

Läraryfond Försiktig

Förvaltarkommentar september 2024

Marknadsutveckling under månaden

För att vara den månad på året då aktieavkastningen är som sämst, så har den inte varit så pjåkig. Svenska aktier steg cirka 1,4 procent och framväxande marknaden steg hela 6,7 procent. Trots en mängd vinstvarningar och en lägre aktivitet inom tillverkningsindustrin har marknaden som helhet hållit sig bra. En smått överraskande 50-punkterssänkning från den amerikanska centralbanken övertrumfades mycket av det negativa. Den stora överraskningen var dock de stimulanspaket som annonserades från den kinesiska centralbanken POBC. Riktade åtgärder för att sänka lånekostnader på boende samt billiga lån till företag för att uppmuntra aktieköp blev som godis för kinesiska aktier. MSCI China steg 16 procent på bara en vecka. Onekligen gynnade nyheten börsen, men det är osäkert hur mycket det hjälper realekonomin där konsumentförtroendet är lågt och där det helt enkelt finns för många bostäder till en krympande befolkning. 10-åriga obligationsräntor sjönk cirka 8 punkter under månaden till 2 procent.

Fondens utveckling

Fonden avkastade 0,67 procent och index 0,77 procent under månaden. Den positiva avkastningen för fonden förklaras av att framför allt svenska aktier haft en stark utveckling. Relativt index har bidraget från räntor varit mest positivt medan aktieurvalet bland svenska aktier bidragit mest negativt. Fonden avkastade sämre än sitt jämförelseindex under månaden. Bland enskilda aktier har Fonden påverkats positivt bland annat av sitt ägande i Balder och Nibe. Fonden har påverkats negativt av bland annat positionerna i AstraZeneca och Tele2. Inga större förändringar är gjorda under månaden. Aktievikten är nu som index kring 30 procent.

Utsikter

Värderingen är ansträngd för amerikanska aktier, men är kring det historiska genomsnittet för de flesta andra regioner. Konjunkturutsikterna är dock osäkra där amerikansk arbetsmarknad bromsar in. Räntesänkningar ger dock stöd och väger upp det mesta av det dyster.



Erik Nilsson
Förvaltare

Fondkommentaren är marknadsföring utarbetad av Lannebo Kapitalförvaltning AB ("Lannebo"). Den är baserad på information som inhämtats från källor som Lannebo bedömt vara tillförlitliga men Lannebo kan inte garantera fullständigheten av eller riktigheten i den information och den analys som återfinns i kommentaren. Syftet med kommentaren är att ge övergripande och allmän information. Lannebo tillhandahåller inte investeringsrekommendationer och varken kommentarer om enskilda aktier, fonder och andra finansiella instrument eller någon annan information på hemsidan ska ses som investeringsrekommendation eller rådgivning, utan som marknadsföring av Lannebos fonder och tjänster. Eventuella uttalanden om framtidsutsikter som görs i denna kommentar kommer inte nödvändigtvis att realiseras. Ytterligare information finns i fondens faktablad och informationsbroschyr.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Aktiefonders värde kan variera kraftigt på grund av deras sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Vi rekommenderar dig att ta del av fondernas informationsbroschyrer och faktablad som finns på www.lannebo.se. Information om hur vi behandlar personuppgifter finns i vår integritetspolicy på vår hemsida.

Kundservice: 08-5622 5222
Växel: 08-407 58 00

info@lannebo.se
www.lannebo.se

Lannebo Kapitalförvaltning AB
Box 7837, 103 98 Stockholm