

Läraryfond Offensiv

Förvaltarkommentar november 2024

Marknadsutveckling under månaden

November präglades av det amerikanska valet när det något överraskande uppdagades att Republikanerna vunnit både presidentposten samt fått majoritet i båda kamrarna.

Marknadsreaktionen blev stigande amerikanska börser, starkare dollar samt stigande obligationsräntor. Svenska och europeiska aktier straffades i tron att de kommer drabbas negativt av de tullar som Trump har gjort utspel kring. Globala aktier steg cirka 6,7 procent värderat i svenska kronor medan svenska aktier föll cirka 1 procent. Amerikanska småbolag steg hela 13 procent värderat i svenska kronor. Förutom det amerikanska valet har den konjunkturstatistik som har presenterats varit robust och oron för att den amerikanska arbetsmarknaden var på väg att bromsa in har på senaste tiden falnat.

Fondens utveckling

Fonden avkastade 0,97 procent och index 2,60 procent under månaden. Den positiva avkastningen för fonden förklaras av att framför allt globala aktier haft en stark utveckling. Relativt index har bidraget från aktieurvalet i globala aktier och svenska aktier varit mest negativt och förklarar merparten av varför fonden avkastade sämre än sitt jämförelseindex under månaden. Bland enskilda aktier har Fonden påverkats positivt bland annat av sitt ägande i Beijer Ref och NCC. Fonden har påverkats negativt av bland annat positionerna i SINCH och EQT. Under månaden har svenska aktier ökats och globala aktier minskats. Den globala aktievikten är nu kring 47 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.

Jämförelseindex

Källa: MSCI. MSCI-informationen får endast användas för internt bruk, får inte reproduceras eller distribueras i någon form och får inte användas som grund för eller en del av finansiella instrument eller produkter eller index. Ingen del av MSCI-informationen är avsedd att utgöra investeringsrådgivning eller en rekommendation att fatta (eller avstå från att fatta) någon form av investeringsbeslut och den kan inte åberopas som sådan. Historiska data och analyser bör inte ses som en indikation eller garanti för framtida resultatanalyser, prognoser eller förutsägelser. MSCI-informationen tillhandahålls "i befintligt skick" och användaren av denna information tar hela risken för all användning av denna information. MSCI, vart och ett av dess dotterbolag och alla andra som är inblandade i eller relaterade till att sammanställa, beräkna eller skapa någon MSCI-information (tillsammans "MSCI-parterna") friskriver sig uttryckligen från alla garantier (inklusive, utan begränsning, alla garantier om originalitet, noggrannhet, fullständighet, aktualitet, icke-intrång, säljbarhet och lämplighet för ett visst syfte) med avseende på denna information. Utan att begränsa något av det ovanstående ska ingen MSCI-part i något fall ha något ansvar för direkta, indirekta, speciella, tillfälliga, bestraffande eller följd-skador (inklusive, utan begränsning, förlorade vinster) eller andra skador. (www.msci.com).

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

info@lannebo.se
www.lannebo.se

Lannebo Kapitalförvaltning AB
Box 7837, 103 98 Stockholm