

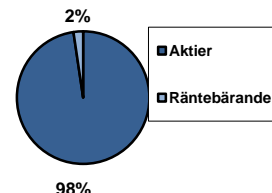
Månadskommentar december 2024

Årets sista månad utvecklades blandat med en hel del rörelser och överlag fallande index samtidigt som långa räntor steg. Federal Reserve (FED) sänkte räntan under månaden till spannet 4,25-4,50 % men aviserade också färre sänkningar under 2025 än tidigare förväntat. Även ECB och Riksbanken sänkte sina styrräntor ner till 3 % respektive 2,50 %. FED har nu sänkt räntan 1 procentenhet sedan september samtidigt som räntan på den 10-åriga statsräntan stigit med lika mycket. En starkare konjunktur, en förväntat expansiv finanspolitik, minskad invandring och handelstullar är alla bidragande orsaker som kan resultera i stigande inflation och högre räntor.

Två av våra investeringsteman bekräftades under månaden då Microsoft aviserade att de planerar att investera USD 80 miljarder i AI under 2025 och Tyskland godkände ett försvarsanslag värt 20 miljarder euro.

Marknaden inväntar nu Donald Trumps tillträde den 20:e januari och de eventuella förändringar som därmed kommer att ske. Återigen tror vi det är viktigare att se vad han faktiskt gör än vad han säger att han ska göra.

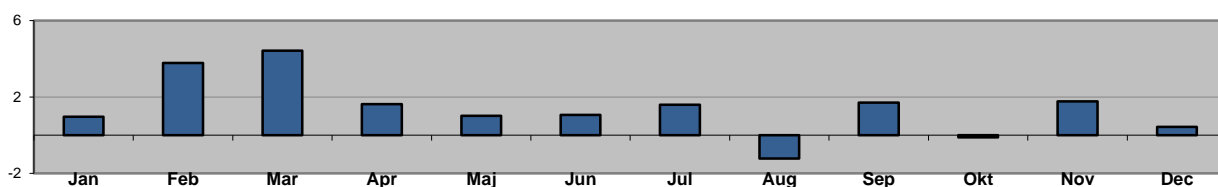
Tillgångsfördelning



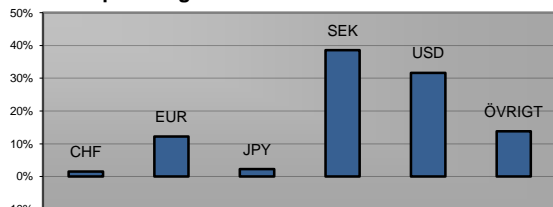
Utveckling månadsvis (%)

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	-0,1	1,8	0,4	18,3

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl räntebärande)

Invesco Nasdaq 100	6,6%
Alphabet C	4,4%
Investor B	3,8%
iShares S&P 500	3,7%
Schneider Electric	3,6%

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)

