

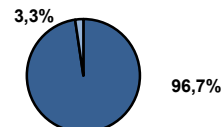
Månadskommentar – februari 2026

Under februari fortsatte bolagsrapporterna för det fjärde kvartalet att komma in. Resultaten har varit blandade med stora rörelser både uppåt och nedåt. Som nämndes i förra månadskomentaren levererade bolag inom elektrifiering, energieffektivisering och gruvrelaterade sektorer generellt starka siffror. AI- och techorön kvarstod, och SaaS-bolag var fortsatt under press. FOMO (Fear of Becoming Obsolete), eller risken att AI gör många SaaS-bolag utdaterade, diskuterades flitigt.

I USA meddelade Högsta domstolen att de underkänner delar av de tullar som införts av Donald Trump. Trump har därför hotat med nya tullar, men i dagsläget är det oklart var dessa landar. Från USA kom också något lägre inflationssiffror och svagare BNP-siffror än väntat, vilket även var fallet i Sverige. ECB lämnade räntan oförändrad på 2 procent vid sitt råntemöte.

Februari avslutades med USA:s och Israels attack mot Iran, vilket kom att överskugga övriga händelser under månaden. Osäkerheten på marknaden kretsar nu kring hur länge konflikten kan pågå och hur stor påverkan den får på olje- och gaspriser. Hormuzsundet är särskilt viktigt eftersom en stor del av världens energitransporter passerar där, men konflikten kan även komma att påverka fraktpriser mer generellt. Iran kan också ha ett intresse av att dra ut på kriget för att påverka opinionen, inte minst i USA. En ytterligare eskalering skulle vara att Ryssland eller Kina drar in i konflikten, även om det i nuläget framstår som mindre troligt.

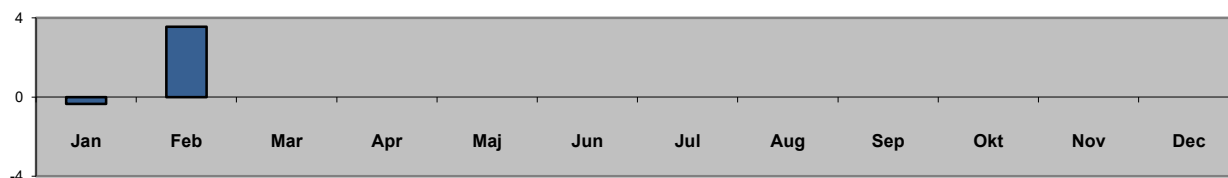
■ Aktier
■ Räntebärande



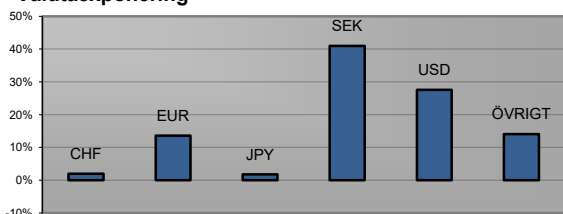
Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2026
-0,4	3,6											3,2

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl räntebärande)

Alphabet	5,5%
Invesco Nasdaq 100	5,4%
Investor B	4,1%
ABB	3,4%
Schneider Electric	3,2%

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)

