

## Ännu ett händelserikt börsår

Det känns om vi inlett Friskyttens årsbrev med likande rubrik de senaste åren och när vi nu ska summera börsåret 2023 passar den återigen bra.

Året präglades av inflation, penningpolitik, teknologiska framsteg och geopolitisk osäkerhet. Det blev till slut ett starkt år för aktier där mycket av uppgången till slut kom under årets sista månader.

Vid inledningen av året var bedömningen av marknadens aktörer att vi stod inför en kommande recession. Centralbankernas strategi med de kraftiga räntehöjningarna senaste tiden syftade i allt väsentligt till att bekämpa den höga inflationen skapad av efterdyningar från pandemin. Under våren seglade även en bankkris upp i ett antal amerikanska nischbanker som riktat sig till teknik- och tillväxtföretag vilka under våren börjat ta ut sina tillgångar från banken och blev startskottet på en ökad osäkerhet i banksystemet. Som så ofta förr leder osäkerhet i banksystemet till kraftiga rörelser i aktiemarknaden vilket även blev fallet denna gång. Vis av erfarenhet kom amerikanska staten till undsättning och skyddade spararnas tillgångar i bankerna och rädslan för stora spridningar i det globala banksystemet mildrades och ebbade ut efter hand.

Under sensommaren och inledningen av hösten seglade nya geopolitiska orosmoln upp och tillsammans med stigande räntor pressade detta världens börser och vi såg marknader som tappade 15-20% från sina tidigare toppnivåer under året. Vändning för börsåret kom under senhösten då vi fick signaler om ett större fall i inflationen än väntat och en aningen försiktigare kommunikation från främst amerikanska centralbanken kring räntepolitiken och att det nu såg ut som räntehöjningarna var över. Resultatet av dessa signaler lät inte vänta på sig utan riskviljan kom snabbt tillbaka och börserna avslutade årets sista månader med fina uppgångar. Draglok i uppgången var främst mer räntekänsliga bolag med tex fastighetsaktier i spetsen.

Under året fick vi också genomslag i två teknologiska teman – ett inom teknik och ett inom hälsovård. Inom teknik föddes generativ AI och allmänheten fick bekanta sig med tex ChatGPT för första gången. Det andra temat som fick genomslag var hypen kring medicinen GLP-1. En diabetismedicin som även visat sig ge effekt vid viktnedgång.

Vi kan konstatera att även 2023 blev ett händelserikt börsår med stora rörelser under året och det tycks fortsätta även 2024. Bli inte förvånad om nästa årsbrev inleds med rubriken "Ännu ett händelserikt börsår"...

## Friskyttens förvaltning

Förvaltningen i Friskyttens består som tidigare år av två diskretionära mandat. Det nordiska aktiemandatet förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning och det globala allokeringsmandatet bestående av globala aktier, räntor och alternativa tillgångar förvaltas precis som tidigare av Carnegie.

Med den starka avslutningen för aktier kan vi återigen konstatera att vårt nordiska aktiemandat fungerat väl även i år med en uppgång på 19,6%. Stockholmsbörsens breda index gick upp 15,5% och index för de 30 största bolagen gick upp 17,3%. Bland innehaven som bidrog till årets utveckling i portföljen hittar vi Hanza Holding, Volvo AB, ABB och det bolag som kom att förknippas med diabetismedicinen GLP-1 och viktnedgång – Novo Nordisk.

Vår bredare allokeringsportfölj med globala aktier, räntebärande värdepapper och alternativa investeringar som förvaltas av Carnegie har i stora drag fungerat som vi vill och agerat som motvikt till vår nordiska aktieportfölj. Portföljen avkastade 6,7% under året.

Summerar vi Friskyttens kapital vid årsskiftet uppgick det till 105,7 msek och NAV-kursen för en andel till 340,62. Tittar vi på hur en andel utvecklats under året har den haft en uppgång på 9,5% efter alla skatter och kostnader förknippade med stiftelsen.

### Ändrad svars månad för utskiftning

Vid 2023 års andelsägarmöte fattades beslut om att ändra svars månad för framtida utskiftning. Från och med årets utskiftning (2023 med utbetalning 2024) är sista svarsdag för utbetalning den 15:e november årligen med utbetalning året efter.

### 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.

Du hittar länken på vår hemsida [www.friskyttens.se](http://www.friskyttens.se)

### Välkommen på Andelsägarmöte i mars

Årets andelsägarmöte kommer att hållas den 13: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 välkomna att kontakta någon av oss i styrelsen. Kontaktuppgifter hittar du enklast på [www.friskyttens.se](http://www.friskyttens.se) där du även hittar svar på de vanligaste frågorna som andelsägare brukar ha.

Hoppas vi ses på andelsägarmötet i mars.

Ängelholm 2024-01-28



Björn Roslund  
Ordförande i Friskyttens