

Harder, Better, Faster, Stronger

Världsekonomin

Risken för en kraftig avmattning bedöms som liten. Amerikansk ekonomi är stark, svensk tillväxt förbättras 2025 av lägre räntor, medan euroområdet och Kina möter fortsatt osäkerhet.

Globala aktiemarknader

Höga globala aktievärderingar får stöd av en starkare världsekonomi, räntesänkningar, växande vinster och marknadsvänlig politik. Vi behåller en neutral allokering.

Nordiska aktiemarknader

Svensk aktiemarknad övervikts på grund av de allt ljusare ekonomiska utsikterna men även av en fortsatt god vinsttillväxt och låga värderingar. Svenska bolag är konkurrenskraftiga.

Räntor

Räntorna ligger på attraktiva nivåer. Fortsatta räntesänkningar gör att vi håller obligationer med längre löptid. Samtidigt behåller vi en övervikt i High Yield och Investment Grade.

Taktisk allokeringsindikator

ALLOKERING	
Nordiska aktier	
Globala aktier	
Räntor	
Alternativa	

GLOBALA REGIONER	
Nordamerika	
Europa	
Asien/Stillahavet*	
Tillväxtmarknader	

*utvecklade marknader

RÄNTOR - ALLOKERING	
Stat & Bostäder	
Investment Grade	
High Yield	

GLOBALA SEKTORER	
IT	
Industri	
Kommunikationstjänster	
Kraftförsörjning	
Material	
Dagligvaror	
Sällanköpsvaror	
Fastigheter	
Hälsovård	
Bank och Finans	
Energi	

RÄNTOR - EXPONERING	
Ränterisk	

VALUTOR		
USD		SEK
EUR		SEK
EUR		USD

Föregående betyg (22/11-24)