

Vår marknadssyn

Bekväma fonder - maj 2024

Stark börsutveckling i år. Räkna med mer måttlig utveckling närmaste halvåret. Vi är dock inte särskilt oroliga över att få ett kraftigt börsras. Börsuppgången är bredare och global ekonomi växer. Amerikansk ekonomi som har varit oväntat robust väntas dock växa lite långsammare närmaste kvartalen. Bolagsvärderingen i USA är ansträngd och vinster måste växa ikapp värderingarna. Det kommer men kan ta tid. Svenska och europeiska vinster, som har släpat efter, väntas öka under året. Inflationen är inte lika hög som tidigare och hushållen får tillbaka köpkraft. Centralbanker sänker styrräntor i år, vilket hjälper efterfrågan ytterligare. Räntetoppen är passerad även om räntor förblir höga ett tag till. Kronan är undervärderad långsiktigt. Troligen behövs räntesänkningar i andra länder samt stabilare svensk makromiljö för att kronan ska stärkas.

Marknad

- Hög riskapitet ökar kortsiktiga risker. Ansträngda värderingar i USA men mer attraktiv värdering på andra marknader.
- Bolagsvinster återhämtar sig i Europa. Vinster viktigare än värdering framöver i takt med att konjunkturen normaliseras.
- Positivt momentum för japanska aktier avtar.
- Börsuppgången breddas. Småbolag fortsatt attraktiva.
- Räntehöjningar 2023 byts till sänkningar 2024.
- Rimlig värdering på obligationer efter ränteuppgången. Räkna med relativt höga långräntor trots kommande räntesänkningar.
- Räntetoppen är passerad. Riksbanken sänkte i maj. ECB sänker i juni. Amerikanska centralbanken avvaktar till kvartal tre.
- Gapet mellan svenska och amerikanska räntor minskar på sikt.
- Företagsobligationer ger hög löpande avkastning.
- Svag krona idag men väntas stärkas på sikt.

Konjunktur

- Inflationstakt dämpas men i långsammare takt.
- Amerikansk ekonomi stark. Mildare utveckling framöver. Europa ännu svagt. Asien håller emot bättre. Risker finns närtid men en global återhämtning är mer trolig än en kris.
- Framåtblickande indikatorer återhämtar sig. Industrin växer från låga nivåer. Normalisering påbörjad.
- Svag fastighetsmarknad bottenar ur. Hushåll i Sverige får tillbaka köpkraft. Svensk industri gynnas av svag krona men påverkas negativt av svag efterfrågan från europeisk industri.
- Kina stimulerar för att hjälpa den ansträngda ekonomin.

Allokering

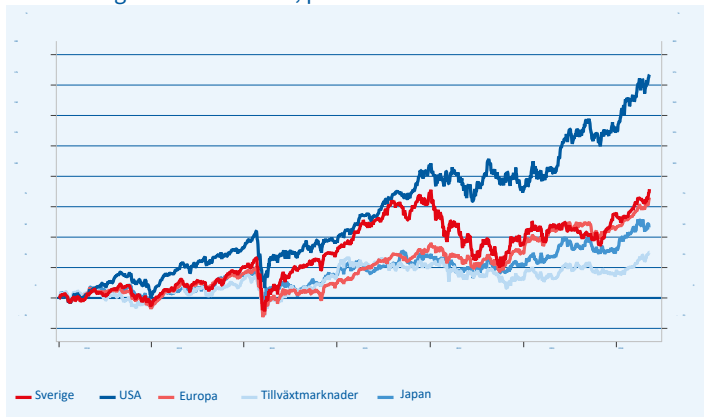
- Neutral syn på aktier där USA väger tungt i index. Attraktiv värdering annars. Kortsiktiga risker mot långsiktig potential.
- Laggande småbolag bör komma i kapp stora bolag på sikt. Europa och Sverige har potential om vinster utvecklas positivt.
- Börsuppgången breddas. Kvalitetsbolag bör klara ny börsoro relativt väl då de växer över tid. Vi har ökat i fastighetsbolag.
- Rimlig värdering på obligationer. Viktiga för att balansera risken i en portfölj. Relativt god löpande avkastning på räntepapper.
- Företagsobligationer, inklusive tillväxtmarknadsobligationer, ger bra diversifiering. Högre förväntad avkastning än statsobligationer till måttligt ökad risk sammanvägt.

Vår syn på aktie- och räntemarknaden

	Negativ	Svagt negativ	Neutral	Svagt positiv	Positiv
Aktier					
USA			●		
Sverige				●	
Europa				●	
Japan		●			
Tillväxtmarknader				●	
Räntor					
Korta obligationer		●			
Långa obligationer			●		
Krediter					
Företagsobligationer				●	
Tillväxtmarknader			●		

Börsutveckling, aktieindexfonder, 2018-2024

Avkastning i svenska kronor, procent



Bekväma fonder – allokering just nu

Med våra Bekväma fonder kan du enkelt investera i en diversifierad portfölj av noggrant utvalda fonder. Vi tar hand om fondvalen åt dig och justerar regelbundet portföljerna baserat på vår marknadsvy. Dessutom ser vi till att risknivån bibehålls på önskad nivå allt eftersom tiden går och marknaderna utvecklas.

- Korta räntefonder
- Långa räntefonder
- Absolutavkastande fonder
- Globala aktiefonder
- Svenska aktiefonder

Bekväma Fond Defensiv (Mycket låg risk)



10 största innehaven

1. LF Lång Räntefond
2. LF Kort Räntefond
3. RobecoSAM Global SDG Credits
4. Neuberger EM Debt Hard Currency
5. Neuberger Berman High Yield Bond
6. LF Multistrategi
7. Schroder Investment Fund Flexible Cat Bond
8. LF Företagsobligation Vision
9. BGF Emerging Markets
10. SEB FRN Fond

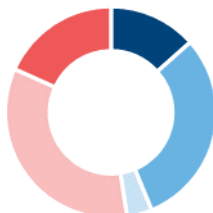
Bekväma Fond Stabil (Låg risk)



10 största innehaven

1. LF Lång Räntefond
2. LF Kort Räntefond
3. RobecoSAM Global SDG Credit
4. LF Multistrategi
5. LF Småbolag Sverige Vision
6. Schroder Investment Fund Flexible Cat Bond
7. LF Sverige Vision
8. LF Global Vision
9. Wellington Global Quality Growth
10. LF Företagsobligation Vision

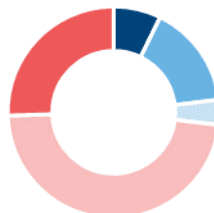
Bekväma Fond Balans (Medelrisk)



10 största innehaven

1. LF Kort Räntefond
2. LF Lång Räntefond
3. LF Sverige Vision
4. RobecoSAM Global SDG Credit
5. LF Global Vision
6. LF Småbolag Sverige Vision
7. Wellington Global Quality Growth
8. Impax Global Equity Opportunities
9. LF Multistrategi
10. Schroder Investment Fund Flexible Cat Bond

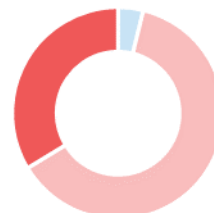
Bekväma Fond Tillväxt (Hög risk)



10 största innehaven

1. LF Sverige Vision
2. LF Global Vision
3. LF Småbolag Sverige Vision
4. Wellington Global Quality Growth
5. Impax Global Equity Opportunities
6. RobecoSAM Global SDG Credit
7. Robeco BP Global Premium Equities
8. Wellington Global Quality Research
9. LF Tillväxtmarknad Aktiv
10. SEB Sweden Equity

Bekväma Fond Potential (Mycket hög risk)



10 största innehaven

1. LF Sverige Vision
2. LF Global Vision
3. Wellington Global Quality Growth
4. LF Småbolag Sverige Vision
5. Impax Global Equity Opportunities
6. Robeco BP Global Premium Equities
7. SEB Sweden Equity
8. Wellington Global Quality Research
9. LF Tillväxtmarknad Aktiv
10. Robeco Global Consumer Trends

Så väljer vi fonder

Vi investerar i en bred uppsättning aktie- och räntefonder globalt och i Sverige som bidrar till en god riskspridning. Beroende på vår marknadsvy ökar/minskar vi exponeringen i fonderna och vi kan även valutaskyddade innehav. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del i vår investeringsprocess.

Risk	Sparhorisont				
	0-1 år	1-3 år	3-5 år	5-10 år	Över 10 år
Låg	Kontosparande	Defensiv	Stabil	Balans	Balans
Medel	Kontosparande	Stabil	Stabil	Balans	Tillväxt
Hög	Stabil	Stabil	Balans	Tillväxt	Potential

Du hittar hela vårt fondutbud på lansforsakringar.se inklusive information om fondavgifter och risknivå. Här hittar du även våra aktiva- och Hållbarhetsinriktade placeringsförslag. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder och aktier kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet.

Innehållsansvariga: Sebastian Hallenius, sebastian.hallenius@lansforsakringar.se och Erik Gerestrand, erik.gerestrand@lansforsakringar.se