

Vår marknadssyn

Bekväma fonder



AUGUSTI 2026

Starka börser överlag hittills i år men sommaren har bjudit på stora omsvängningar. Vårens vinnare tillväxtmarknader och amerikanska techaktier backade tillbaka under sommaren. I takt med starka amerikanska bolagsrapporter har en viss återhämtning sedan noterats. Svenska aktier har gått starkt senaste månaden. Högre efterfrågan i ekonomin och positiva framtidsutsikter. Global konjunktur har också hållit uppe. Kriget i Iran är som väntat svårlöst. Oljepriset har börjat stiga uppåt igen och osäkerheten är hög. Globala inflationsrisker har ökat och tryckt upp statsräntor. Svenska skattesänkningar håller nere svensk inflation temporärt. Styrräntehöjning är möjlig i slutet av året.

Halvledarbolagen, som drivit årets börsuppgång, föll kraftigt under sommaren på grund av höga värderingar och osäkerhet kring AI-lönsamheten. Börserna har dock stabiliserats tack vare starka vinster och fortsatt höga investeringsplaner. Den globala konjunkturen står sig och industribolagen ser god efterfrågan. Amerikanska bolagsvinster har varit starka. På andra marknader är utvecklingen mer blandad. De stora centralbankerna rör sig långsamt. ECB har höjt styrräntan och kan höja igen i höst. Perioden med räntesänkningar är troligen över. I Sverige verkar finanspolitiken stimulerande i år inför höstens riksdagsval.

Marknad

- Amerikanska vinster har överraskat åt det starka hållet. I andra regioner är utvecklingen mer blandad. Värdering är rimlig totalt sett givet god makroutveckling men skiljer sig mycket mellan bolag. Koncentrationsrisken är hög. Svenska aktier är en bra kompromiss i en globalt stökig miljö.
- Starka börser i år men stora börsrörelser under sommaren. Iranoro tycks inte påverka marknaden lika mycket längre. AI och IT-investeringar är fortsatt i fokus. Uppgången för teknologiaktier har hjälpt USA, Tillväxtmarknader och Japan i år. Börsuppgången har dock breddats. Medelstora bolag i USA har gått starkt i år. Även europeiska och svenska börser har börjat stiga återigen under sommaren.
- Småbolag och fastighetsaktier har gått svagt länge. Värdering attraktiv men behöver stöd av bättre konjunktur.
- Marknadsräntor har stigit. En höjning från Riksbanken senare i år ska inte uteslutas. Den relativt höga räntenivån gör att obligationer förväntas ha positiv avkastning framöver samtidigt som centralbanker kan föra en mer expansiv penningpolitik om ekonomin viker.
- Företagsobligationers värdering är något ansträngd. Risken för betalningsinställelser för kreditpapper är dock låg.
- Dollar är valutan alla flyr till i kriser men kronan bör stå sig väl över tid. Globala aktieflöden och länders räntedifferenser påverkar utvecklingen.

Konjunktur

- Amerikansk ekonomi har drivits av IT-investeringar men övriga ekonomin är svagare. Tillväxten ser ut att normaliseras från tidigare höga tal, men undviker hårdlandning. Arbetsmarknaden är robust. Svensk tillväxt i tydlig återhämtning. Europeisk efterfrågan ökar långsamt.

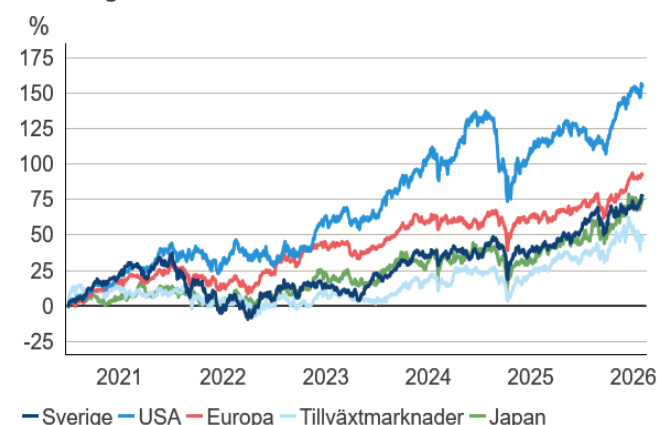
- Tullar påverkar handelsvägar. Höga oljepriser slår globalt. Behov av nyinvesteringar. Tysklands massiva infrastruktur- och försvarsinvesteringar lyfter ekonomin.
- Inflationsrisker har ökat globalt men är måttliga i Sverige.
- Svag svensk fastighetsmarknad i återhämtning. Stimulativ valbudget och måttliga räntor. Hushåll får ökad köpkraft och börjar konsumera igen. Återhämtning av svensk industri. Globala risker kan påverka investeringstakten.
- Politiska risker har ofta mer lokal än global påverkan. Risker större vid oljeprischock. Stimulanser nödvändiga.

Allokering

- Ökade vinster hållit nere värderingstalen. Amerikanska vinster särskilt höga. Vi tog ner risken något mot tillväxtmarknader i juni. Låg värdering nu men också hög osäkerhet.
- Bred diversifierad regional allokering. Svenska aktier kompletteras med amerikanska aktier och tillväxtmarknader.
- Småbolag och fastighetsbolag har släpat efter men är lågt värderade. Kan gå bra relativt om global konjunktur viker.
- Hög koncentrationsrisk i USA ger utväxling men skapar också risker. Högt oljepris slår mer mot hushåll än på IT-efterfrågan. Investerares får bredare fokus.
- 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/fonder) 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

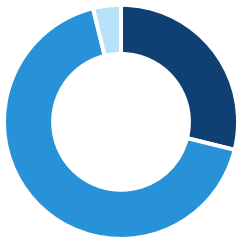
Mikael Bolander
mikael.bolander@lansforsakringar.se

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

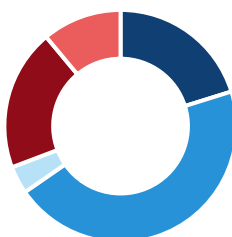


Tio största innehaven

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

Bekväma Fond Stabil

Låg risk

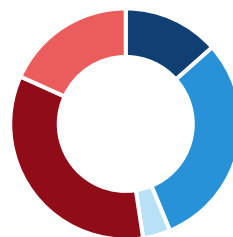


Tio största innehaven

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

Bekväma Fond Balans

Medelrisk

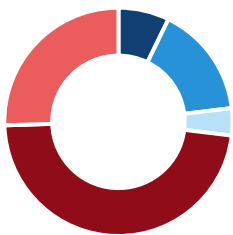


Tio största innehaven

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. GAM Swiss Re CAT bond
9. LF Småbolag Sverige
10. LF Multistrategi

Bekväma Fond Tillväxt

Hög risk

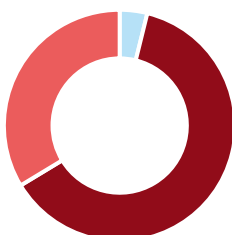


Tio största innehaven

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

Bekväma Fond Potential

Mycket hög risk



Tio 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. Robeco BP Global Premium Eq.
8. Fidelity Emerging Markets
9. GAM Swiss Re CAT bond
10. Acadian Global Equity

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

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