

Läraryfond Offensiv

Förvaltarkommentar oktober 2024

Marknadsutveckling under månaden

Oktober var en svag månad för aktier och i synnerhet svenska småbolag som sjönk 5,4 procent. Den stora faktorn som genomsyrade marknadsrörelserna var den amerikanska 10-åriga obligationsräntan som steg från 3,8 till 4,3 procent. Räntekänsliga sektorer som fastigheter blev de stora förlorarna. Under månaden har inflation, löner och sysselsättning överraskat stort på uppsidan i USA och därför tror inte marknaden längre på lika många sänkningar från den amerikanska centralbanken. Dollarn har stärkts över 5 procent mot kronan. Rapportsäsongen har över lag levererat resultat i linje med förväntningarna, men då hade förväntningarna å andra sidan dragits ner en del inför i takt med att flera bolag hade vinstvarnat. Microsoft och Meta föll både på sina rapporter och i slutet av november blir det spännande att följa NVIDIAs rapport.

Fondens utveckling

Fonden avkastade -0,84 procent och index -0,48 procent under månaden. Den negativa avkastningen för fonden förklaras av att framför allt svenska aktier haft en svag utveckling. Relativt index har aktieurvalet bland globala aktier bidragit mest negativt och förklarar merparten varför Fonden avkastade sämre än sitt jämförelseindex. Bland enskilda aktier har Fonden påverkats positivt bland annat av sitt ägande i Ericsson och Nordea. Fonden har påverkats negativt av bland annat positionerna i Atlas Copco och Getinge. Inga större förändringar är gjorda under månaden. Vikten mot globala aktier är cirka 49 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 dystra.



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