

Länsförsäkringar Bekväm Fond Stabil

Bekväm Fond Stabil är en aktivt förvaltd blandfond som i normalläget har en aktieexponering med 25 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*	1,20%
Högsta tillåtna förvaltningsavgift	2,00%
Inköpsavgift	-
Försäljningsavgift	-
Omsättningshastighet, ggr	1,43
Transaktionskostnad**	-
	63 kSEK
Årlig avgift	1,28%
Förvaltningsavgift i kr vid: 10 000 kr engångsinsättning	122,46 kr
100 kr löpande sparande	7,91 kr

Omsättning via
närstående institut i %

Riskbedömningsmetod

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 Stabil. De avgifter som utgår i underliggande fonder återförs fonden dagligen.

** Härtill kommer transaktionskostnader i de underliggande fonderna.

Globala aktiemarknader steg under första halvåret vilket gynnade avkastningen för Länsförsäkringar Bekväm Fond Stabil 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 Stabil steg i värde med 2,3 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 framhåller förvaltaren Länsförsäkringar Småbolagsfond som avkastade 11,8 procent under första halvåret samt Länsförsäkringar Global Hållbar som steg med 9,2 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 främst att 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	526 766	33,2
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	162 672	10,3
BlackRock GlobalFund-Emerg Market Local Curr Bond	129 126	8,1
Norron SICAV - Target Fund	117 782	7,4
LF Sverige Aktiv	94 732	6,0
Standard Life Investments Global SICAV	83 807	5,3
LF Global Hållbar	81 386	5,1
LF USA Indexnära	60 498	3,8
LF Tillväxtmarknad Aktiv	54 192	3,4
Lannebo Europa Smabolag A	48 997	3,1

AVKASTNING & RISK

%	1 år	2 år	3 år	5 år
Avkastning fond	4,3	9,8	5,8	-
Total risk fond	2,6	2,6	3,4	-
Genomsnittlig årsavkastning fond	4,3	4,8	1,9	-

BALANSRÄKNING

Alla belopp redovisas i kSEK varför avrundningsdifferenser kan förekomma.

BALANSRÄKNING

kSEK	2018-06-30	2017-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	1 586 336	1 132 348
Summa finansiella instrument med pos.marknadsvärde	1 586 336	1 132 348
Bankmedel och övriga likvida medel	8 936	14 270
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	-
Övriga tillgångar	33 830	-
Summa tillgångar	1 629 102	1 146 619
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-42 387	-235
Summa skulder	-42 387	-235
Fondförmögenhet (not 1) (not 2)	1 586 715	1 146 384

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	102,71	100,35	96,98	95,73	-	-	-	-	-	-
Antal andelar	15 449 009	11 423 953	7 755 777	3 853 176	-	-	-	-	-	-
Fondförmögenheten mkr	1 587	1 146	752	369	-	-	-	-	-	-
Avkastning %	2,3	3,5	1,3	-4,3	-	-	-	-	-	-
Avkastning index %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOT 1 VÄRDEPAPPER

KSEK	Antal	Kurs	Valuta	Marknads- värde	Fondvikt
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT ONOTERADE**				1 586 336	100,0%
FONDANDELAR				1 586 336	100,0%
Europa				206 019	13,0%
LF Europa Aktiv B	137	459,05	SEK	63	0,0%
Lannebo Europa Smabolag A	3 780 643	12,96	SEK	48 997	3,1%
Neuberger Berman Emerging Mark Debt-Hard Cny Fund	357 129	109,70	SEK	39 177	2,5%
Norron SICAV - Target Fund	854 790	137,79	SEK	117 782	7,4%
Global				259 321	16,3%
Fidelity Funds - Global Focus Fund	76 599	69,75	USD	47 796	3,0%
LF Global Hållbar	1 791 226	45,44	SEK	81 386	5,1%
SEB Hållbarhetsfond Global	2 583 332	17,93	SEK	46 332	2,9%
Standard Life Investments Global SICAV	712 186	117,68	SEK	83 807	5,3%
Japan				12 230	0,8%
LF Japan Indexnära	101 900	120,02	SEK	12 230	0,8%
Nordamerika				60 498	3,8%
LF USA Indexnära	171 280	353,21	SEK	60 498	3,8%
Svenska räntebärande				526 803	33,2%
LF Kort Ränta Företag	370	101,98	SEK	38	0,0%
LF Lång Räntefond	3 233 262	162,92	SEK	526 766	33,2%
Sverige				128 017	8,1%
LF Småbolag Sverige	39 227	848,55	SEK	33 286	2,1%
LF Sverige Aktiv	61 164	1548,80	SEK	94 732	6,0%
Tillväxtmarknad				54 192	3,4%
LF Tillväxtmarknad Aktiv	149 109	363,44	SEK	54 192	3,4%
Utländska räntebärande				339 256	21,4%
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	1 622 343	100,27	SEK	162 672	10,3%
BlackRock GlobalFund-Emerg Market Local Curr Bond	628 384	22,97	USD	129 126	8,1%
PIMCO Funds Global Investors Series PLC	4 218 443	11,25	SEK	47 457	3,0%
SUMMA ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT ONOTERADE**				1 586 336	100,0%
Övrigt enligt balansräkning				379	0,0%
FONDFÖRMÖGENHET				1 586 715	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	1 146 384	752 177
Andelsutgivning	493 967	530 198
Andelsinlösen	-84 143	-166 717
Resultat efter skatt	30 507	30 725
Utdelat till andelsägarna	-	-
Fondförmögenhet	1 586 715	1 146 384