

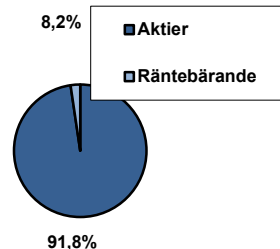
Månadskommentar – augusti 2025

Under augusti var marknadsrörelserna relativt små trots den ökade geopolitiska oron. Trump kom med nya tullutspel samt andra politiska uttalanden och åtgärder, såsom avskedandet av Fed-ledamoten Lisa Cook och statliga investeringar i privata bolag. Marknadsreaktionerna blev dock begränsade, men osäkerheten försvårar planeringen av framtida verksamhet och investeringar då förutsättningarna kan förändras från dag till dag.

Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad på 2 %, men öppnade samtidigt för nya räntesänkningar senare under året. Regeringen presenterade dessutom nya satsningar för att bryta den rådande lågkonjunkturen.

I USA förväntar sig marknaden en räntesänkning från Fed den 17 september, en förväntan som förstärktes efter centralbankschefen Jerome Powells tal vid den årliga centralbankskonferensen i Jackson Hole.

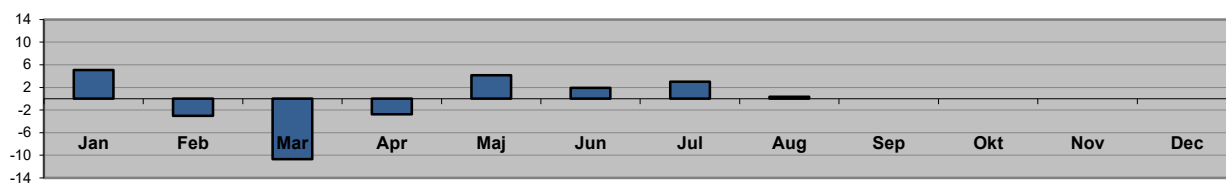
Under månaden steg långräntorna i både England och Frankrike. I Kina hölls ett två dagar långt möte inom samarbetsorganisationen Shanghai Cooperation Organization (SCO), följt av en militärparad med gäster som Putin, Modi och Kim Jong-Un.



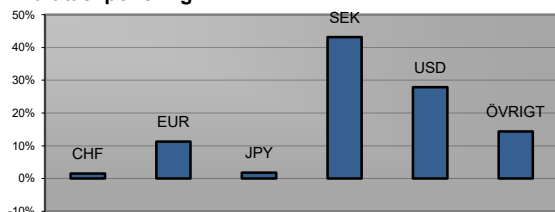
Utveckling månadsvis (%)

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	3,0	0,3					-2,9

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl räntebärande)

Invesco Nasdaq 100	5,9%
Alphabet C	4,4%
Investor B	3,5%
Microsoft	3,2%
iShares S&P 500	3,2%

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)

