

# Vår marknadssyn

## Bekväma fonder – oktober 2024

Starkt börsår men ojämna utveckling. Japanska aktier rasade i augusti, i oktober rekordrusade kinesiska aktier på kort tid samtidigt som amerikanska börsen är uppe på nya toppnivåer. Företagsförtroendet inom industrin är svag medan tjänstesektorer håller uppe bättre. Det senare ger stöd till amerikansk arbetsmarknad.

Finanspolitiken väntas inte bli lika stödjande framöver, Sverige undantaget, men vi ser ingen stor åtstramning globalt. Amerikanska hushålls överskottssparande från pandemin har minskat påtagligt. Centralbanker sänker styrräntor påtagligt. Inflationsriskerna har minskat, vilket stödjer efterfrågan. Marknadernas fokus flyttas över till annalkande bolagsrapportsäsong. Förväntningarna är måttligt ställda men vi räknar med att bolagsvinster klättrar uppåt närmaste året. Marknaderna kan vara slagiga men undviker kris. Kronan bör stärkas på sikt då Sverige har bättre förutsättningar för tillväxt än många andra länder.

### Marknad

- Bra börsutveckling hittills i år men ojämna utveckling. Ansträngda värderingar i USA men mer attraktiv värdering på andra marknader. Teknologiaktier har sett ny kraft.
- Vinstutveckling viktigare än värdering när konjunktur hamnar i fokus snarare än inflation. Småbolag särskilt attraktiva.
- Japansk aktiemarknad rasade i augusti men kinesiska steg som mest 35 % på två veckor efter nya stimulansåtgärder.
- Centralbanker sänker räntor ytterligare. Marknaden har dock handlat upp längre marknadsräntor i oktober, dvs tagit bort någon förväntad sänkning längre fram. Än är räntenivån relativt hög globalt sett, och styrräntor sjunker.
- Gapet mellan svenska och amerikanska räntor minskar.
- Företagsobligationer ger fortfarande hög löpande avkastning.
- Kronan har klarat börsfallen relativt bra. Kan stärkas mer på sikt. Vid allvarlig kris lär dock kronan försvagas igen.






### Konjunktur

- Inflationen har kommit ned och inflationsriskerna har minskat.
- Endast måttlig inbromsning av stark amerikansk ekonomi. Svagt Europa bör se viss återhämtning när räntesänkningar kommer. Tillväxtmarknader håller uppe bättre. Global återhämtning rimlig på sikt där Sverige står 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 har lanserat nya stimulansprogram.

### Allokering

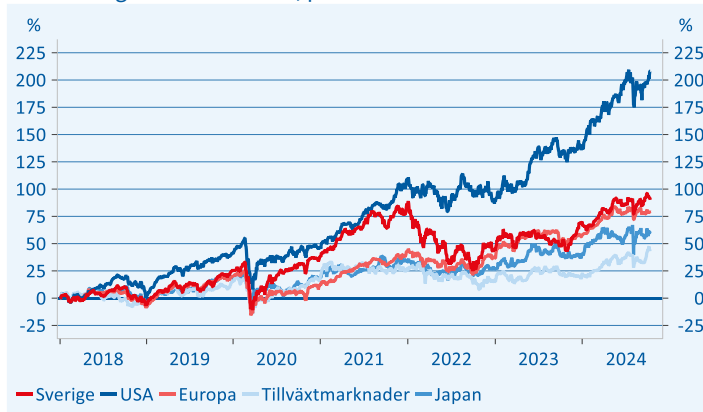
- Tar bort undervikten på USA på grund av robust efterfrågan och förväntningar om växande vinster. Hög värdering är en risk.
- Småbolags i återhämtning, måttlig värdering. Europa och Sverige har potential när vinster utvecklas bättre 2025.
- Kvalitetsbolag bör klara ny börsoro relativt väl då de växer 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

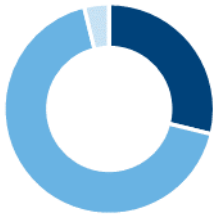


# Bekväma fonder - allokering just nu

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

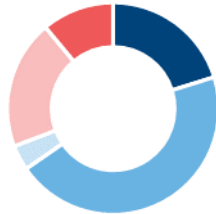
## Bekväma Fond Defensiv (Mycket låg risk)



### 10 största innehaven

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

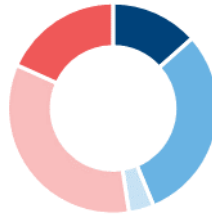
## Bekväma Fond Stabil (Låg risk)



### 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. Schroder Investment Fund Flexible Cat Bond
7. LF Sverige Vision
8. BGF European High Yield Bond
9. Robeco BP Global Premium Equities
10. LF Global Vision

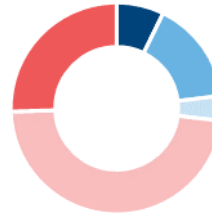
## Bekväma Fond Balans (Medelrisk)



### 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. Robeco BP Global Premium Equities
7. LF Global Vision
8. Wellington Global Quality Growth
9. SEB Sweden Equity
10. Impax Global Equity Opportunities

## Bekväma Fond Tillväxt (Hög risk)



### 10 största innehaven

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

## Bekväma Fond Potential (Mycket hög risk)



### 10 största innehaven

1. LF Sverige Vision
2. Robeco BP Global Premium Equities
3. LF Småbolag Sverige Vision
4. LF Global Vision
5. Wellington Global Quality Growth
6. Impax Global Equity Opportunities
7. SEB Sweden Equity
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	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](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)