

Månadskommentar - juni 2025

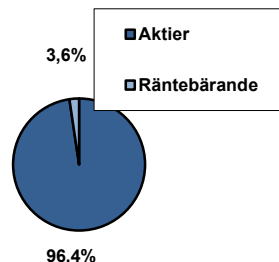
Juni dominerades av eskalerad geopolitisk oro i Mellanöstern efter att Israel bombade mål i Iran, vilket ledde till iranska motangrepp och amerikansk inblandning när USA bombade iranska kärnanläggningar. Trots det dramatiska händelseförloppet var marknadsreaktionerna förvånansvärt små och riskapiten återkom snabbt.

Vid Natos toppmöte i Haag enades medlemsländerna om att varje land ska investera minst 5 % av sin BNP årligen i försvar och säkerhet. Regeringen aviserade satsning på SEK 300 miljarder på försvaret.

Den amerikanska ekonomin krympte något under första kvartalet och i Sverige sänkte regeringen BNP-prognosen för 2025. Framför allt är det privat konsumtion som är svag.

På räntemarknaden överraskade Norges Bank med att sänka räntan till 4,25 % medan Riksbankens planerade sänkning från 2,25 % till 2,00 % gick enligt förväntan samtidigt som dörren lämnades öppen för ytterligare sänkningar senare i år. I USA lämnade Fed räntan oförändrad, men sänkte BNP-prognosen och höjde inflationsprognosen marginellt. Donald Trump riktade återigen hård kritik mot Fed och krävde kraftigare räntesänkningar.

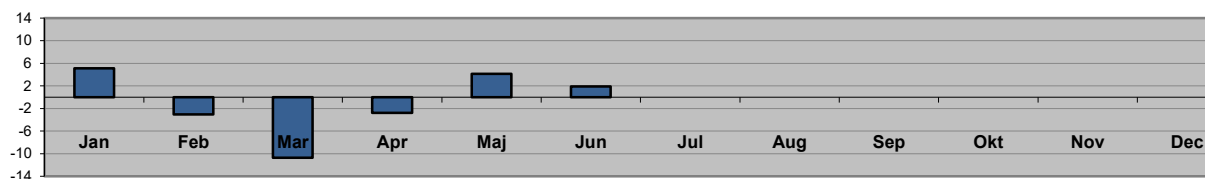
Fokus framöver är rapportssäsongen som nu är igång och kommande handelsavtal mellan USA och resten av världen.



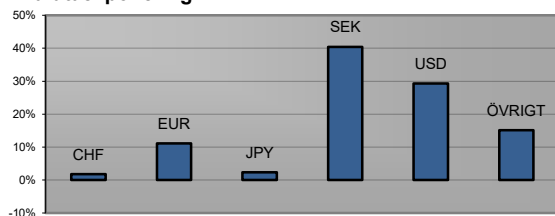
Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2025
5,1	-3,0	-10,7	-2,8	4,2	1,9							-6,1

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl räntebärande)

Invesco Nasdaq 100	6,5%
Alphabet C	4,2%
Investor B	3,8%
Microsoft	3,6%
Schneider Electric	3,5%

Utveckling 10 år

2024	18,3%
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%

Regional fördelning (aktieandel)

