

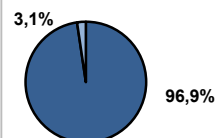
Månadskommentar – januari 2026

Året inleddes med relativt stark makrostatistik och fortsatt hög geopolitisk oro. Konjunkturdata överraskade positivt och inflationen i Europa fortsatte att dämpas, men ett intensivt nyhetsflöde med Donald Trump i centrum bidrog till svängiga marknader. För svenska sparare blev utvecklingen återhållsam då kronan stärktes ytterligare, både mot euron och dollarn.

EU och Indien tecknade ett handelsavtal, vilket kan ge positiva effekter för europeisk industri som redan gynnas av ökade investeringar inom infrastruktur, försvar och energiförsörjning. Bolag inom elektrifiering, energiomställning och gruvverksamhet utmärkte sig också positivt bland de rapporterade bolagen. Guld och silver nådde nya toppnivåer men föll tillbaka kraftigt i slutet av månaden.

Fed och Riksbanken lämnade styrräntorna oförändrade men betonade ökad osäkerhet kring konjunktur och inflation. Sammantaget präglades perioden av en motståndskraftig ekonomi i kombination med hög politisk risk, vilket skapade en avvaktande men rörlig marknadsmiljö.

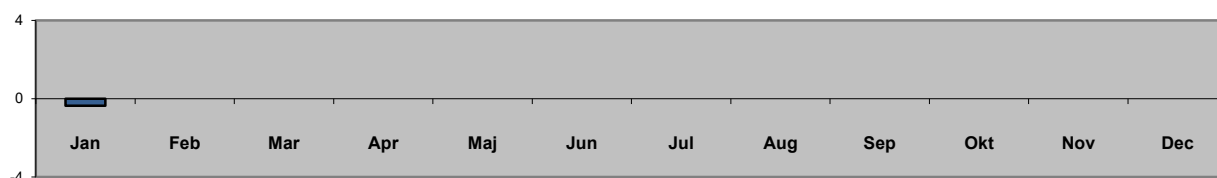
■ Aktier
■ Räntebärande



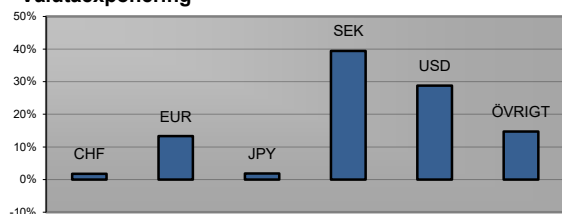
Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2026
-0,4												-0,4

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl räntebärande)

Alphabet	6,1%
Invesco Nasdaq 100	5,6%
Investor B	3,9%
ABB	3,2%
Schneider Electric	2,9%

Utveckling 10 år

2025	4,0%
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%

Regional fördelning (aktieandel)

