



Länsförsäkringar Bekväma Fonder

Kvartal 1 2015

Utveckling

Det tredje kvartalet präglades av en kraftigt ökad oro på världens börser och finansiella marknader. Börsnedgången under kvartalet var den största sedan 2011. I början av kvartalet var Grekland i fokus och avlöstes av en ökad oro för Kinas ekonomi efter att Kina sänkte värdet på sin valuta med 2 procent i augusti. Kinas valuta stabiliserades under september, men oron för den kinesiska tillväxten kvarstod vilket resulterade i fallande råvarupriser.

Kreditmarknaderna påverkades även av fallet i råvaror vilket ledde till vidgade kreditmarginaler inom råvarusektorn inom segmentet High Yield som har lägre kreditkvalitet. Oron spred sig under september till marknaden för bolag med bättre kreditkvalitet, Investment Grade, som förstärktes av skandalen i Volkswagen, en av Europas största utgivare av kreditpapper. På den positiva sidan ser konjunktursignalerna stabila ut för de inhemska ekonomierna i USA, Europa och Sverige. De låga råvarupriserna leder till ett lågt inflationstryck, vilket innebär att Riksbanken och den Europeiska centralbanken kommer fortsätta med pågående stimulanser.

De låga korträntorna och ökade kreditmarginalerna har dämpat avkastningen i räntefonderna som ingår i de Bekväma Fonderna. Avkastningen i Länsförsäkringar Kort Ränta Företag och Enter Return har legat nära noll medan Företagsobligation Norden har tappat i avkastning till följd av de kraftigt vidgade kreditmarginalerna. Förvaltarna av dessa fonder har dock haft en försiktig exponering och klarat marknadsturbulensen på räntemarknaden relativt bra.

I de absolutavkastande fonderna har utvecklingen varit svag då de inte undgått nedgången på aktie- och kreditmarknaderna, även om vi valt fonder med relativt låg risk. Blackrock Diversified Dynamic Groth har utvecklats svagast då fonden haft högst exponering mot aktie- och kreditmarknaderna. Standard Life GARS och Länsförsäkringar Global Strategisk Ränta har klarat nedgången relativt bra, även om avkastningen varit negativ under kvartalet.

Bland aktiefonder har fonden Fidelity Asian Special Situations bidragit till en lägre avkastning då de asiatiska börserna föll kraftigt i augusti. Detta innehav minskades i början av september till förmån för Fidelity Global Focus. Japanfonden i Bekväma Potential bidrog positivt i början av kvartalet med tappade något mot slutet av

STARTDATUM OCH RISK

Startdatum 2015-04-14

Riskenivåer*

	Lägre risk				Högre risk		
Bekväma Defensiv	1	2	3	4	5	6	7
Bekväma Stabil	1	2	3	4	5	6	7
Bekväma Balans	1	2	3	4	5	6	7
Bekväma Tillväxt	1	2	3	4	5	6	7
Bekväma Potential	1	2	3	4	5	6	7

* Per 2015-07-30 För aktuell riskenivå se lansforsakringar.se

UTVECKLING PER 30 SEP 2015, % (SEK)

	Bekväma Defensiv	Bekväma Stabil	Bekväma Balans	Bekväma Tillväxt	Bekväma Potential
Sep	-0,8	-1,26	-2,29	-2,89	-4,02
Sedan start	-3,02	-5,54	-9,01	-10,11	-12,55

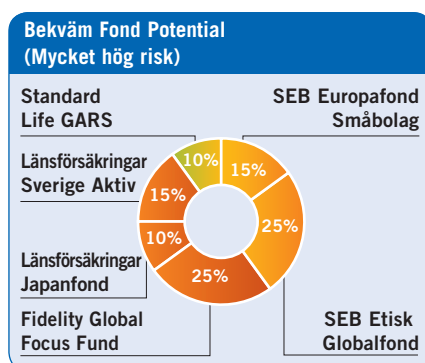
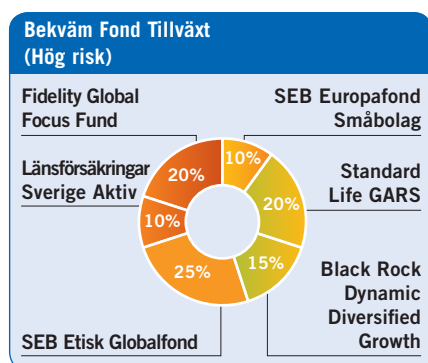
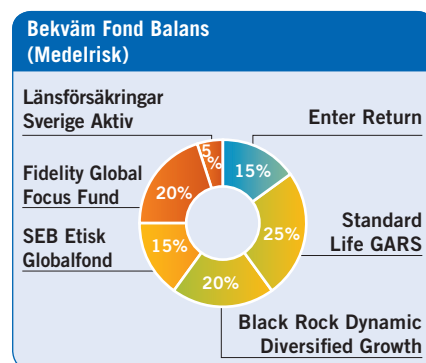
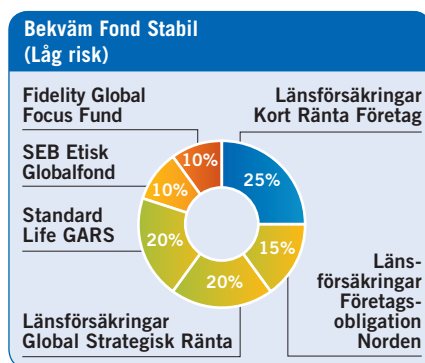
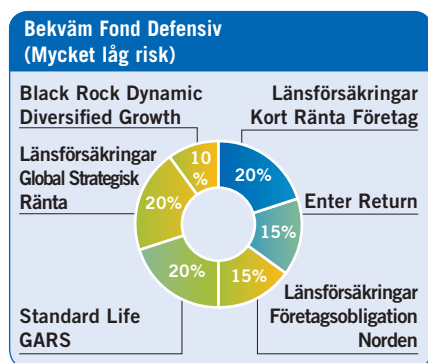
kvartalet, bl.a. till följd av att den japanska valutan stärktes. På den positiva sidan bidrog SEB Småbolag Europa till avkastningen då fonden haft en relativt stark utveckling och ett bra förvaltningsresultat under tredje kvartalet.

Bland globalfonderna har SEB Hållbarhetsfond Global, f.d. Etisk Global, haft ett bra förvaltningsresultat. Fonden bytte den 1:a oktober namn till SEB Hållbarhetsfond Global och uteslöt därmed investeringar i fossil energi. Den andra globalfonden som ingår i Bekväma Fonder, Fidelity Global Focus, har trots värdefall under perioden utvecklats bättre än jämförbara fonder under kvartalet.

Gabriel Wetter
Förvaltare Bekväma Fonder



Aktuell fördelning*



Lägre risk Högre risk



Fondernas färg i diagrammen motsvarar risknivån i respektive fond. När du sprider sparandet på flera fonder minskar den totala risken i sparandet.

* Per 2015-09-30 För aktuell fördelning se lansforsakringar.se

Risker förknippade med en investering i fonderna

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Dina fondandelar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Ytterligare information finns i fondernas faktablad och informationsbroschyrer på www.lansforsakringar.se.