

Vår marknadssyn

Bekväma fonder



OKTOBER 2026

Starka börser hittills i år men osäkerheten ökade under hösten. Svag septembermånad där i stort sett bara techaktier tillhörde vinnarna, vilket gynnade amerikanska aktier, tillväxtmarknader och Japan. Starkare dollar och svag krona bidrog också till att lyfta globala aktier. Förväntningarna inom tech har dock stigit och vi får se om bolagsrapporterna för tredje kvartalet lyckas leverera nu när de snart rapporteras. Efterfrågan i global och svensk ekonomi är förhållandevis bra och företag inom flera branscher är mer positiva, vilket kan förklara att övriga börser mer rört sig sidledes trots kraftig uppgång i marknadsräntor. Oljepriset är högt och inflationsrisken har stigit. Kriget i Iran är som väntat svårlost, även om det har liten påverkan på marknadssentimentet. Ränteuppgången tycks ha mattats av hittills i oktober. En styrräntehöjning är dock helt inprisat på räntemarknaden senare i år.

Trots bred efterfrågan i ekonomin har fokuset återigen legat på techbolagen under hösten. Bolagen har starka vinster och fortsatt höga investeringsplaner. Men de måste nu leverera i kommande bolagsrapporter och koncentrationsrisken är hög, dvs ett fåtal bolag påverkar hela marknaden. Perioden med räntesänkningar är bakom oss och vi ser styrräntehöjningar framöver. Vi får troligen räkna med relativt höga räntenivåer en tid nu.

Marknad

- Amerikanska vinster har varit starka, inom alla sektorer. I andra regioner är utvecklingen mer blandad. Värdering är rimlig totalt sett givet god makroutveckling men skiljer sig mycket mellan bolag. Koncentrationsrisken är hög där ett fåtal större bolag dominerar. Vi ser en breddning på marknaderna framöver. Svenska aktier är en bra kompromiss i en globalt stökig miljö. Vi föredrar lägre värderade bolag.
- Starka börser i år. Iranoro har påverkat endast lite. AI och IT-investeringar är fortsatt i fokus. Uppgången för teknologiaktier har hjälpt USA, tillväxtmarknader och Japan i år.
- Fastighetsaktier hårt drabbade av ränteuppgången. Har gått svagt länge. Värdering nu attraktiv men behöver stöd av bättre konjunktur. Bör gå bra om global oro ökar.
- Centralbanker höjer styrräntor. Den relativt höga räntenivån gör att obligationer förväntas ha positiv avkastning framöver samtidigt som centralbanker även kan föra en mer expansiv penningpolitik om ekonomin skulle vika.
- Företagsobligationers värdering är ansträngd. Risken för betalningsinställelser för kreditpapper är dock låg.
- Dollar är valutan alla flyr till i oro men kronan bör stå sig väl på sikt. Globala aktieflöden och, i fokus sista tiden, länders räntedifferenser påverkar utvecklingen.

Konjunktur

- Amerikansk ekonomi har drivits av IT-investeringar men övriga ekonomin är svagare. Tillväxten håller uppe närtid, och undviker hårdlandning. Svensk tillväxt i tydlig återhämtning. Europeisk efterfrågan växer men långsamt.
- Tullar påverkar handelsvägar. Höga oljepriser slår globalt. Behov av nyinvesteringar. Tysklands massiva infrastruktur- och försvarsinvesteringar räddar ekonomin från stagnation.
- Inflationsrisker har ökat globalt men är måttliga i Sverige.

- Svag svensk fastighetsmarknad i återhämtning. Försiktiga hushåll ser ökad köpkraft trots mindre stimulatív finanspolitik nu efter valet. Såväl svensk industri, tjänstesektor, byggande som detaljhandel växer.
- Politiska risker har ofta mer lokal än global påverkan. Risker större vid oljeprischock. Stimulanser nödvändiga.

Allokering

- Ökade vinster hållit nere värderingstalen. Amerikanska vinster är särskilt höga. Nu i höst har vi tagit ned aktierisken något i USA och i småbolag men ökat i tillväxtmarknader. Vi har en övervikt på svenska aktier. Söker bredare diversifierad regional allokering då USA väger tungt i globala index.
- Småbolag och fastighetsbolag har släpat efter men är lågt värderade. Kan gå bra relativt om global konjunktur viker, och räntor bör inte öka mycket mer relativt redan inprisat.
- Högt oljepris slår mer mot hushåll än på IT-efterfrågan. Investerares får bredare fokus.
- Obligationer viktiga för att balansera risken i en portfölj. Höga räntenivåer ger god löpande avkastning på räntepapper överlag. Långa statsobligationer ger visst skydd i händelse av kris.
- Företagsobligationer, inklusive tillväxtmarknadsobligationer, ger bra diversifiering. Men har ansträngd värdering även om värderingen sjönk något under september.
- Valutor påverkar portföljer på kort sikt men lite på lång sikt.

Börsutveckling, aktiefonder 2021–2026

Avkastning svenska kronor, %



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

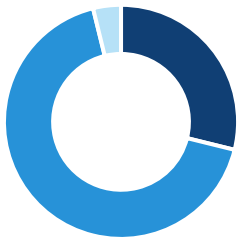
Mikael Bolander
mikael.bolander@lansforsakringar.se

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

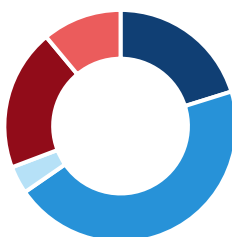


Tio största innehaven

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

Bekväma Fond Stabil

Låg risk

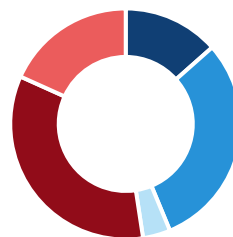


Tio största innehaven

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

Bekväma Fond Balans

Medelrisk

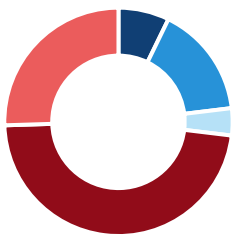


Tio största innehaven

1. LF Lång Räntefond
2. LF Global Vision
3. LF Kort Räntefond
4. LF Sverige Vision
5. SEB Sweden Equity
6. Wellington Global Quality Growth
7. Wellington Global Research
8. GAM Swiss Re CAT bond
9. LF Småbolag Sverige
10. Robeco BP Global Premium Eq.

Bekväma Fond Tillväxt

Hög risk

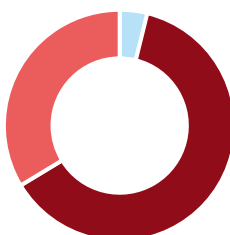


Tio största innehaven

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

Bekväma Fond Potential

Mycket hög risk



Tio största innehaven

1. LF Global Vision
2. LF Sverige Vision
3. SEB Sweden Equity
4. Wellington Global Quality Growth
5. Wellington Global Research
6. LF Småbolag Sverige
7. Robeco BP Global Premium Eq.
8. GAM Swiss Re CAT bond
9. Acadian Global Equity
10. Fidelity Emerging Markets

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