

Ännu ett händelserikt börsår

"Bli inte förvånad om nästa årsbrev inleds med rubriken "Ännu ett händelserikt börsår"... så avslutades förra årets brev och när nu 2024 passerat känns rubriken återigen lika aktuell.

Även 2024 blev ett svängigt börsår, men den underliggande trenden har varit god. Världsindeks utvecklades starkt där framför allt amerikanska börsen har bidragit kraftigt till uppgången med stort bidrag från de bolag som vi nu lärt känna som magnificent 7 (Nvidia, Apple, Microsoft, Amazon, Tesla, Alphabet och Meta Platforms)

Under inledningen av året skapade de höga räntorna och en envis inflation en något dämpad marknadsstämning men i takt med att räntesänkningarna påbörjades piggade marknaderna till under våren. Presidentvalet i USA har funnits med som en central händelse under hela året och i skrivande stund har Donald Trump svurits in som USA's 47:e president. Det är inte bara i USA det varit val utan halva världen har haft val under 2024 och åtta av tio av världens mest befolkade länder har gått till valurnorna så inte undra på att den geopolitiska oron kommit och gått under hela året. Utöver valen har vi fortsatt krig i vårt närområde och konflikten i mellanöstern eskalerade under året men utan större ekonomisk påverkan för vår del. Svensk ekonomi har fortsatt präglats av lågkonjunktur och räntesänkningar men där effekterna av räntesänkningarna inte nått hela vägen ut i konsumenternas plånböcker under året.

Efter sommaren fick vi en lite större korrektion på världens börser som initialt utlöstes av oväntat dålig jobbdata i USA, oro över värderingen i den amerikanska tekniksektorn och stora rörelser i den japanska marknaden när investerare började stänga positioner som en konsekvens av att centralbanken oväntat höjde räntan och fick den japanska yenen att stärkas. Investerare som lånat pengar i yen blev då rädda och började sälja aktier för att hantera sina positioner vilket resulterade i att Nikkei225-index föll med över 10% den 5:e augusti.

Under hösten blev nedgången i inflationen tydligare vilket allmänt stärkte investerarnas förtroende och riskaptit. Centralbankernas signaler om att räntetoppen nu var nådd ökade intresset för risktillgångar. När vi närmade oss slutet på året hoppades många på ett avslutade tomterally under december vilket till viss del kom på skam och världens börser avslutade året åt det svagare hållet efter något sämre makrodata i USA och frågetecken kring centralbankernas retorik kring fortsatta räntesänkningar.

Allt som allt blev det ännu ett händelserikt år som vi nu kan lägga bakom oss och ta sikte mot framtiden. Vi lär stå inför ännu ett spännande år och ibland är det inte så lätt att förhålla sig till allt som händer i detta märkliga tidevarv vilket får en att tänka på några visdomsord från Niccolò Machiavelli som passar bra i detta sammanhang: "***I de blindas rike är den enögde kung...***"

Friskyttens förvaltning

Förvaltningen i Friskyttens består som tidigare år av två diskretionära mandat.

Det nordiska aktiemandatet förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning och det globala allokeringss mandatet bestående av globala aktier, räntor och alternativa tillgångar förvaltas precis som tidigare av Carnegie.

Nordiska aktiemarknaden hade i jämförelse med den amerikanska ett mer normalt år där index gick upp 8,55%. Glädjande för Friskyttens del var att vår nordiska aktieportfölj hade en avkastning på 12,24% för helåret. Bland innehaven som bidrog mest till årets utveckling i portföljen hittar vi AARHUSKARLSHAMN, ADDTECH, ABB, INVESTOR, VOLVO, ALFA LAVAL och NORDNET.

Vår bredare allokeringssportfölj med globala aktier, räntebärande värdepapper och alternativa investeringar som förvaltas av Carnegie har fungerat väl under året och precis som vi vill agerat som komplement till vår nordiska aktieportfölj. Portföljen avkastade 14,26% under året.

Summerar vi Friskyttens kapital vid årsskiftet uppgick det till 116,5 msek och NAV-kursen för en andel till 372,84. Tittar vi på hur en andel utvecklats under året har den haft en uppgång på 9,46% efter alla skatter och kostnader förknippade med stiftelsen.

Anslut dig till Friskyttens digitala tjänst

Som tidigare informerats om finns nu möjlighet att se ditt innehav och begära utskiftning via vår digitala tjänst hos PRI Stiftelseadministration.

Vi vill uppmana alla som har möjlighet att ansluta sig till den digitala tjänsten så vi kan få en så kostnadseffektiv hantering av stiftelsen som möjligt.

Du hittar länken på vår hemsida www.friskyttens.se

Välkommen på Andelsägarmöte i mars

Årets andelsägarmöte kommer att hållas den 19:e mars kl 18.30 via Microsoft Teams.

Bifogat finns inbjudan och valberedningens förslag till styrelse.

Har du som andelsägare frågor eller funderingar är du alltid välkommen att kontakta någon av oss i styrelsen. Kontaktuppgifter hittar du enklast på www.friskyttens.se där du även hittar svar på de vanligaste frågorna som andelsägare brukar ha.

Hoppas vi ses på andelsägarmötet i mars.

Ängelholm 2025-01-20



Björn Roslund
Ordförande i Friskyttens