

Vår marknadssyn



Bekväma fonder

MAJ 2026

Kriget i Iran fick investerare att fly risk i mars men hopp om lösning har gett en rekyl upp i riskapitet. Oljepriset är fortsatt högt och marknadsräntor ligger på relativt höga nivåer. Osäkerheten om Irankrisen är hög och den politiska risken är bevisligen påtaglig, men kan också svänga snabbt.

Global konjunktur ser ut att hålla uppe. Industribolag har blivit något mer positiva. Bolagsrapporterna har varit starka i USA. Teknologibolag har drivit börsuppgången, vilket även drivit asiatiska marknader. I Sverige och Europa har bolagsrapporterna varit mer blandade. Riksbanken och de stora centralbankerna ser både tillväxt- och inflationsrisker och går långsamt fram med eventuella ränteändringar. Finanspolitiken är stimulativ 2026, inte minst i Sverige på grund av valår.

Marknad

- Amerikanska vinster sticker ut men mer blandad utveckling i andra regioner. Värdering rimlig men stor skillnad mellan bolag. Svenska aktier bra kompromiss i globalt stökig miljö.
- Snabb rekyl uppåt när riskapiteten återvände i april. Techbolag driver uppgången. Hjälper Japan, Tillväxtmarknader och USA.
- Småbolag och fastighetsaktier har gått svagt länge. Värdering attraktiv men behöver stöd av bättre konjunktur 2026.
- Positiv avkastning för räntepapper. Centralbanker kan agera om krisen förvärras men Riksbanken är i pausläge. Full effekt av tidigare räntesänkningar syns ännu ej helt på ekonomin.
- Företagsobligationers värdering har kommit upp igen och är något ansträngd. Låg konkursrisk troligen redan inprisat.
- Dollar är valutan alla flyr till i kriser men kronan bör stå sig väl.

Konjunktur

- Amerikansk ekonomi är tudelad. IT-investeringar växer snabbt men övriga ekonomin är svagare. Sammantaget mer måttlig tillväxt, men undviker hårdlandning. Tillväxtmarknader håller uppe bättre. Svensk tillväxt i återhämtning efter temporär svacka runt årsskiftet. Europeisk efterfrågan ökar långsamt.
- 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. Högre reala disponibelinkomster förbättrar köpkraften.
- Återhämtning i svensk industri blir tydligare men globala risker finns. Investeringstakten kan svänga påtagligt under året.

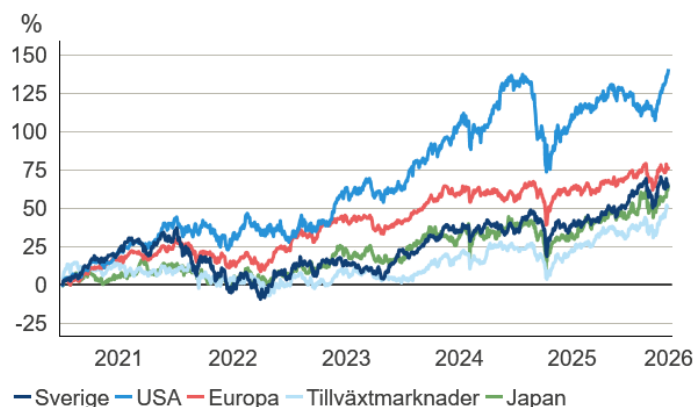
- Tulloro gör att stora ekonomier blir mer inhemskt fokuserade. Stimulanser är fortsatt nödvändiga. Politiska risker har ofta mer lokal än global påverkan. Risker större vid oljeprischock.

Allokering

- Bättre vinster har sänkt värderingar. Amerikanska vinster särskilt höga. Asiatiska teknologibolag är väl positionerade.
- Vi diversifierar vår regionala allokering. Svenska aktier bör kompletteras med amerikanska aktier och Tillväxtmarknader. Fortsatt vinsttillväxt och rimlig värdering.
- Småbolag och fastighetsbolag har släpat efter men är lågt värderade. Svag bostadsmarknad i gradvis återhämtning.
- Hög koncentrationsrisk i USA skapar risker. Högt oljepris slår främst mot hushåll globalt men mindre 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.















Börsutveckling, aktiefonder 2021–2026

Avkastning svenska kronor, %



Källa: Länsförsäkringar/Macrobond

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					

SÅ VÄLJER VI FONDER

RISK	SPARHORIZONT				
	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 [LF.se](https://www.lansforsakringar.se/lf/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

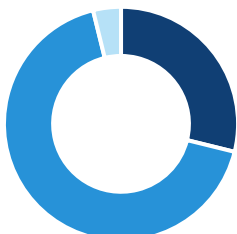
Erik Gerestrand
erik.gerestrand@lansforsakringar.se

Bekväma fonder

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.

Bekväma Fond Defensiv

Mycket låg risk



Tio största innehaven

1. LF Lång Räntefond
2. RobecoSAM Global SDG Credits
3. LF Kort Räntefond
4. BGF Sustainable Emerg. Markets Local
5. Neuberger Berman HY
6. LF Multistrategi
7. GAM Swiss Re CAT bond
8. SEB FRN Fond
9. Neuberger EM Debt Hard Currency
10. Pimco GIS Asia HY

Bekväma Fond Stabil

Låg risk

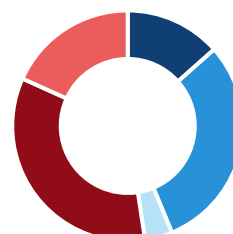


Tio största innehaven

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. LF Småbolag Sverige
8. GAM Swiss Re CAT bond
9. LF Global Vision
10. Wellington Global Quality Growth

Bekväma Fond Balans

Medelrisk

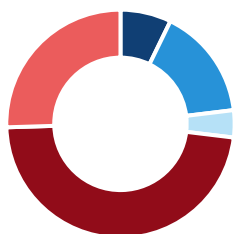


Tio största innehaven

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

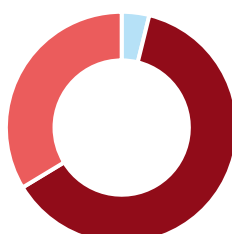


Tio största innehaven

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

Bekväma Fond Potential

Mycket hög risk



Tio största innehaven

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

Vill du läsa mer?
Anmäl dig till vårt nyhetsbrev "Sparutsikter" på [LF.se/sparutsikter](https://www.lf.se/sparutsikter)

- Korta räntefonder
- Långa räntefonder
- Absolutavkastande fonde
- Globala aktiefonder
- Svenska aktiefonder