

# Öhman Sverige

Förvaltarkommentar december 2024

## Marknadsutveckling under månaden

Världens börser utvecklades relativt svagt under månaden. Så även Stockholmsbörsen som kunde summera en nedgång på nästan en procent. En allt starkare dollar, högre räntor och väntan på införandet av eventuella handelstullar och hur detta kan påverka konjunktur och efterfrågan var nog dom största anledningarna till att marknaderna avslutade året svagt.

## Fondens utveckling

I december har fonden utvecklats bättre än sitt jämförelseindex. Fonden har påverkats positivt av bland annat av sitt ägande i SOBI, Electrolux och Getinge. SOBI fick en kraftigt fallande kurs under november efter tillsättandet av en ny hälsominister i USA (som är vaccinståndare). Under december återtog kursen en stor del av fallet utan att ytterligare nyheter.

Fonden har påverkats negativt av bland annat positionerna i Balder och Castellum. Båda två är svenska fastighetsbolag vars finansieringskostnader bör sjunka under 2025 i takt med en fallande ränta. Tyvärr ligger fokus från marknaden just nu enbart på den amerikanska långa räntan (10 år) varför våra svenska fastighetsbolag hade en svagare utveckling under december.

Under perioden har fonden köpt in Hexpol och Stora Enso, samt ökat i bland annat Handelsbanken och Axfood. Samtidigt har fonden minskat ibland annat Essity samt Telia och Tele2.

## Utsikter

Börsen har nu sannolikt hamnat i ett vänta-och-se läge. Med ett starkt börsår bakom oss (främst i USA) och ett fortsatt mycket positivt investerarkollektiv gör att det finns risk att det blir ett volatilt första kvartal. Men på lite längre sikt finns fortsatt fog för optimism, börsen brukar stiga i linje med vinsterna över tid och för 2025 tror vi att dessa fortsatt är positiva på Stockholmsbörsen.

---

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](http://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