

# Vår marknadssyn

## Bekväma fonder – september 2024

Stökig inledning på hösten, efter ett starkt börsår. Företagsförtroendet inom industrin är svag globalt sett, även om tjänstesektorer ser mer lovande ut. Amerikansk arbetsmarknad har börjat bromsa in. Finanspolitiken där lär inte bli lika stödjande framöver och hushållens överskottssparande från pandemin har minskat påtagligt. Amerikanska centralbanken behöver gå snabbare fram med räntesänkningar. Räkna med fortsatt slagig utveckling på marknaderna då värderingen i indextunga USA är ansträngd. Globalt sett räknar vi dock inte med fallande bolagsvinster. Efterfrågan stöds av minskade inflationsrisker och ökad köpkraft. Förväntningarna på Stockholmsbörsen är högre där räntesänkningar bör hjälpa konsumtionen än mer samt få bostadsmarknaden att börja återhämta sig. Kronan är undervärderad långsiktigt och har klarat börsfallen i augusti och september bra. Möjligen ett tecken på att svensk ekonomi står sig bättre den här gången.

### Marknad

- Bra börsutveckling hittills i år men osäkerheten har ökat. Marknaden är mer slagig. Ansträngda värderingar i USA men mer attraktiv värdering på andra marknader.
- Vinstutveckling viktigare än värdering när konjunktur hamnar i fokus snarare än inflation. Småbolag särskilt attraktiva.
- Japan har börjat strama åt penningpolitiken. Tidigare stark aktiemarknad har tappat kraft.
- Centralbanker sänker räntor snabbare framöver, men troligen inte lika snabbt som marknaden prisat in. Räkna med relativt höga långräntor globalt trots kommande räntesänkningar.
- Gapet mellan svenska och amerikanska räntor minskar.
- Företagsobligationer ger fortfarande 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. Svagt Europa bör se viss återhämtning när räntesänkningar kommer. Tillväxtmarknader håller uppe bättre. Global återhämtning rimlig på sikt där Sverige borde stå bra rustat.
- 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 behöver stimulera mer för att stötta inhemsk efterfråga.

### Allokering

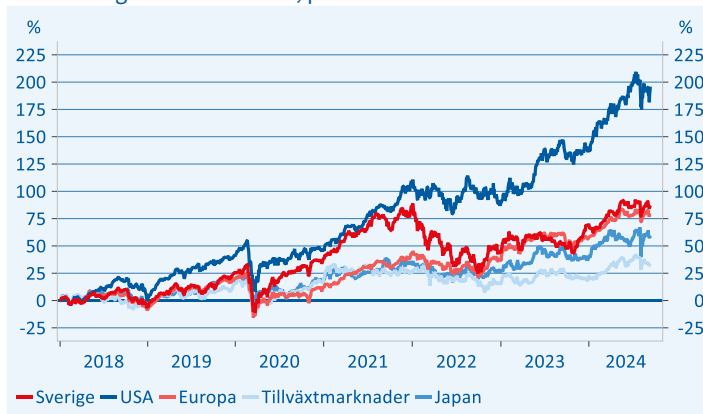
- Neutral syn på aktier men svagt negativ syn på USA på grund av värdering. Mer attraktiv värdering annars.
- Småbolags återhämtning relativt stora som har påbörjats fortsätter. Europa och Sverige har potential nu när vinster förväntas utvecklas bättre 2025.
- Kvalitetsbolag bör klara ny börsoro relativt 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
<b>Aktier</b>					
USA		●			
Sverige				●	
Europa				●	
Japan			●		
Tillväxtmarknader				●	
<b>Räntor</b>					
Korta obligationer			●		
Långa obligationer		●			
<b>Krediter</b>					
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. RobecoSAM Global SDG Credits
3. LF Kort Räntefond
4. Neuberger EM Debt Hard Currency
5. Neuberger Berman High Yield Bond
6. BGF Sustainable Emerging Markets Local
7. BGF European High Yield
8. LF Multistrategi
9. Schroder Investment Fund Flexible Cat Bond
10. LF Företagsobligation Vision

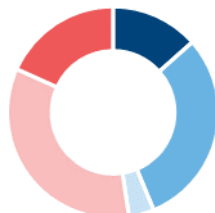
## Bekväma Fond Stabil (Låg risk)



### 10 största innehaven

1. LF Lång Räntefond
2. LF Kort Räntefond
3. Robeco Global SDG Credit
4. LF Småbolag Sverige Vision
5. LF Multistrategi
6. LF Sverige Vision
7. Schroder Investment Fund Flexible Cat Bond
8. BGF European High Yield Bond
9. LF Global Vision
10. Robeco BP Global Premium Equiries

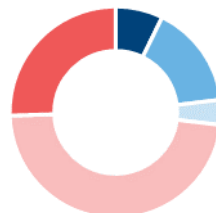
## Bekväma Fond Balans (Medelrisk)



### 10 största innehaven

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

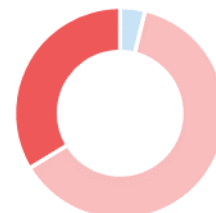
## Bekväma Fond Tillväxt (Hög risk)



### 10 största innehaven

1. LF Sverige Vision
2. LF Småbolag Sverige Vision
3. LF Global 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. Robeco Global SDG Credit
10. LF Multistrategi

## Bekväma Fond Potential (Mycket 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. 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				
	0-1år	1-3 år	3-5 år	5-10 år	Över10 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](https://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](mailto:sebastian.hallenius@lansforsakringar.se) och Erik Gerestränd, [erik.gerestränd@lansforsakringar.se](mailto:erik.gerestränd@lansforsakringar.se)