

Sammanfattning

Världsekonomin

Ekonomin brottas nu mellan hämmande och stödjande krafter: Irankriget och omfattande AI-satsningar. Vår bedömning är att effekterna av kriget är övergående och att den positiva kraften väger tyngre över tid. Kortsiktigt gynnas ekonomin även av en fortsatt expansiv finanspolitik och det faktum att vissa amerikanska tullar ogiltigförklarats.

Globala Aktier

Världsekonomin har stått emot de senaste årens prövningar, delvis tack vare AI-investeringarna, och OECD:s ledande indikator är på en nivå samstämmig med en god börsavkastning. Att bolag också uppvisat en hög vinsttillväxt är ett styrke-tecken. I en sådan miljö vill vi äga aktier och vi förblir positiva på tech samt Tillväxtmarknader.

Nordiska Aktier

Stockholmsbörsen har inte hållit jämna steg med världsindex. Ändå väljer vi att vara positiva på Norden. Värderingen är intressant och svensk ekonomi har stor potential på sikt. I år är finanspolitiken stödjande och efterhand lär den ersättas av en mer expansiv penningpolitik. När räntorna sänks brukar svenska bolag, främst småbolag, lyfta. Vi vill vara med på den resan.

Räntor

Staters och företags upplåning väntas ligga kvar på en hög nivå för att finansiera stora budgetunderskott och AI-utbyggnaden. Investerare behöver därför fortsatt söka sig till High Yield-segmentet för att finna attraktiv avkastning inom räntebebet. Vi rekommenderar också en neutral duration till dess att inflationsdynamiken och den amerikanska politiken klarnat.

Taktisk allokeringsindikator

ALLOKERING

Nordiska aktier	
Globala aktier	
Räntor	
Alternativa	

GLOBALA REGIONER

Nordamerika*	
Europa*	
Asien/Stilla havet*	
Tillväxtmarknader	

*Utvecklade marknader

RÄNTOR – ALLOKERING

Stat & Bostäder	
Investment Grade	
High Yield	

RÄNTOR – EXPONERING

Ränterisk	
-----------	--

VALUTOR

USD		SEK
EUR		SEK
EUR		USD

GLOBALA SEKTORER

IT	
Industri	
Kommunikations-tjänster	
Kraftförsörjning	
Material	
Dagligvaror	
Sällanköpsvaror	
Fastigheter	
Hälsovård	
Bank och Finans	
Energi	

Disclaimer

Om Söderberg & Partners

Söderberg & Partners grundades 2004 och är en av Sveriges ledande finansiella rådgivare och förmedlare av försäkringar och finansiella produkter. Vi bedriver verksamheter inom bland annat tjänstepensionsrådgivning, försäkringsrådgivning och försäkringsförmedling samt kapitalrådgivning och kapitalförvaltning. Vi utvecklar och erbjuder även digitala verktyg för bland annat finansiell rådgivning och för löne- och förmånshantering.

Viktig information

Denna analys är framtagen av Söderberg & Partners Wealth Management AB (nedan Söderberg & Partners). Söderberg & Partners står under Finansinspektionens tillsyn. Som grund till analysen har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet.

Syftet med analysen är att ge Söderberg & Partners kunder allmän information och analysen utgör således inte en rekommendation eller ett personligt investeringsråd och bör inte ensam ligga till grund för ett investeringsbeslut. Investerare bör söka finansiell rådgivning angående lämpligheten i att investera i de värdepapper eller investeringsstrategier som diskuteras eller rekommenderas i denna analys och bör förstå att uttalanden om framtidsutsikter inte nödvändigtvis kommer att realiseras. Historisk avkastning är inte en garanti för framtida resultat. Placeringar i värdepapper innebär alltid en ekonomisk risk. För aktier noterade på börs utanför Sverige kan avkastningen för investeringen även påverkas av valutakursutveckling.

Söderberg & Partners ansvarar inte för direkta eller indirekta skador eller förluster, inklusive men inte begränsat till, förlorad och utebliven vinst, som kan uppkomma till följd av användandet av denna rapport eller dess innehåll. Materialet får inte distribueras, citeras eller kopieras för användning utan Söderberg & Partners föregående godkännande.

