

Öhman Global Growth

Förvaltarkommentar november 2024

Marknadsutveckling under månaden

November månad såg världens tillväxtaktier stiga med 6,5 procent i svenska kronor. Valsegern för Donald Trump och republikanerna satte i gång en marknadsrakett uppåt för amerikanska aktier. November blev den bästa enskilda månaden för amerikanska aktier relativt resten av världen sedan 1998. Index för tillväxtbolag steg 8 procent för USA medan Europa och Japan bara mäktade med 1 procent vardera. Länder som väntas bli förlorare med ny amerikansk politik som Mexiko och Kina såg både valutor och aktiekurser falla.

De stora börsvinnarna på valutgången är hittills kryptovalutor och Tesla, men även andra amerikanska teknologi- och konsumentbolag drogs med uppåt, då hopp om avregleringar och sänkta skatter ska ge oss en ny gyllene amerikansk era. Teknologibolag hade en stark månad drivet av börsrallyt, men även understött av bra rapporter från till exempel NVIDIA, Shopify, Spotify och Snowflake. De största techbolagen gick alla starkt under månaden med Tesla och Amazon i topp, men även Apple och Nvidia kunde visa fortsatta uppgångar. Undantaget var Alphabet som fortsatt ansätts av myndigheter som vill splittra bolaget, denna gång var det amerikanska justitiedepartementet som vill tvinga bolaget att sälja sökmotorn Chrome.

Svagare gick det även för bolag inom hälsovård då dessa aktier dels fungerade som finansieringskälla för den starka börsoptimismen, dels såldes av efter utnämningen av Robert F Kennedy som hälsominister. RFK har gjort sig känd som en hård motståndare mot vaccin och big pharma.

Fondens utveckling

Fonden steg hela +6,9 procent under månaden vilket var bättre än fondens jämförelseindex som steg +6,5 procent. Fonden har nu stigit 29 procent under 2024.

Fondens största bidragsgivare under månaden var diagnostikbolaget Natera (+41 procent) som rapporterade en försäljningsökning på över 60 procent från föregående år, samtidigt som de höjde prognoserna för 2025. Den stora värdedrivaren för bolaget har under året varit cancer-testet Signatera.

Teknologibolagen bidrog positivt till fondens utveckling och megabolagen Microsoft, Nvidia och Apple steg ca 6 procent vardera. Spotify stod för en väl mottagen rapport och aktien steg 26 procent under månaden. Datadog berättade i sin kvartalsrapport om ökande molntrafik och AI-intäkter vilket sände upp aktien +24 procent under månaden. Cybersäkerhetsföretaget Fortinet steg samtidigt +21 procent efter man satt nya tillväxtnål på sin analytikerdag.

På den negativa sidan hittar vi några av de upplevda förlorarna på en ny Trumpregim och dess signalerade tullhöjningar. Ett knippe asiatiska teknologibolag hade en lite sämre månad, SK Hynix (-14 procent), Alibaba (-10 procent), Samsung (-8 procent) samt Advantest (-7 procent) föll på America first-retoriken. Eli Lilly (-2 procent) föll skarpt i inledningen av månaden då kvartalsrapporten missade förväntningar mycket beroende på lagerminskningar. Aktien återhämtade sig då utgående President Biden föreslagit att fetmaläkemedlen ska täckas av statliga sjukvårdsprogram, samt att konkurrenten Amgen visat svaga forskningsdata från deras obesitaskandidat.

Under månaden har vi gjort ett byte inom solkraft, där vi sålt Solaredge och köpt First Solar vars attraktion ligger i amerikansk tillverkade solpaneler.

Utsikter

Vi förväntar oss att tillväxtaktier och USA kommer fortsätta att driva börsen i inledningen av 2025. Avregleringar och sänkta skatter kan fortsätta mata de amerikanska bolagen. Kombinerat med de möjligheter som ges av den snabba AI-utvecklingen, kan vi få se en rejäl expansiv tillväxt under de närmaste åren. Teknologibolagen har höga förväntningar på ökade vinster men också höga värderingar och vi tror att vi får se svängigare kurser framöver. De sju stora teknologibolagen står inför en avtagande vinsttillväxt medan de övriga bolagens vinster börjar växa snabbare. Det finns god anledning att bredda sina innehav och hålla hög kvalitet i bolagsportföljen.



Filip Boman
Förvaltare



Ylwa Häggström
Förvaltare



Pär Löfving
Förvaltare



Anna Eliason
Förvaltare



Andreas Blomqvist
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