

Vår marknadssyn

Bekväma fonder – mars 2026

Kriget i Iran fick investerare att fly risk. Oljepriset gick upp kraftigt och tidigare starka börser såg vinsthemtagningar. Dollarn som gått svagt sista året stärktes i börson. Innan oron har konjunkturdata varit åt det starkare hållet relativt förväntningar. BNP-prognoser har reviderats upp, inköpschefer har visat optimism för första gången på länge. Hög efterfrågan på AI och automatisering driver investeringar och hushållen spås öka efterfrågan. Denna bild utmanas nu. Amerikansk arbetsmarknad bromsar in och bolagsvärderingar bygger på att vinster fortsätter att öka. Den politiska risken är bevisligen påtaglig, men kan också svänga snabbt. Även om tillväxten mattas av bör global tillväxt ändå vara relativt god i år. Centralbanker kläms mellan tillväxt- och inflationsrisker och går långsamt fram med eventuella ränteändringar. Finanspolitiken är stimulativ 2026.

Marknad

- Vinster ökar men risker finns. Värdering inte lika ansträngd längre. Svenska aktier bra kompromiss i globalt stökig miljö.
- I oro faller ofta det som gått bäst innan, vilket nu drabbade tillväxtmarknadsaktier. Techbolagen väl positionerade men ekonomierna är också mer känsliga för höga oljepriser.
- Småbolag och fastighetsaktier har gått svagt. Värdering attraktiv men behöver stöd av bättre konjunktur 2026.
- Positiv avkastning för räntepapper. Centralbanker kan agera om krisen förvärras. USA sänker i sommar. Full effekt av tidigare räntesänkningar syns ännu ej helt på ekonomin.
- Företagsobligationers värdering är fortsatt ansträngd, om än inte lika mycket som i februari. Låg konkursrisk redan inprisat.
- Dollar är valutan alla flyr till i kriser men kronan bör stå sig väl.

Konjunktur






- Amerikansk ekonomi bromsar in 2026 men undviker hårdlandning. USA stimulerar för att möta negativa tullegeffekter. Tillväxtmarknader håller uppe bättre. Svensk tillväxt i tydlig återhämtning efter några svaga år. Europeisk efterfrågan ökar långsamt från låg nivå.
- Tullar påverkar handelsvägar. Behov av nyinvesteringar.
- Tysklands massiva infrastruktur- och försvarsinvesteringar räddar ekonomin från stagnation. Större delen av investeringarna ligger dock längre fram.
- Inflationsrisker har ökat globalt men är måttliga i Sverige.
- Svag svensk fastighetsmarknad i återhämtning. Stimulativ valbudget samt måttliga räntor. Försiktiga hushåll konsumerar igen. Ökade reala disponibelinkomster förbättrar köpkraften.
- Återhämtning i svensk industri men globala risker finns. Investeringstakten kan svänga påtagligt under året.
- Högsta domstolen stoppade vissa av Trumps tullar men nya tillfälliga tullar har införts. Tulloro gör att stora ekonomier blir mer inhemskt fokuserade. Stimulanser är fortsatt nödvändiga. Politiska risker har ofta mer lokal än global påverkan.

Allokering

- Börson har sänkt värderingar. Amerikanska vinster fortsatt höga. Tillväxtmarknader tappat extra mycket i oron efter stark höst. Asiatiska teknologibolag fortsatt välpositionerade.
- Vi är positiva till svenska aktier. Återhämtning i efterfrågan och lägre värdering än i till exempel USA. Stimulativ politik.
- Småbolag och fastighetsbolag har släpat efter men är lågt värderade. Mindre känsliga för global oro. Ännu svag bostadsmarknad i gradvis återhämtning.

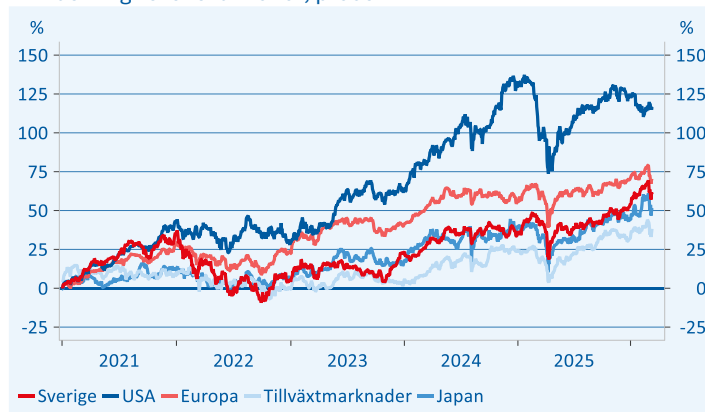
- Hög koncentrationsrisk i USA skapar risker. Värdering inte lika hög längre. Kvalitetsbolag växer över tid.
- Obligationer viktiga för att balansera risken i en portfölj. Relativt god löpande avkastning på räntepapper överlag. Långa statsobligationer ger visst skydd i händelse av kris.
- Företagsobligationer, inklusive tillväxtmarknadsobligationer, ger bra diversifiering. Men relativt ansträngd värdering.

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, 2021–2026

Avkastning i svenska kronor, procent

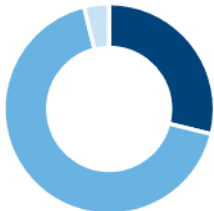


Bekväma fonder – allokering just nu

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. BGF Sustainable Emerging Markets Local
5. Neuberger Berman HY
6. LF Multistrategi
7. Neuberger EM Debt Hard Currency
8. SEB FRN Fond
9. PIMCO Asia High Yield Bond
10. GAM Swiss Re Cat Bond Bond

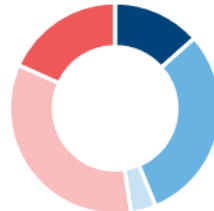
Bekväma Fond Stabil (Låg risk)



10 största innehaven

1. LF Lång räntefond
2. LF Kort räntefond
3. LF Sverige Vision
4. BGF Sustainable EM local
5. LF Multistrategi
6. RobecoSAM Global SDG Credit
7. SEB Sweden Equity
8. LF Småbolag Sverige
9. LF Global Vision
10. Wellington Global Quality Growth

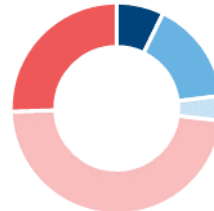
Bekväma Fond Balans (Medelrisk)



10 största innehaven

1. LF Lång räntefond
2. LF Kort räntefond
3. LF Sverige Vision
4. SEB Sweden Equity
5. LF Global Vision
6. Wellington Global Quality Growth
7. Wellington Global Research
8. LF Multistrategi
9. BGF Sustainable EM local
10. LF Småbolag Sverige

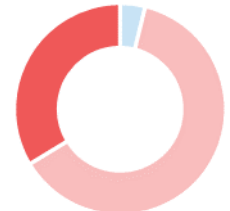
Bekväma Fond Tillväxt (Hög risk)



10 största innehaven

1. LF Sverige Vision
2. SEB Sweden Equity
3. LF Global Vision
4. Wellington Global Quality Growth
5. Wellington Global Research
6. LF Lång räntefond
7. LF Småbolag Sverige
8. BGF Sustainable EM local
9. LF Multistrategi
10. Fidelity Emerging Markets

Bekväma Fond Potential (Mycket hög risk)



10 största innehaven

1. LF Sverige Vision
2. Wellington Global Quality Growth
3. LF Global Vision
4. SEB Sweden Equity
5. Wellington Global Research
6. LF Småbolag Sverige
7. Fidelity Emerging Markets
8. LF Multistrategi
9. Robeco BP Global Premium Equities
10. Acadian Global Equity

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.

Förvaltare Bekväma fonder: Sebastian Hallenius, sebastian.hallenius@lansforsakringar.se och Erik Gerestrand, erik.gerestrand@lansforsakringar.se