

Läraryfond Offensiv

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 tullambdenitioner 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 5,83 procent och index 5,47 procent under månaden. Den positiva avkastningen för fonden förklaras av att i synnerhet svenska aktier haft en stark utveckling. Relativt index har bidraget från aktieurvalet i globala aktier varit mest positivt och förklarar merparten av varför fonden avkastade bättre än sitt jämförelseindex under månaden. 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 svenska aktier ökats och globala aktier minskats. Den globala aktievikten är nu kring 43 procent.

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.

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