

Vår marknadssyn

Bekväma fonder – augusti 2024

Stark börsutveckling har bytts till börsoro. Företagsförtroendet har varit en besvikelse i juli även om faktisk, visserligen eftersläpande data, har hållit uppe bättre. Samtidigt har amerikansk arbetsmarknad börjat visa tecken på svagare utveckling. Räkna med fortsatt slagig utveckling på marknaderna i höst då värderingen i indextunga USA fortfarande är ansträngd. USA:s robusta ekonomi saktar in. Konjunkturen globalt förblir svag ett tag till men vi bör ändå kunna få viss börsuppgång till årsskiftet. Vi räknar inte med fallande bolagsvinster då underliggande efterfrågan bör fortsätta att återhämta sig. Dämpade inflationsrisker och därmed möjlighet till fler räntesänkningar bidrar. Hushållen får tillbaka köpkraft. Räntetoppen är passerad även om räntor förblir höga ett tag till. Kronan är undervärderad långsiktigt men har klarat börsfallen hittills i augusti bra. Möjligen ett tecken på att det inte är svensk ekonomi som varit problemet den här gången.

Marknad

- Börsuppgången kom av sig. Investerares riskaptit har dämpats och marknaden är mer slagig. 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. Småbolag särskilt attraktiva.
- Japan har börjat strama åt penningpolitiken och deras aktiemarknad har gått från bästa börs i år till de sämsta.
- Centralbanker sänker räntor snabbare framöver. Räntetoppen definitivt passerad. Räkna med relativt höga långräntor globalt trots kommande räntesänkningar.
- Gapet mellan svenska och amerikanska räntor minskar.
- Företagsobligationer ger hög löpande avkastning.
- Kronan har klarat börsfallen den sista tiden bra. Kan stärkas mer på sikt. Vid allvarlig kris lär dock kronan försvagas igen.






Konjunktur

- Inflationen har kommit ned och inflationsrisker har minskat.
- Den starka amerikanska ekonomin bromsar in något. Svagt Europa bör se viss återhämtning. Asien håller uppe bättre. Globala återhämtning rimlig på sikt.
- Svag fastighetsmarknad bottenar ur. Hushåll i Sverige får tillbaka köpkraft. Svensk industri gynnas av ännu svag krona men påverkas negativt av svag efterfrågan från europeisk industri.
- Kina stimulerar för att hjälpa den ansträngda ekonomin.

Allokering

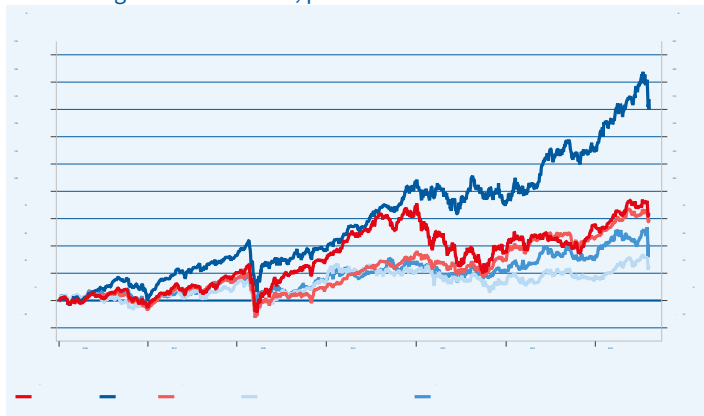
- Neutral syn på aktier men svagt negativ syn på USA på grund av värdering. Attraktiv värdering annars. Tidigare negativ syn på Japan ändras till neutral efter börsfallet där.
- Småbolag bör komma i kapp stora bolag på sikt. Europa och Sverige har potential nu när vinster börjar utvecklas positivt.
- Kvalitetsbolag bör klara ny börsoro relativt väl då de växer över tid. Fastighetsbolag gynnas av lägre räntor och låg värdering.
- Obligationer viktiga för att balansera risken i en portfölj. Relativt god löpande avkastning på räntepapper, även korta papper.
- 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. BGF Emerging Markets
6. Neuberger Berman High Yield Bond
7. LF Multistrategi
8. Schroder Investment Fund Flexible Cat Bond
9. LF Företagsobligation Vision
10. BGF European High Yield

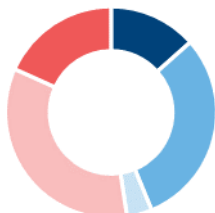
Bekväma Fond Stabil (Låg risk)



10 största innehaven

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

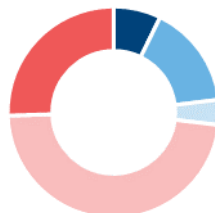
Bekväma Fond Balans (Medelrisk)



10 största innehaven

1. LF Kort Räntefond
2. LF Lång Räntefond
3. RobecoSAM Global SDG Credit
4. LF Sverige Vision
5. LF Småbolag Sverige Vision
6. LF Global Vision
7. Robeco BP Global Premium Equities
8. Wellington Global Quality Growth
9. SEB Sweden Equity
10. LF Multistrategi

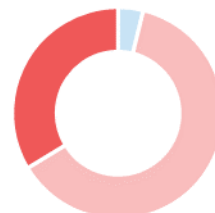
Bekväma Fond Tillväxt (Hög risk)



10 största innehaven

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

Bekväma Fond Potential (Mycket hög risk)



10 största innehaven

1. LF Sverige Vision
2. LF Global Vision
3. Robeco BP Global Premium Equities
4. LF Småbolag Sverige Vision
5. Wellington Global Quality Growth
6. SEB Sweden Equity
7. Impax Global Equity Opportunities
8. Wellington Global Quality Research
9. LF Multistrategi
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 Gerestränd, erik.gerestränd@lansforsakringar.se