

Vår marknadssyn



Bekväma fonder

JUNI 2026

Börsen har varit positiv i år drivet av stora IT-investeringar. SpaceX rekordstora börsnotering har varit i fokus. Global konjunktur har hållit uppe även om kriget i Iran har skapat stora marknadsrörelser. Oljepriset har kommit ned från toppnivåerna i maj men ligger fortsatt högt. Amerikanska marknadsräntor ligger klart högre än svenska räntor då inflationen är mer måttlig i Sverige. Inflationsriskerna har dock ökat och ECB höjde styrräntan i juni. Perioden med stora räntesänkningar är över.

Teknologibolag i USA och Asien har drivit börsuppgången. Global konjunktur håller uppe och industribolag ser ökad efterfrågan. Amerikanska vinster sticker ut. Utvecklingen är mer blandad på andra marknader. Riksbanken och de stora centralbankerna ser både tillväxt- och inflations-risker och går långsamt fram med eventuella ränteändringar. För stunden väger inflationsrisken ändå över där europeiska centralbanken, ECB, nu höjt räntan. Riksbanken ligger still en tid till då inflationen ännu är låg i Sverige. I Sverige är finanspolitiken stimulatив i år på grund av höstens Riksdagsval.

Marknad

- Amerikanska vinster sticker ut men mer blandad utveckling i andra regioner. Värdering är rimlig men med stor skillnad mellan bolag. Svenska aktier är en bra kompromiss i globalt stökig miljö.
- Starka börser i år men juni har sett ökad osäkerhet på bolagsvärderingar och förnyad Iranoro i kombination med ränteuppgång. Uppgången för teknologiaktier har hjälpt USA, Tillväxtmarknader och Japan i år.
- Småbolag och fastighetsaktier har gått svagt länge. Värdering attraktiv men behöver stöd av bättre konjunktur.
- Positiv avkastning för räntepapper. Perioden med lägre styrräntor är troligen över. Riksbanken är i pausläge men en höjning senare i år ska inte uteslutas. Full effekt av tidigare räntesänkningar syns ännu ej helt på ekonomin. Den relativt höga räntenivån gör att centralbanker kan föra en mer expansiv penningpolitik om ekonomin viker.
- Företagsobligationers värdering ser vi som något ansträngd även om risken för betalningsinställelser för kreditpapper är mycket låg.
- Dollar är valutan alla flyr till i kriser men kronan bör stå sig väl. Globala aktieflöden och länders räntedifferenser påverkar utvecklingen

Konjunktur

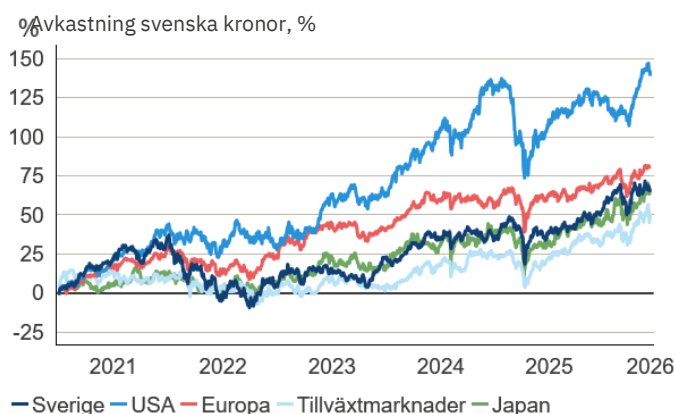
- Amerikansk ekonomi är tudelad. IT-investeringar växer snabbt men övriga ekonomin är svagare. Tillväxten ser ut att normaliseras från tidigare höga tal, men undviker hårdlandning. Arbetsmarknaden relativt robust. Svensk tillväxt i återhämtning efter temporär svacka runt årsskiftet. Europeisk efterfrågan 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 får ökad köpkraft och börjar konsumera igen.
- Tydligare återhämtning av svensk industri. Globala risker kan påverka investeringstakten.
- 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. Irankriget blir ej långvarigt.

Allokering















- Ökade vinster hållit nere värderingstalen. Amerikanska vinster särskilt höga. Asiatiska teknologibolag är väl positionerade. Fortsatt vinsttillväxt trolig men aktieuppgången har varit snabb och vi håller ned risken något jämfört med tidigare månader.
- Väldiversifierad regional allokering. Svenska aktier kompletteras med amerikanska aktier och Tillväxtmarknader.
- Småbolag och fastighetsbolag har släpat efter men är lågt värderade. Svag bostadsmarknad i gradvis återhämtning.
- Hög koncentrationsrisk i USA ger utväxling men skapar också risker. Positivt att oljepriset börjat backa tillbaka. Högt oljepris slår mer mot hushåll än på 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



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

Erik Gerestrand
erik.gerestrand@lansforsakringar.se

Helena Billsson
helena.billsson@lansforsakringar.se

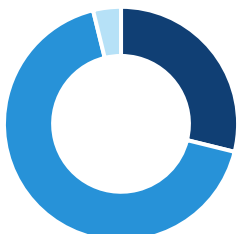
Mikael Bolander
mikael.bolander@lansforsakringar.se

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

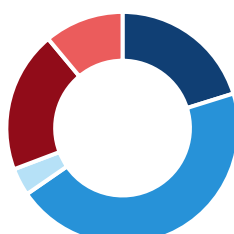


Tio största innehaven

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

Bekväma Fond Stabil

Låg risk

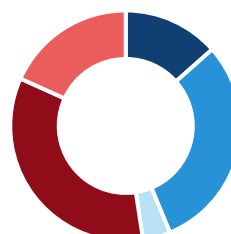


Tio största innehaven

1. LF Lång Räntefond
2. LF Kort Räntefond
3. LF Sverige Vision
4. BGF Sustainable EM local
5. GAM Swiss Re CAT bond
6. LF Multistrategi
7. RobecoSAM Global SDG Credit
8. LF Småbolag Sverige
9. LF Global Vision
10. Wellington Global Quality Growth

Bekväma Fond Balans

Medelrisk

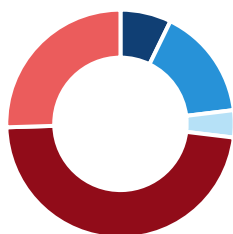


Tio största innehaven

1. LF Lång Räntefond
2. LF Kort Räntefond
3. LF Sverige Vision
4. SEB Sweden Equity
5. Wellington Global Quality Growth
6. LF Global Vision
7. Wellington Global Research
8. BGF Sustainable EM local
9. GAM Swiss Re CAT bond
10. LF Småbolag Sverige

Bekväma Fond Tillväxt

Hög risk

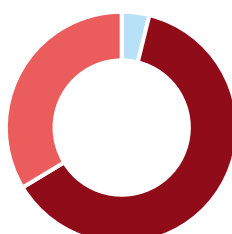


Tio största innehaven

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

Bekväma Fond Potential

Mycket hög risk



Tio största innehaven

1. LF Sverige Vision
2. Wellington Global Quality Growth
3. LF Global Vision
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 Eq.
10. GAM Swiss Re CAT bond

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