

Öhman Global

Förvaltarkommentar december 2024

Marknadsutveckling under månaden

Globala aktiemarknader avslutade året med en dämpad ton där majoriteten av börser, sektorer och aktier föll.

Av de större börserna utvecklades den sydkoreanska börsen svagast med ett fall på över 6 procent. President Yoon Suk-yeol utlyste oväntat militärt undantagstillstånd i ett försök att stärka sin makt. Deklarationen mötte omedelbart motstånd, och parlamentet röstade snabbt för att upphäva beslutet. Inom några timmar återkallades undantagstillståndet av regeringen och mot slutet av månaden utfärdades en arresteringsorder på presidenten. På den positiva sidan gick Taiwan och Kina bäst av de större marknaderna. Taiwanbörsen drevs framför allt upp av stark utveckling i den för landet stora halvledarsektorn och Kinabörserna ökade på förhoppningen om åtgärder för att stimulera ekonomin.

Halvledarsektorn gick även starkt globalt drivet av Broadcom's starka kvartalsrapport som lyfte bolaget 45 procent under månaden och fick ytterligare ett amerikanskt teknikbolag att uppnå ett marknadsvärde på över tusen miljarder dollar. Bästa industrigrupp under månaden blev dock bilsektorn som lyftes av fusionsplaner i den japanska bilindustrin där Nissan och Honda bekräftat ett eventuellt sammangående. Även Tesla fortsatte starkt på börserna och steg 18 procent. Tesla har nu större marknadsvärde än samtliga andra bilföretag i världen tillsammans.

På den negativa sidan föll konjunktur känsliga sektorer såsom basindustri, energi och industrivaror mest.

Fondens utveckling

Fonden föll 2,4 procent i svenska kronor medan jämförelseindex föll 1,2 procent. Industrivaror, finans och hälsovård bidrog mest till den negativa avkastningen både i fonden och i jämförelseindex.

Fondens innehav i maskinuthyrningsföretaget Ashtead föll 21 procent efter att företaget vinstvarnat för kommande kvartal. I bank föll det koreanska bolaget KB Financial Group 17 procent på den politiska krisen som beskrivits ovan. I hälsovård pressades innehavet i Novo Nordisk på grund av nedslående studieresultat i en fas 3-studie av fetmaläkemedlet CagriSema. Vi valde att avyttra innehavet.

På den positiva sidan steg innehavet i Alphabet (Google) mer än 13 procent under månaden. Google visade upp sitt senaste kvantchip som går under namnet Willow. Även om praktiskt användbara kvantdatorer ligger många år bort påminde Google världen om de oerhörda möjligheterna som kan finnas med dessa datorer i framtiden. Ett annat teknikbolag som gick stark under månaden var Taiwanesiska TSMC som steg drygt 8 procent. Fortsatt stark efterfrågan på AI relaterade halvledare drev kursen upp mot aktiens toppnotering.

Utsikter

Börser har rusat under de senaste åren drivet framför allt av stora amerikanska teknikbolag och värdering börjar på sina håll se höga ut. Marknaden verkar prisa in produktivitetsförbättringar drivet av AI vilket är fullt rimligt men det finns också risker för att den reella utvecklingen inte riktigt går så snabbt som förhoppningarna. Vi har därför anammat en något mer försiktig hållning i fonden med ökad diversifiering av sektorer, länder och storlekar på bolag för en god riskspridning och för att få exponering mot bolag och marknader som inte varit med på samma sätt i senaste tidens stora uppgångar.



Filip Boman
Förvaltare



Anna Eliason
Förvaltare



Ylwa Häggström
Förvaltare



Andreas Blomqvist
Förvaltare



Pär Löfving
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