

Öhman Sverige

Förvaltarkommentar november 2024

Marknadsutveckling under månaden

Stockholmsbörsen sjönk under november i likhet med många andra europeiska börser. På andra sidan atlanten var dock tongångarna muntrare och de amerikanska börserna slog nya rekord.

Orsaken till detta var givetvis det amerikanska presidentvalet och resultatet av denna, marknaden räknar nu med lägre bolagsskatter och mindre regleringar inom många sektorer kommande år.

Fondens utveckling

I september har fonden utvecklats sämre än sitt jämförelseindex. Fonden har påverkats positivt bland annat av sitt ägande i NCC och Beijer Ref. NCC har den senaste tiden aviserat diverse avyttringar i sitt fastighetsbestånd vilket framöver kommer ge en allt starkare balansräkning.

Fonden har påverkats negativt av bland annat positionerna i Sinch och SOBI. Sinch är ett av fondens mindre innehav men reaktionen på bolagets rapport i början av november blev kraftfullt negativ. Bolaget ser ingen tillväxt kommande kvartal och med något högre kostnader förväntas viss marginalpress. Värdering är dock låg, tillväxten i marknaden börjar förbättras och vi ser fortsatta starka kassaflöden. Den svaga utvecklingen i läkemedelsbolaget SOBI kommer främst ifrån att Trump valde att tillsätta Robert F Kennedy Jr som hälsominister, han har tidigare varit en stor vaccinnmotståndare vilket väckte farhågor om att vissa av bolagets preparat kan få lägre efterfrågan om det skulle komma att införas restriktioner.

Under perioden har fonden köpt in Axfood, samt ökat i bland annat SOBI, Elekta och Electrolux. Samtidigt har fonden sålt ut både Embracer och Lundbergs samt minskat i Essity och Beijer Alma.

Utsikter

Börsen fortsätter att visa styrketecken även om det mesta av marknadsfokus riktas mot USA. Riskerna framöver ligger i att marknaden gått för snabbt fram när man prisat in vad kommande president Trump kan införa och i vilken takt. Den europeiska konjunkturen fortsätter att vara svag och med dom politiska problem som finns i både Frankrike och Tyskland kan vi nog inte räkna med stöd därifrån i närtid.

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