

Vår marknadssyn

Bekväma fonder – April 2024

Börser steg påtagligt under det första kvartalet. Börsuppgången har breddats och global ekonomi växer. Amerikansk ekonomi har varit oväntat robust men bolagsvärderingen i USA är ansträngd. 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 väntas sänka styrräntor i sommar, vilket hjälper efterfrågan ytterligare. Bättre konjunktur gör dock att centralbanker inte kan gå snabbt fram med räntesänkningar, vilket avspeglas i att marknadsräntor har stigit i år. Kronan är alltså undervärderad långsiktigt. Troligen behövs räntesänkningar i andra länder samt stabilare svensk makromiljö för att kronan ska stärkas.

Marknad

- Hög riskaptit ökar kortsiktiga risker. Ansträngda värderingar men mer attraktiv värdering utanför USA.
- 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. Ränteuppgången i år har gjort obligationer mer rimligt värderade. Räkna med relativt höga långräntor trots kommande räntesänkningar.
- 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 robust. Europa är svagare. Asien håller emot bättre. Global återhämtning väntas 2024.
- Framåtblickande indikatorer återhämtar sig. Industrin växer från låga nivåer. Normalisering påbörjad.
- Svag fastighetsmarknad men 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

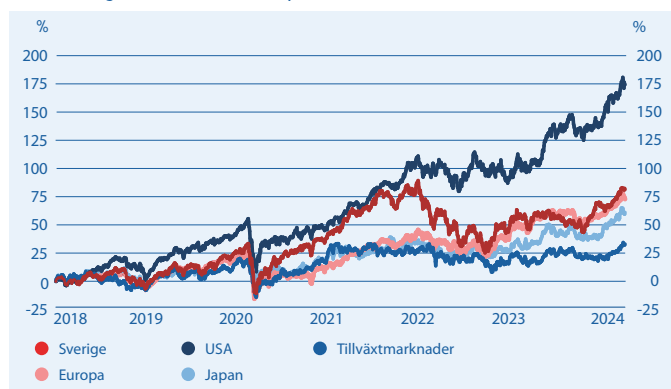
- Neutral syn på aktier där USA väger tungt i index. Attraktiv värdering annars. Kortsiktiga risker mot långsiktig potential.
- Laggande småbolag bör komma i kapp stora bolag på sikt. Europa och Sverige har potential om vinster utvecklas positivt.
- Bredare börsuppgång i år mildrar den nu stora koncentrationsrisken. Kvalitetsbolag bör klara ny börsoro relativt väl då de växer över tid.
- Rimlig värdering på obligationer. Viktiga för att balansera risken i en portfölj.
- Företagsobligationer, inklusive tillväxtmarknadsobligationer, ger bra diversifiering. Högre förväntad avkastning än statsobligationer till måttligt högre 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

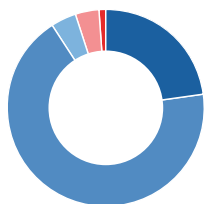


Bekväma fonder – allokering just nu

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

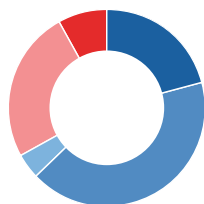
Bekväma Fond Defensiv (Mycket låg risk)



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

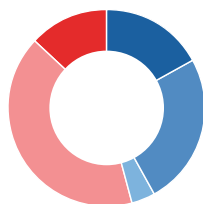
Bekväma Fond Stabil (Låg risk)



10 största innehaven

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

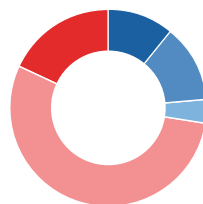
Bekväma Fond Balans (Medelrisk)



10 största innehaven

1. LF Lång Räntefond
2. LF Kort 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. Wellington Global
Research

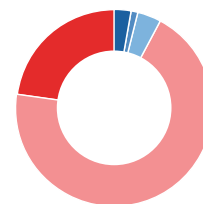
Bekväma Fond Tillväxt (Hög risk)



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. Wellington Global
Quality Research
7. Robeco BP Global
Premium Equities
8. RobecoSAM Global
SDG Credit
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. Wellington Global
Quality Research
7. Robeco BP Global
Premium Equities
8. SEB Sweden Equity
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 ett god riskspridning. Beroende på vår marknadsvy ökar/minskar vi exponeringen i fonderna och vi kan även valutaskydda 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	Bekväma Fond Defensiv	Bekväma Fond Stabil	Bekväma Fond Balans	Bekväma Fond Balans
Medel	Kontosparande	Bekväma Fond Stabil	Bekväma Fond Stabil	Bekväma Fond Balans	Bekväma Fond Tillväxt
Hög	Bekväma Fond Stabil	Bekväma Fond Stabil	Bekväma Fond Balans	Bekväma Fond Tillväxt	Bekväma Fond 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 båda 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.