

Vår marknadssyn

Bekväma fonder – april 2026

Kriget i Iran fick investerare att fly risk i mars men hopp om lösning gav rekyl upp i inledningen av april. Oljepriset är dock fortsatt högt. Innan oron har global konjunkturdata varit åt det starkare hållet medan svensk makro var åt det svagare hållet i inledningen av året. Skulle inte vara förvånande om efterfrågan tog en paus nu. Längden på Iran-krisen blir viktig då marknaderna tenderar att vara framåtblickande. Hög efterfrågan på AI och automatisering lär driva investeringar ett tag till och hushållen spås öka efterfrågan framöver. 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 stimulatív 2026, inte minst i Sverige.

Marknad

- Vinsterna 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. Snabb rekyl uppåt när riskaptiten återvände i april. 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 troligen senare i år. Full effekt av tidigare räntesänkningar syns ännu ej helt på ekonomin.
- Företagsobligationers värdering inte riktigt lika ansträngd längre. Låg konkursrisk dock 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 tulleffekter. Tillväxtmarknader håller uppe bättre. Svensk tillväxt temporärt svag i inledningen av 2026. Återhämtningen som inleddes förra året lär fortsätta. Europeisk efterfrågan ökar långsamt från låg nivå.
- Tullar påverkar handelsvägar. Höga oljepriser slår globalt. 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 och måttliga räntor. Hushåll börjar konsumera igen. Ökade reala disponibelinkomster förbättrar köpkraften.
- Återhämtning i svensk industri men globala risker finns. Investeringsstakten kan svänga påtagligt under året.
- Tulloro gör att stora ekonomier blir mer inhemskt fokuserade. Stimulanser är fortsatt nödvändiga. Politiska risker har ofta mer lokal än global påverkan. Risker större vid oljeprischock.

Allokering

- Börsoron har sänkt värderingar. Amerikanska vinster fortsatt höga. Asiatiska teknologibolag är fortsatt välpositionerade.
- Vi diversifierar vår regionala allokering. Svenska aktier kompletteras med amerikanska och Tillväxtmarknadsaktier. Fortsatt vinsttillväxt och mer rimlig värdering efter börsfallen.
- Småbolag och fastighetsbolag har släpat efter men är lågt värderade. Mindre känsliga för global oro. Ännu svag bostadsmarknad i gradvis återhämtning.

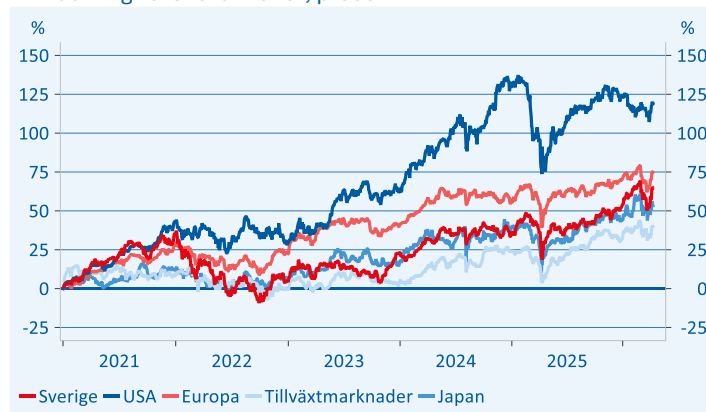
- Hög koncentrationsrisk i USA skapar risker. Oljepriser slår mest mot hushåll globalt men inte mot techefterfrågan.
- Obligationer viktiga för att balansera risken i en portfölj. Relativt god löpande avkastning på räntepapper överlag. Långa statsobligationer ger visst skydd i händelse av kris.
- Företagsobligationer, inklusive tillväxtmarknadsobligationer, ger bra diversifiering. Men något 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

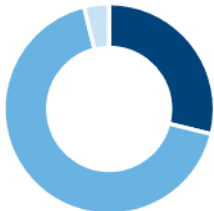


Bekväma fonder – allokering just nu

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. LF Fastighetsfond
10. Pareto Räntefond

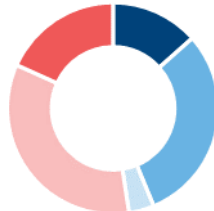
Bekväma Fond Stabil (Låg risk)



10 största innehaven

1. LF Lång räntefond
2. LF Kort räntefond
3. BGF Sustainable EM local
4. LF Sverige Vision
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

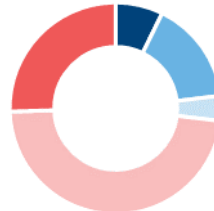
Bekväma Fond Balans (Medelrisk)



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. BGF Sustainable EM local
9. LF Multistrategi
10. LF Småbolag Sverige

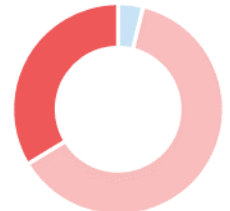
Bekväma Fond Tillväxt (Hög risk)



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

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