

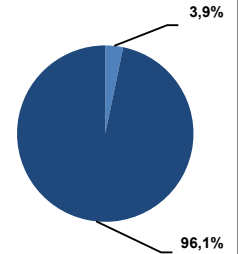
Månadskommentar – juni 2026

I mitten av juni enades USA och Iran om en tillfällig vapenvila, vilket bidrog till en viss avspänning i Mellanöstern. Trots återkommande avtalsbrott har fartygstrafiken genom Hormuzsundet delvis kunnat återupptas och oljepriset fallit tillbaka. Utvecklingen togs emot positivt av finansmarknaderna, där aktiekurser steg samtidigt som obligationsräntorna sjönk.

AI, teknik och energiomställning fortsätter att vara de dominerande drivkrafterna på börsen. De omfattande investeringarna i datacenter, energiinfrastruktur och elnät väntas stärka den långsiktiga tillväxten, men ställer samtidigt allt högre krav på finansiering och energiförsörjning. Konkurrensen inom AI har utvecklats till en kapplöpning där bolagen investerar i en takt som gör att de största teknikbolagen i allt högre grad finansierar satsningarna genom obligationsupplåning och nyemissioner, snarare än med bara egen kassaflöden. Att hamna på efterkälken riskerar att få stora konsekvenser för konkurrenskraft och överlevnad. Rapporter från Broadcom och Micron gav upphov till stora kursrörelser och bekräftade det fortsatt starka investerarintresset för sektorn. Även Seoulbörsen (KOSPI) präglades av kraftiga svängningar, med flera handelsstopp under perioden.

Makroekonomiskt utvecklades den amerikanska arbetsmarknaden starkare än väntat, medan inflationen i stort sett var i linje med förväntningarna. FED lämnade styrräntan oförändrad men signalerade en något mer högaktig hållning. ECB höjde räntan till 2,25 procent medan Riksbanken behöll styrräntan på 1,75 procent och varnade för att geopolitiska störningar kan bidra till ett högre inflationstryck.

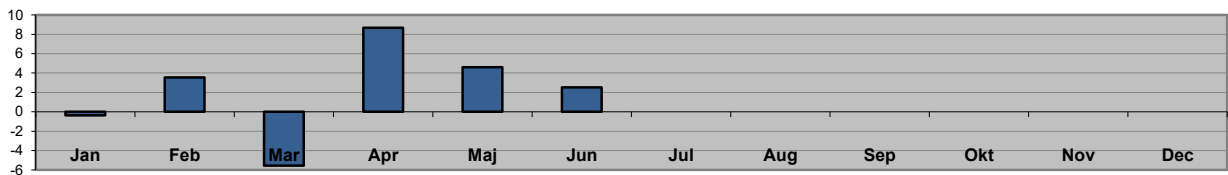
■ Räntebärande ■ Aktier



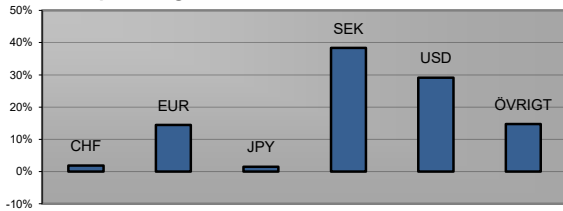
Utveckling månadsvis (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	2026	Index*
-0,4	3,6	-5,6	8,7	4,6	2,5							13,6	7,3

Utveckling månadsvis (%)



Valutaexponering



Största innehav (exkl räntebärande)

Invesco Nasdaq 100	6,3%
Alphabet	6,0%
Investor B	3,9%
ABB	3,9%
iShares Taiwan	3,9%

Utveckling 10 år

År	Utveckling (%)	Index*
2025	4,0%	14,6
2024	18,3%	9,2%
2023	16,1%	16,1%
2022	-13,5%	-21,5%
2021	28,4%	20,5%
2020	11,8%	12,9%
2019	29,8%	22,8%
2018	-8,8%	-8,0%
2017	11,5%	12,8%
2016	10,0%	5,0%

* MXWD 45%, SAX 35%, Global IG 20%

Regional fördelning (aktieandel)

