

Länsförsäkringar Bekväm Fond Defensiv

Bekväm Fond Defensiv är en aktivt förvaltat blandfond som i normalläget har en aktieexponering med 5 procent. Övriga placeringar görs i korta räntefonder, långa räntefonder och absolutavkastande fonder. Fördelningen kan variera beroende på hur förvaltaren bedömer marknaden.

FONDFAKTA

Riskenivå	3 av 7
Startdatum	2015-04-14
Förvaltningsavgift*	1,10%
Högsta tillåtna förvaltningsavgift	2,00%
Inköpsavgift	-
Försäljningsavgift	-
Omsättningshastighet, ggr	1,35
Transaktionskostnad**	-
	36 kSEK
Årlig avgift	1,17%

Förvaltningsavgift i kr vid: 10 000 kr engångsinsättning	111,00 kr
100 kr löpande sparande	7,17 kr

Omsättning via närstående institut i %	-
---	---

Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
---------------------	-----------------

Ansvarig förvaltare:	Martin Axell och Sebastian Hallenius, Länsförsäkringar Fondförvaltning
----------------------	---

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån:

Fonden har enligt fondbestämmelserna rätt att lämna

värdepapperslån och får placera medel i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen under förutsättning att underliggande tillgångar utgörs av eller hänför sig till tillgång som avses i 5 kap.

12 § första LVF. Fonden kan använda sådana derivatinstrument som anges i 5 kap. 12 § andra stycket LVF, så kallat OTC-derivat.

Fonden har inte utnyttjat dessa möjligheter under perioden.

* Förvaltningsavgiften tas endast ur Länsförsäkringar Bekväm Fond Defensiv. De avgifter som utgår i underliggande fonder återförs fonder dagligen.

** Härtill kommer transaktionskostnader i de underliggande fonderna.

Globala aktiemarknader steg under första halvåret vilket gynnade avkastningen för Länsförsäkringar Bekväm Fond Defensiv under perioden. Räntemarknader hade en blandad utveckling med positiv avkastning i svenska och europeiska räntefonder medan amerikanska räntefonder avkastade negativt.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna uppvisade en god utveckling under första halvåret 2018.

Svenska kronan försvagades med 9,3 procent mot den amerikanska dollar och den amerikanska börsen utvecklades därmed starkt i svenska kronor. Börsklimatet gynnades bland annat av ökade företagsvinster. Alla aktieregioner avkastade positivt men sämst gick Sverige och tillväxtmarknader. Den svenska börsen tyngdes något av en svagare krona. Tillväxtmarknader – som ofta är belånade i dollar – tyngdes av den starka dollarn.

Den svenska långräntan sjönk under perioden, vilket gynnade avkastningen för långräntefonder. I USA steg räntenivåerna vilket gav en negativ avkastning under perioden. I Europa steg kreditriskmarginalerna för företagsobligationer, vilket påverkade avkastning negativt. Obligationer inom tillväxtmarknader tyngdes likt aktierna i regionen av en starkare dollar.

Utvecklingen inom absolutavkastande fonder var blandad. Bäst utvecklades fonder med inriktade på aktieurval och företagskrediter medan trendföljande fonder samt fonder inriktade på global tillgångsallokering gav en svagare utveckling under perioden.

Fondens utveckling

Länsförsäkringar Bekväm Fond Defensiv steg i värde med 0,6 procent under första halvåret 2018. Fonden gynnades av placeringar i aktiemarknaden, dels genom lyckosam aktiv förvaltning, dels genom att vissa utvalda fonder utvecklades särskilt väl. Efter att aktiemarknaderna fallit med cirka 10 procent från januari till februari ökades aktieexponeringen kraftigt, vilket var lyckosamt då aktiemarknaden steg efter köpet. Gällande fondinnehav framhållet förvaltaren Länsförsäkringar Global Hållbar som avkastade 9,2 procent under första halvåret samt Länsförsäkringar Sverige Aktiv som steg med 3,8 procent under perioden. Globala räntefonder med inriktning mot företagsobligationer bidrog något negativt till avkastningen till följd av ökade räntenivåer. Inom segmentet absolutavkastande fonder gynnades Norron Target av framgångsrika aktieval och bidrog positivt medan Standard Life GARS utvecklades negativt under perioden.

Framtida strategi

Förvaltaren har en fortsatt positiv vy på aktier på 12 månaders sikt eftersom det fortfarande finns mer att hämta i dagens lågräntemiljö. Bland aktier föredrar förvaltaren framför allt tillväxtmarknader och småbolag i både Europa och Sverige. På räntesidan väljer förvaltaren att främst placera i bostadsobligationer och företagsobligationer med hög kreditsäkerhet samt i tillväxtmarknadsobligationer.

Övrigt

Fondens väsentligaste risk på balansdagen är risk för förlust på grund av förändringar i marknadsvärdet på positioner i fonden till följd av ändringar i marknadsvariabler, för denna fond gäller det främst aktiepriser och marknadsräntor. I fonden finns även risk för kursförändring i underliggande valutor i de finansiella instrument som fonden innehar.

FONDENS TIO STÖRSTA INNEHAV

2018-06-30

Största innehav	kSEK	% av fonden
LF Lång Räntefond	144 775	33,2
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	63 985	14,7
Norron SICAV - Target Fund	43 171	9,9
BlackRock GlobalFund-Emerg Market Local Curr Bond	36 635	8,4
Standard Life Investments Global SICAV	35 086	8,0
LF Global Hållbar	24 823	5,7
LF Kort Ränta Företag	22 140	5,1
Enter Return	21 096	4,8
PIMCO Funds Global Investors Series PLC	15 688	3,6
Neuberger Berman Emerging Mark Debt-Hard Cny Fund	11 315	2,6

AVKASTNING & RISK

%	1 år	2 år	3 år	5 år
Avkastning fond	1,4	3,1	0,4	-
Total risk fond	1,2	1,6	1,8	-
Genomsnittlig årsavkastning fond	1,4	1,6	0,1	-

BALANSRÄKNING

Alla belopp redovisas i kSEK varför avrundningsdifferenser kan förekomma.

BALANSRÄKNING

kSEK	2018-06-30	2017-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	434 098	344 972
Summa finansiella instrument med pos.marknadsvärde	434 098	344 972
Bankmedel och övriga likvida medel	5 454	5 541
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	4
Övriga tillgångar	10 212	-
Summa tillgångar	449 764	350 516
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-13 585	-263
Summa skulder	-13 585	-263
Fondförmögenhet (not 1) (not 2)	436 180	350 253

Poster inom linjen

Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånande finansiella inst	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för utlånande finansiella inst.	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-

HISTORIK SENASTE 10 ÅREN

	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelningsdatum	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde	98,59	98,02	96,58	97,13	-	-	-	-	-	-
Antal andelar	4 424 148	3 573 119	2 331 342	1 545 679	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenheten mkr	436	350	225	150	-	-	-	-	-	-
Avkastning %	0,6	1,5	-0,6	-2,9	-	-	-	-	-	-
Avkastning index %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOT 1 VÄRDEPAPPER

KSEK	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde	Fondvikt
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT ONOTERADE**				434 098	99,5%
FUNDANDELAR				434 098	99,5%
Europa				54 485	12,5%
Neuberger Berman Emerging Mark Debt-Hard Cny Fund	103 141	109,70	SEK	11 315	2,6%
Norron SICAV - Target Fund	313 307	137,79	SEK	43 171	9,9%
Global				59 909	13,7%
LF Global Hållbar	546 331	45,44	SEK	24 823	5,7%
Standard Life Investments Global SICAV	298 161	117,68	SEK	35 086	8,0%
Svenska räntebärande				188 010	43,1%
Enter Return	18 738	1125,82	SEK	21 096	4,8%
LF Kort Ränta Företag	217 093	101,98	SEK	22 140	5,1%
LF Lång Räntefond	888 620	162,92	SEK	144 775	33,2%
Sverige				8 995	2,1%
LF Sverige Aktiv	5 808	1548,80	SEK	8 995	2,1%
Tillväxtmarknad				6 391	1,5%
LF Tillväxtmarknad Aktiv	17 586	363,44	SEK	6 391	1,5%
Utländska räntebärande				116 307	26,7%
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	638 123	100,27	SEK	63 985	14,7%
BlackRock GlobalFund-Emerg Market Local Curr Bond	178 279	22,97	USD	36 635	8,4%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC	1 394 491	11,25	SEK	15 688	3,6%
SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT ONOTERADE**				434 098	99,5%
Övrigt enligt balansräkning				2 081	0,5%
FONDFÖRMÖGENHET				436 180	100,0%

* Avser finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

** Avser finansiella instrument ej upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

NOT 2 FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

KSEK	2018-06-30	2017-12-31
Fondförm. vid årets början	350 253	225 155
Andelsutgivning	134 645	185 295
Andelsinlösen	-50 788	-64 273
Resultat efter skatt	2 070	4 075
Utdelat till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet	436 180	350 253