

Läraryfond Balanserad

Förvaltarkommentar januari 2025

Marknadsutveckling under månaden

Januari var en stark månad för i synnerhet svenska aktier som steg 7,6 procent. Svenska obligationsräntor sjönk 17 punkter. Den goda riskaptiten tilltog när amerikansk inflation överraskat något lägre. Flera månaders uppåt-överraskningar av inflation samt stramare budskap från den amerikanska centralbanken i december hade spänt fjädern ordentligt och då krävs inte många nyheter i den andra riktningen för att få en stor marknadsreaktion. De svenska bolagen har mestadels presenterat starka kvartalsrapporter som har hjälpt OMX30 att nå nya högstanivåer. När Trump svors in tonades hans tullambitioner ner vilket glädde marknaden. I slutet av januari meddelade dock Trump 25 procents tullar mot Kanada och Mexico samt 10 procent mot Kina vilket fick riskaptiten att surna. Under månaden lanserades kinesiska DeepSeek som är en konkurrent till ChatGPT. Tjänsten förefaller vara ungefär lika bra som ChatGPT men till en betydligt lägre kostnad. NVIDIA föll 18 % på nyheten och har sedan dess inte återhämtat sig. Kan detta vara slutet på det ledarskap som i synnerhet den aktien har haft på den amerikanska aktiemarknaden?

Fondens utveckling

Fonden avkastade 4,48 procent och index 4,01 procent under månaden. Den positiva avkastningen för fonden förklaras av att i synnerhet svenska aktier haft en stark utveckling. Relativt index har allokeringen till en övervikt svenska aktier bidragit mest positivt till den relativa avkastningen. Bland enskilda aktier har fonden påverkats positivt bland annat av sitt ägande i Hexagon. Fonden har påverkats negativt av sitt ägande i Ericsson. Under månaden har aktievikten ökats till cirka 77 %.

Utsikter

Värderingen är ansträngd för amerikanska aktier, men är kring det historiska genomsnittet för de flesta andra regioner. Inflationen är under kontroll även om det går långsamt i rätt riktning. Därtill bedömer vi att konjunkturen i Europa har möjlighet att återhämta sig med stöd av räntesänkningar. Vi tror därför Fonden har möjlighet att utvecklas väl under kommande kvartal.



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