Nordea



Geopolitikk, markeder og investeringer!

Leif-Rune H. Rein, Investeringsdirektør Nordea Liv

16. november 2026

2020–2026: Et tiår med sjokk, omstilling og nye maktbalanser

Pandemi, krig, energisjokk, høy inflasjon, rentehopp, stormaktsrivalisering, AI-revolusjon og politisk skifte i USA

2020

- Covid-19-pandemien
- Global nedstengning
- Kraftige stimulanser
- Rekordlav rente

2021

- Gjenåpning og sterk vekst
- Forsyningsproblemer
- Inflasjonen begynner å stige

2022

- Russlands invasjon av Ukraina
- Energisjokk i Europa
- Kraftig inflasjon
- Rentehevinger starter

2023

- Vedvarende høy inflasjon
- Raskere og høyere rentehevinger
- Bankuro (bl.a. SVB)
- Økt geopolitisk spenning

2024

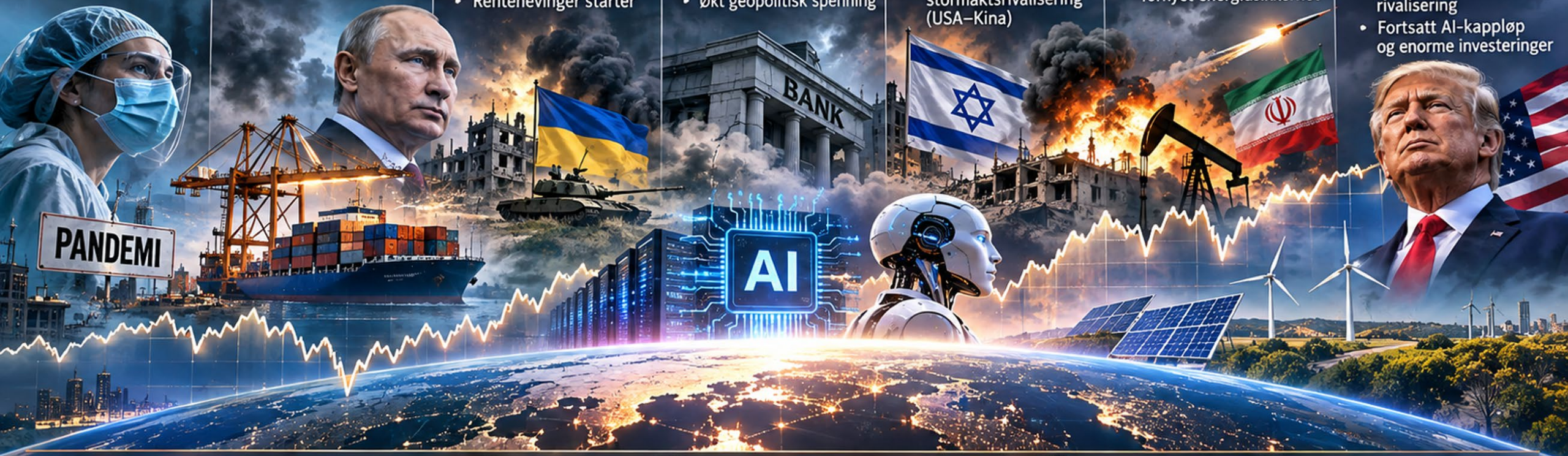
- Krig i Midtøsten (Israel–Hamas)
- Kraftig regional uro
- Vedvarende stormaktsrivalisering (USA–Kina)

2025

- Krigsutvidelse: Israel – Iran
- USA involvert militært
- Høyere oljepris og fornyet energiusikkerhet

2025/2026

- Trump velges for andre gang
- Mer proteksjonisme og handelsspenning
- Sterkere geopolitisk rivalisering
- Fortsatt AI-kappløp og enorme investeringer



Vekst
Kraftige svingninger – men robust global vekst

Inflasjon
Kraftig oppgang (2021–2023), nå lavere – men over før-pandemi

Renter
Fra nullrente til høyeste nivåer på 15+ år – nå på vei ned

Energi
Kraftige prissjokk, nytt fokus på energisikkerhet

Geopolitikk
Krig i Ukraina, Midtøsten-krig og økt stormaktsrivalisering

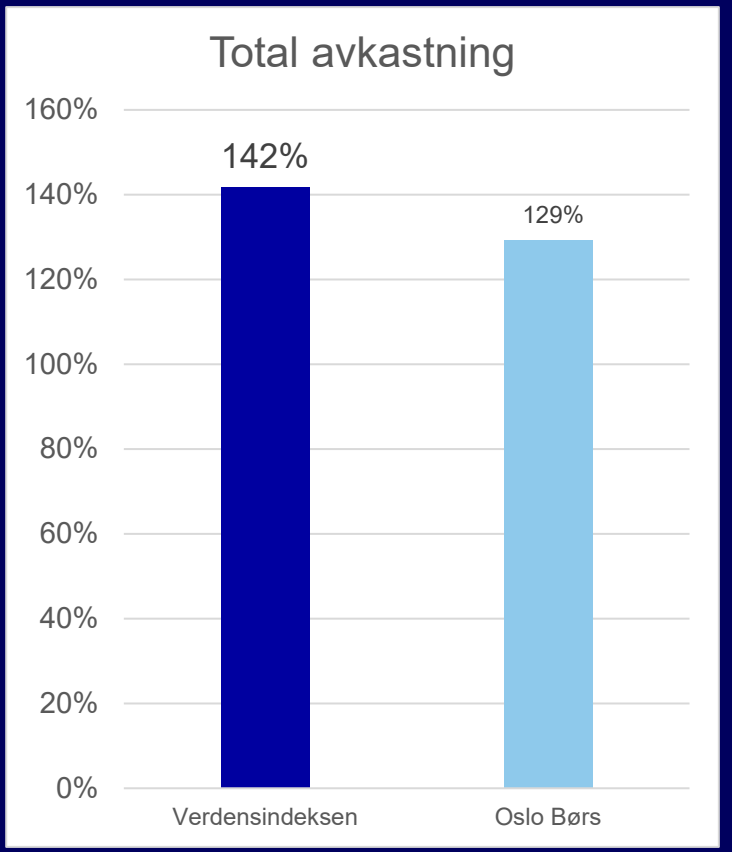
AI og teknologi
Historiske investeringer, produktivitetsløft og ny vekstdriver

Grønn omstilling
Kraftig økte investeringer, men mer krevende veivalg

Handel og globalisering
Mer proteksjonisme, regionale allianser og rebalansering av verdikjeder



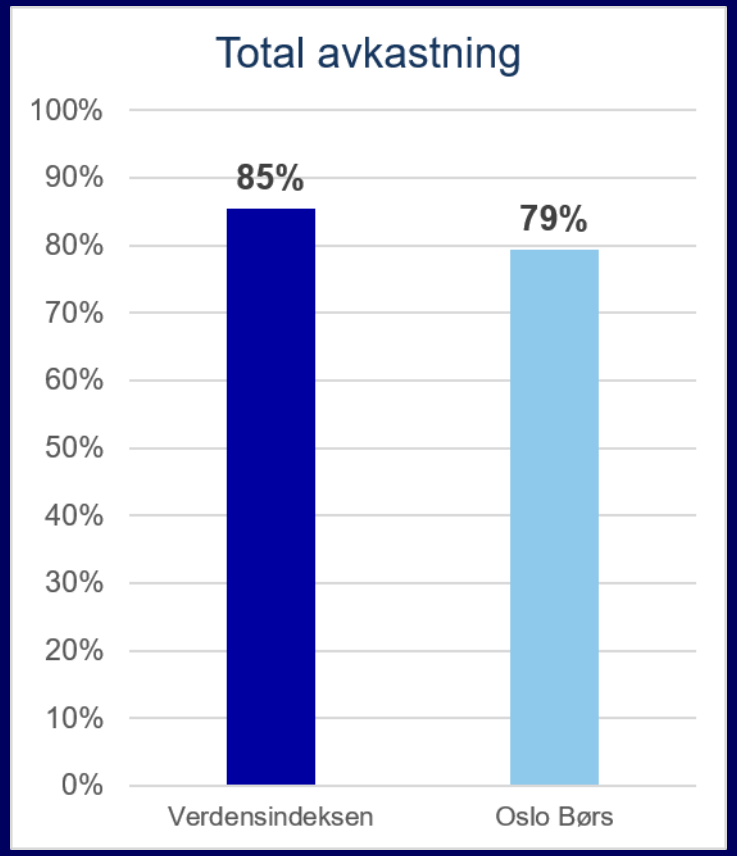
Pandemi!



Nordea

Ukraina under angrep!

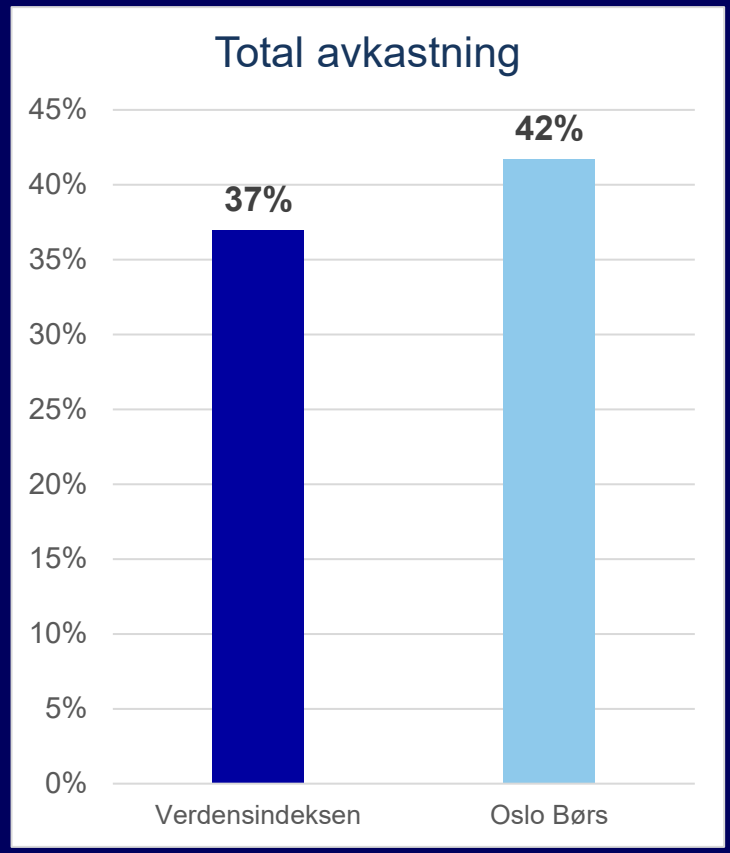




Nordea

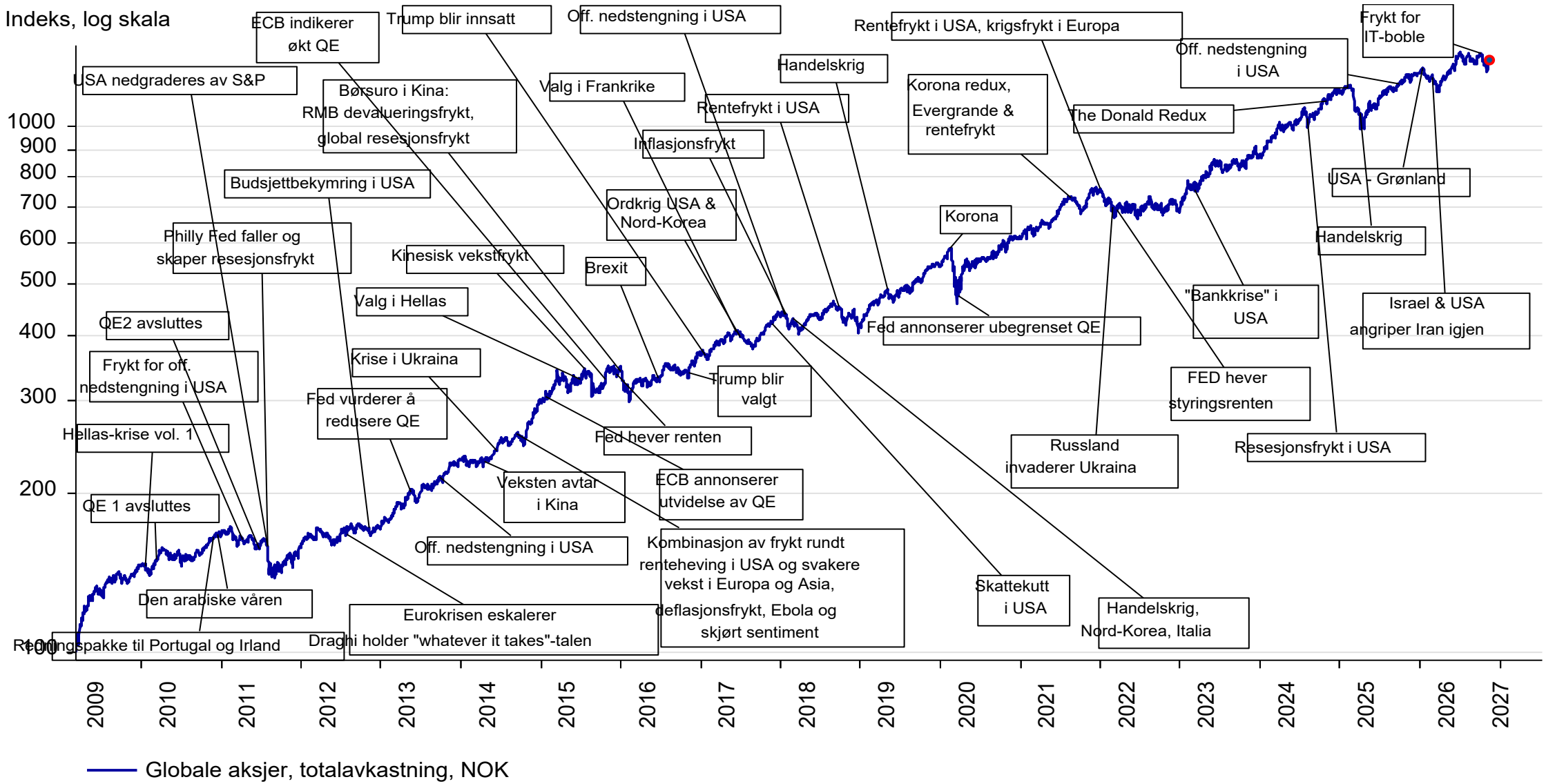
Liberation day!





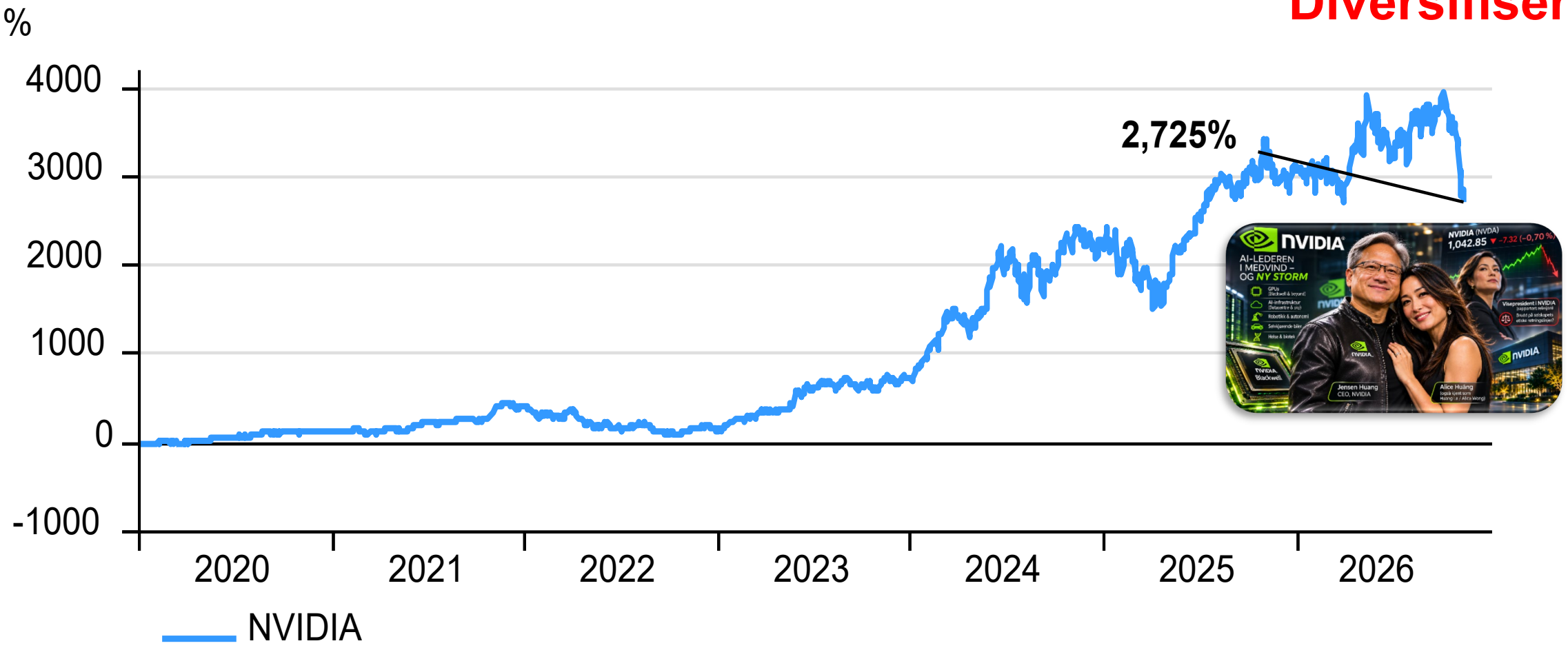
Nordea

Det er alltid noe å bekymre seg for i aksjemarkedet



Det kan være hyggelig å ha et fåtall enkeltaksjer i porteføljen!

Diversifiser



Source: Thomson Reuters

Nordea

Det er ikke alltid like hyggelig å ha et fåtall enkeltaksjer i porteføljen…

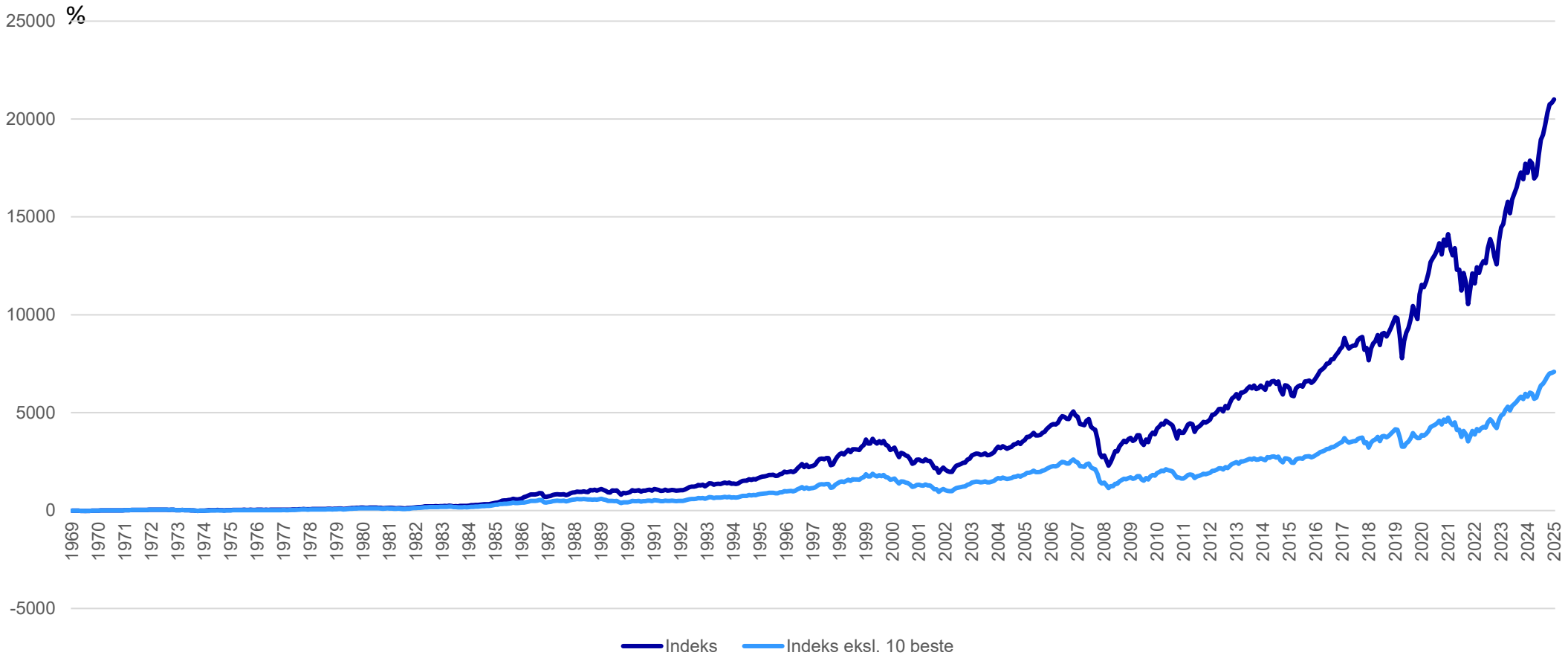


Source: DataStream

Ikke løp etter markedene – globale aksjer

Hold deg til planen

Risikoen ved å være ute av markedet: Hvis du går glipp av de 10 beste månedene, mister du 2/3 av avkastningen



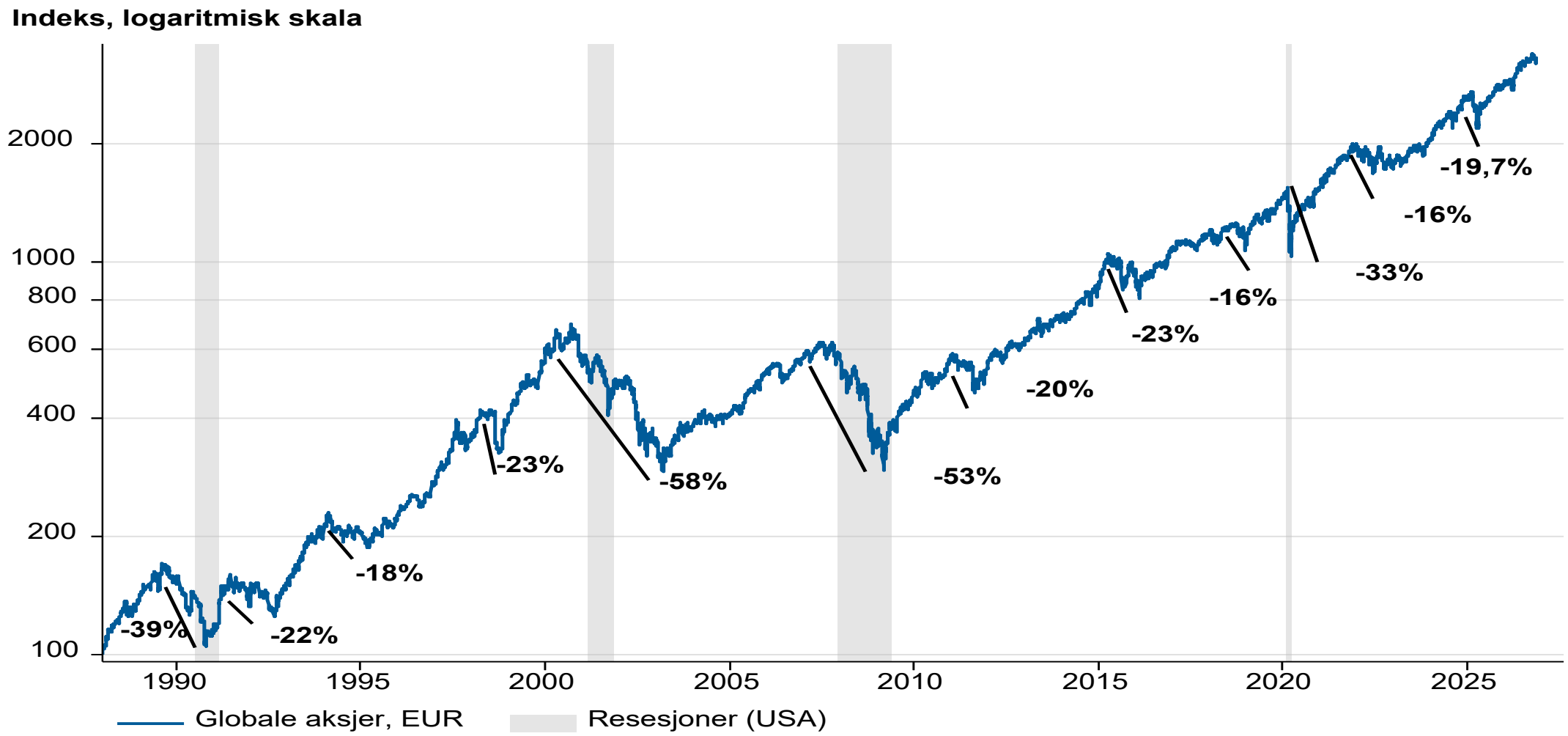
MSCI World (USD): 1970-2025

Kilde: Thomson Reuters

Nordea

Hold deg til planen

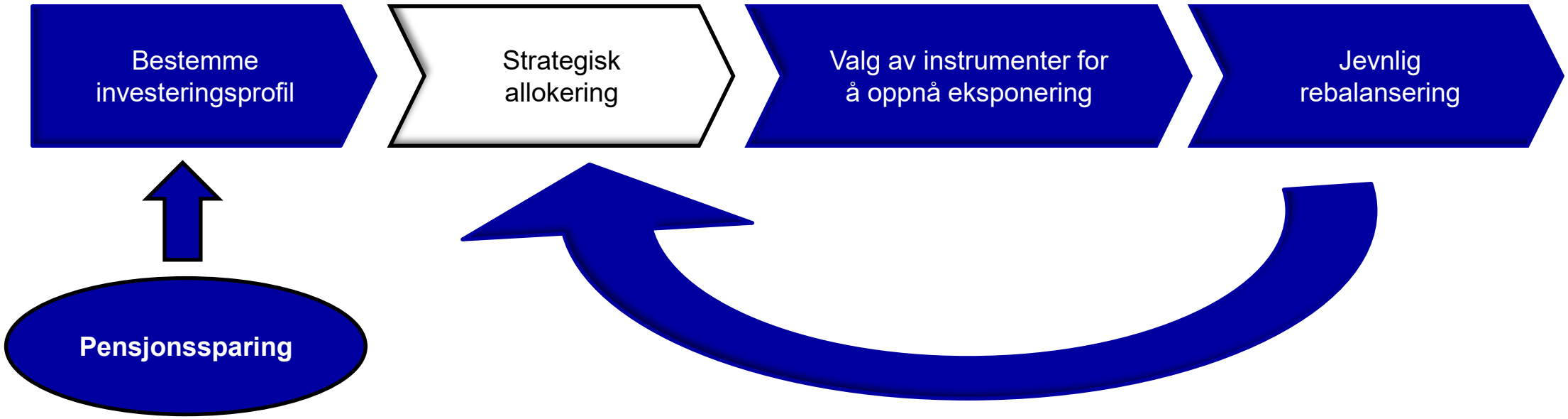
Historien viser at markedene henter seg inn igjen



Nordea

Confidential

Hvordan bør en investeringsstrategi lages?



Investeringsporteføljer i Nordea Liv

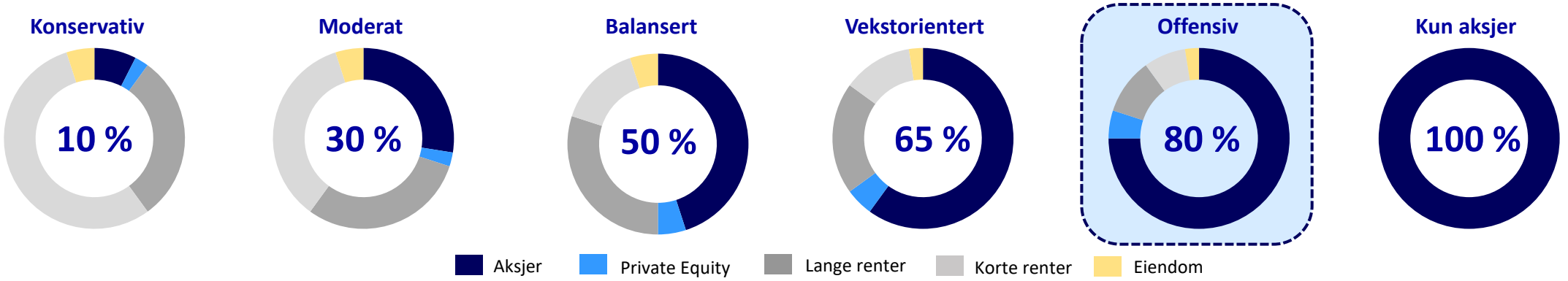
– tilpasset ulike risikoprofiler og tidshorisonter med og uten alternative investeringer

Porteføljekonsepter med mange valgmuligheter

116 mrd.	35 mrd.	51 mrd.
Nordea Liv Aktiv	**Nordea Liv Fremtid**	**Nordea Liv Indeksforvaltning**

Velg med eller uten valutasikring

Strategisk aktivaallokering



Nordea

Ønsker du å investere tematisk i økonomisk og geopolitisk utvikling?

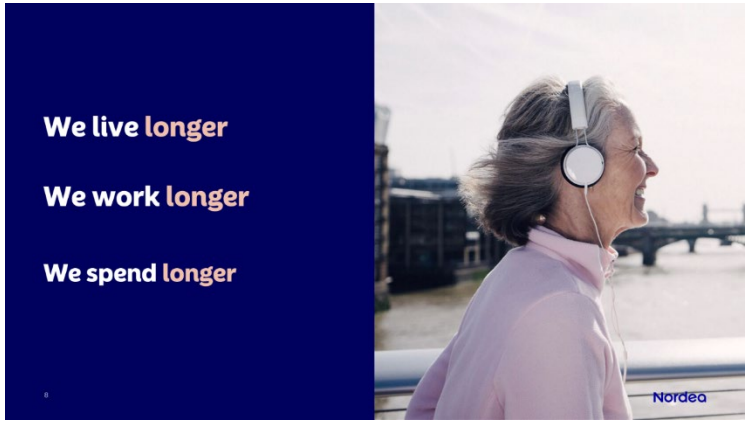
Europa





Lengre liv





Kunstig intelligens





Nordea

Oppsummering

01 Aksjer er en fornuftig investering for de aller fleste

02 Spre investeringene for å redusere unødig risiko

03 Investeringsporteføljer er en god løsning for de fleste

04 Du kan også investere i fond som fokuserer direkte på økonomiske og geopolitiske temaer



Nordea