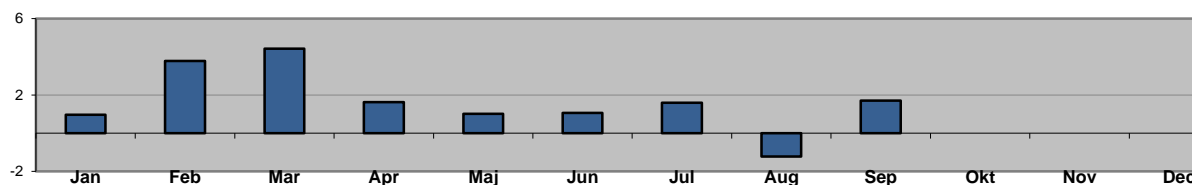
Tillgångsfördelning



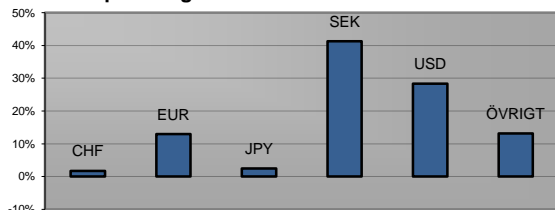
Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2024
1.0	3.8	4.4	1.6	1.0	1.1	1.6	-1.2	1.7				15.9

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl räntebärande)

Invesco Nasdaq 100	6.0%
Investor B	4.2%
Alphabet C	4.1%
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)

